



AERONAUTICS AUTOMOTIVE DEFENSE INDUSTRIAL INSTRUMENTATION MEDICAL SPACE TELECOMMUNICATIONS



Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2010

Sommaire

1	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010	3 - 8
1.1	Activité	3 - 4
1.2	Variation sur les deux trimestres	4
1.3	Résultat opérationnel	5
1.4	Résultat net	5
1.5	Capacité de financement et trésorerie	5 - 6
1.6	Evolution des effectifs	6
1.7	Les résultats sociaux (normes françaises)	6
1.8	Eléments postérieurs à la clôture	7
1.9	Les perspectives 2010	7
1.10	Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2010	7
1.11	Transactions entre parties liées	7
1.12	Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel	7 - 8
2	COMPTES CONSOLIDES	9 - 28
2.1	Bilan consolidé au 30 juin 2010	9
2.2	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2010	10
2.3	Tableau des flux financiers	11
2.4	Variation des capitaux propres	12
2.5	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilités directement en capitaux propres.	13
2.6	Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2010	13 - 28
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 JUIN 2010..	29

1 Rapport financier semestriel au 30 juin 2010

Ce rapport financier semestriel porte sur la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010 et est établi conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Le Directoire de la société Radiall, réuni le 31 août 2010 sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a examiné les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010, qui ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes.

CHIFFRES CLÉS

Compte de Résultat	Juin 2010	Juin 2009	Variation
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	88 406	85 982	2 424
Produits des activités ordinaires	88 561	86 154	2 407
Résultat opérationnel courant	3 518	(596)	4 114
Marge opérationnelle en % du CA	3,98%	(0,70%)	4,68%
Autres produits et charges opérationnels	(147)	(1 238)	1 091
Résultat opérationnel	3 371	(1 834)	5 205
Coût de l'endettement financier net	(970)	(643)	(327)
Autres produits et charges financiers	1 294	170	1 124
Charges d'impôt	(2 163)	(653)	(1 510)
Résultat net	1 532	(2 960)	4 492
Résultat des minoritaires	355	358	(3)
Résultat part du groupe	1 177	(3 318)	4 495
Bilan			
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Capitaux propres <i>(incl. Int. Minoritaires)</i>	121 148	147 371	(26 223)
Trésorerie nette (*)	43 999	57 390	(13 391)

(*) : Trésorerie et équivalents de trésorerie – concours bancaires.

1. 1 Activité :

Les résultats du groupe Radiall au premier semestre 2010 sont marqués par un regain d'activité par rapport au deuxième semestre 2009 sur la plupart des secteurs dans lesquels le groupe est présent, en particulier au cours du deuxième trimestre 2010. La croissance de l'activité au premier semestre 2010 est de 2,8% par rapport à la même période de 2009 et de 19,8% par rapport au deuxième semestre 2009.

Une légère évolution de la parité euro/dollar moyenne sur la période par rapport à 2009 a eu un impact favorable de 0,4% sur le chiffre d'affaires du semestre.

Bien qu'en retrait de 11,1% par rapport au premier semestre 2009, les secteurs de la défense et du spatial se sont redressés par rapport au deuxième semestre 2009 (+12,6%) notamment en raison de la fin des déstockages. Le segment spatial est resté soutenu et Radiall a continué à s'y développer notamment hors de sa base historique.

Au cours du premier semestre 2010 les incertitudes portant sur le marché aéronautique ont été levées. Les croissances observées sont de 15,5% par rapport à la même période de 2009 et de 26,9% par rapport au deuxième semestre 2009 en raison notamment de la demande des compagnies aériennes du Moyen Orient et des pays émergents, et d'un accroissement général des cadences industrielles des grands programmes aéronautiques.

L'activité Télécom, en diminution de 3,6% par rapport au premier semestre 2009, a également donné des signes de reprise (+18,1% par rapport au deuxième semestre 2009), mais celle-ci demeure fragile du fait d'un marché très volatile, et de beaucoup d'incertitudes.

Les composantes du segment Industriel très fragmenté, ont été très touchées en 2009 et la reprise cyclique attendue au premier semestre 2010 s'est manifestée avec une croissance de 17% par rapport à la même période 2009 et de 29,2% par rapport au deuxième semestre 2009.

Le segment Automobile, avec l'arrêt des dispositifs de soutien «*primes à la casse*», augurait d'une année 2010 délicate, toutefois la présence de Radiall sur des offres spécifiques et de nouveaux projets, ont permis une croissance de 16,6% par rapport au deuxième semestre 2009.

Au plan géographique et, par rapport au premier semestre 2009, les zones ayant connu les plus grands regains d'activité sont la zone Europe hors France avec + 10,7% et la zone Amériques avec + 9,5% tandis que le reste du monde a connu une faible croissance et la France une décroissance de chiffre d'affaires de 7,9%. Toutefois par rapport au deuxième semestre 2009, toutes les régions du monde ont enregistré une croissance en particulier la France + 30% et la zone Amériques + 23,2%.

Le chiffre d'affaires par zone géographique d'implantation des clients s'établit de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2010	Jun 2009	Variation
PAR ZONE GEOGRAPHIQUE			
Europe	40 453	40 011	+1,1%
Amérique du Nord	27 355	24 974	+9,5%
Reste du Monde	20 598	20 997	-1,9%
GROUPE	88 406	85 982	+2,8%

1.2 Variation sur les deux trimestres

Les ventes trimestrielles sur les deux derniers exercices se présentent comme suit :

Chiffre d'affaires consolidé	2010	2009	Variation
1 ^{er} trimestre	41,4	45,1	-8,4%
2 ^{ème} trimestre	47,0	40,8	+15,2%

L'activité du semestre a été contrastée, le deuxième trimestre ayant connu un regain significatif après un premier trimestre en décroissance.

1.3 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel courant sur le premier semestre 2010 fait apparaître un profit de 3 518 milliers d'euros soit 4,0% des ventes, à comparer à une perte de 595 milliers d'euros constatée sur la même période de 2009 (- 0,7% du chiffre d'affaires).

L'accroissement de 4,1 millions d'euros du résultat opérationnel courant s'explique principalement par l'accroissement du chiffre d'affaires et l'effet des mesures d'adaptation prises en 2009 ayant conduit à l'amélioration de la marge brute, les charges externes étant en légère augmentation et les frais de personnels étant restés stables par rapport au premier semestre 2009.

Après constatation de dépenses non courantes de 147 milliers d'euros, liées principalement aux coûts supportés en 2010 pour la mise en œuvre de l'Opération Publique de Rachat d'Actions ouverte par la société du 29 janvier au 18 février 2010 à la bourse NYSE Euronext Paris, le résultat opérationnel s'établit à 3 371 milliers d'euros.

1.4 Résultat net

Le profit net part du Groupe sur le premier semestre 2010 s'élève à 1 178 milliers d'euros contre une perte de 3 318 milliers d'euros constatée au premier semestre 2009.

Sur la période, les charges financières nettes s'élèvent à 969 milliers d'euros contre 644 milliers d'euros en 2009. Les autres charges et produits financiers enregistrent un profit de 1 294 milliers d'euros contre 170 milliers d'euros réalisés sur le premier semestre 2009, en raison principalement de résultats de change favorables. La charge d'impôts, diminuée de 145 milliers d'euros d'impôts différés, s'élève à 2 163 milliers d'euros sur le semestre contre une charge d'impôt au premier semestre 2009 de 653 milliers d'euros.

1.5 Capacité de financement et trésorerie

La capacité d'autofinancement s'est élevée à 8,7 millions d'euros sur le semestre contre 3,3 millions d'euros sur la même période en 2009.

La variation du besoin en fonds de roulement depuis le début de l'année 2010 est défavorable à hauteur de 5,0 millions d'euros, en raison principalement d'augmentations de stocks de 2 millions d'euros et de créances d'exploitation pour 9,1 millions d'euros, consécutives à la croissance d'activité du deuxième trimestre 2010.

Après variation du besoin en fonds de roulement et décaissement d'impôt et d'intérêts, le flux de trésorerie généré par l'activité sur le semestre s'élève à 2,2 millions d'euros.

Les investissements industriels, recentrés sur les priorités stratégiques du Groupe ont été réduits sur le premier semestre 2010 à 2,8 millions d'euros, soit 3,2% du chiffre d'affaires, en baisse de 22% par rapport au premier semestre 2009.

Suite à l'Offre Publique de Rachat d'Actions ouverte au public du 29 janvier au 18 février 2010, et d'autres opérations sur le semestre, la société a procédé à un rachat de ses propres actions pour un montant global de 21,8 millions d'euros décaissés au cours du semestre.

Compte tenu de ces évolutions et de cette importante opération de rachat d'actions, et après impacts des autres décaissements liés aux opérations de financement et des variations de taux des devises, la trésorerie du Groupe s'élève à 44,0 millions d'euros au 30 juin 2010, en décroissance de 22,3 millions d'euros par rapport à fin décembre 2009 (66,3 millions d'euros).

La société a poursuivi, au cours du premier semestre, sa politique de couverture de change afin de se prémunir contre le risque de dévaluation de ses flux futurs et avoirs en devises, notamment en dollars. Toutefois, compte tenu de la forte volatilité des marchés et de la cherté des primes d'options de change, le Groupe a opté pour des couvertures partielles.

1.6. Evolution des effectifs

EVOLUTION DES EFFECTIFS *	Juin 2010	Décembre 2009	Variation
France	1 246	1 182	+5,4%
Europe (hors France)	41	41	+0,0%
Amériques du nord	490	399	+22,8%
Asie	576	588	-2,0%
Total	2 353	2 210	+6,5%

* Intègre les effectifs intérimaires, sous-traitance et régie.

1.7 Les résultats sociaux (normes françaises)

Le chiffre d'affaires s'établit à 57 666 milliers d'euros, dont un peu plus de la moitié concerne des flux inter-compagnies.

Le résultat d'exploitation affiche une perte de 1 210 milliers d'euros contre une perte d'exploitation de 6 955 milliers d'euros au 30 juin 2009.

Le résultat financier est un profit de 5 182 milliers d'euros, composé à hauteur de 4 253 milliers d'euros de dividendes des filiales du groupe et d'un résultat de change bénéficiaire de 1 474 milliers d'euros.

En conséquence, le résultat net est bénéficiaire de 3 726 milliers d'euros.

CHIFFRES CLÉS <i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2010	Juin 2009	Variation
Chiffre d'affaires	57 666	50 824	6 842
Résultat d'exploitation	(1 210)	(6 955)	5 745
Marge opérationnelle	(1,2%)	(13,7%)	12,50%
Résultat financier	5 182	2 677	2 505
Résultat courant	3 972	(4 278)	8 250
Résultat exceptionnel	(155)	55	(210)
Impôts sur les résultats	(91)	408	(499)
Résultat net	3 726	(3 815)	7 541

1.8. Eléments postérieurs a la clôture

Le Groupe précise qu'aucun événement postérieur à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2010, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

1.9 Les perspectives 2010

L'inflexion de tendance de l'activité constatée depuis le début de l'année, et en particulier au deuxième trimestre, devrait permettre l'atteinte d'un chiffre d'affaires supérieur à 2009. Dans le contexte du niveau d'activité du premier semestre 2010, des mesures prises en 2009 ayant permis d'abaisser son point mort, et d'une parité euro dollar moins défavorable, le Groupe anticipe un résultat net positif sur 2010.

Toutefois, ces anticipations restent soumises aux incertitudes des marchés et de la conjoncture, certains regains observés pouvant reposer sur des re-stockages conjoncturels.

Disposant d'un portefeuille de marchés équilibré, le Groupe bénéficie d'une structure financière saine et d'une trésorerie importante, qui lui permet de résister à un contexte qui deviendrait plus défavorable ou, à s'adapter à une reprise d'activité plus soutenue.

1.10 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2010

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est soumis sont détaillés dans le chapitre «*Principaux facteurs de risques et leurs préventions*» du Rapport Financier Annuel 2009, et disponible sur le site de la société (www.radiall.com).

Pour le second semestre, le Groupe reste soumis aux risques habituels et propres à son activité dans un environnement de crise économique traversé depuis le quatrième trimestre 2008, sans qu'il puisse être possible de prévoir que la reprise de l'activité observée au premier semestre 2010 soit pérenne.

1.11. Transactions entre parties liées

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées dans la Note. 23 de l'annexe aux comptes consolidés.

1.12 Déclaration de la personne physique responsable du rapport financier semestriel

12.1 - Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Pierre Gattaz, Président du Directoire de Radiall.

12.2 - Attestation

« Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport financier semestriel figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les états financiers consolidés semestriels condensés, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice ».

2.1 Bilan consolidé au 30 juin 2010

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2010	31 déc. 2009
Immobilisations incorporelles	Note 5	10 925	9 941
Ecart d'acquisition	Note 5	9 601	8 440
Immobilisations corporelles	Note 6	61 047	59 507
Autres immobilisations financières		604	578
Impôts différés actifs	Note 15.2	2 489	1 894
ACTIFS NON COURANTS		84 666	80 360
Stocks	Note 7	43 356	39 171
Créances clients et comptes rattachés	Note 8	33 958	25 934
Autres créances	Note 9	11 034	9 304
Impôts sur le résultat	Note 15.3	1 932	2 594
Trésorerie et équivalents de trésorerie		43 999	66 286
ACTIFS COURANTS		134 280	143 289
TOTAL ACTIFS		218 946	223 649
Capital	Note 10.1	2 817	3 326
Primes		11 929	11 929
Réserves consolidées		96 126	132 927
Ecart de conversion		4 759	(4 295)
Résultat part du groupe		1 178	(13 715)
Intérêts minoritaires		4 339	4 468
CAPITAUX PROPRES	Note 10	121 148	134 640
Impôts différés passifs	Note 15.2	5 771	4 748
Dettes financières à long terme	Note 12	43 801	43 788
Provisions non courantes	Note 11	5 558	5 872
PASSIFS NON COURANTS		55 130	54 408
Dettes financières à court terme	Note 12	1 995	1 530
Dettes fournisseurs		18 333	11 659
Autres dettes	Note 13	20 114	19 710
Provisions courantes	Note 11	731	853
Impôts sur le résultat	Note 15.3	1 495	849
PASSIFS COURANTS		42 668	34 601
TOTAL PASSIF		218 946	223 649

2.2 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2010

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2010	30 juin 2009
CHIFFRE D'AFFAIRES	Note 4	88 406	85 982
Redevances licences		202	210
Autres produits d'exploitation		(47)	(38)
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		88 561	86 154
Achats consommés		(25 167)	(22 678)
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		(776)	(5 340)
Frais de personnel	Note 16	(37 808)	(37 866)
Charges externes		(15 087)	(14 596)
Impôts et taxes		(1 379)	(1 699)
Autres produits & charges d'exploitation	Note 18	616	580
Dépréciations de l'actif non courant	Note 19	(4 470)	(4 509)
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions	Note 20	(972)	(642)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 518	(596)
<i>Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires</i>		3,98%	(0,69 %)
Autres produits et charges opérationnels	Note 21	(147)	(1 238)
RESULTAT OPERATIONNEL		3 371	(1 834)
<i>Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires</i>			
Produits de Trésorerie		74	398
Coût de l'endettement financier brut		(1 044)	(1 041)
COÛT L'ENDETTEMENT FINANCIER NET		(970)	(643)
Autres produits et charges financiers	Note 22	1 294	170
Charges d'impôt	Note 15	(2 163)	(653)
RESULTAT NET		1 532	(2 960)
Résultat des minoritaires		355	358
Résultat part du groupe		1 178	(3 318)
Résultat par action (en euros)	Note 10.4	0,61	(1.55)
Résultat dilué par action (en euros)	Note 10.5	0,61	(1.55)

2.3 Tableau des flux financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Résultat net part du groupe	1 178	(3 318)	(13 715)
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	355	358	491
Dotations nettes aux amortissements	4 470	4 509	8 886
Variation nette des provisions	(479)	647	454
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	26	(123)	33
Coût des stocks options	0	1	2
Plus et moins values de cession	(23)	50	68
Charge d'intérêts	1 044	1 041	2 031
Charge d'impôt	2 163	653	397
Charges comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	0	-	4 816
Capacité d'autofinancement	8 733	3 820	3 465
Variation des stocks	(1 980)	8 194	15 342
Variation des créances d'exploitation	(9 079)	5 687	10 159
Variation des dettes d'exploitation	7 298	(9 550)	(7 336)
Variation des autres actifs et passifs	(1 228)	2 750	3 423
Variation du besoin en fonds de roulement	(4 989)	7 080	21 588
Intérêts décaissés	(121)	(139)	(1 730)
Impôt décaissé	(1 383)	270	(310)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	2 240	11 031	23 013
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(142)	(133)	(165)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(2 409)	(3 624)	(5 904)
Acquisition d'immobilisations financières	(27)	(23)	(31)
Cession d'immobilisations corporelles	782	(2)	463
Cession d'immobilisations financières	12	193	187
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements (B)	(1 785)	(3 589)	(5 450)
Augmentation de capital RADIALL S.A.	-	-	-
Augmentation de capital des minoritaires dans les filiales	-	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de RADIALL S.A.	(1 357)	(2 033)	(2 033)
Dividendes versés aux minoritaires	(1 189)	(524)	(1 253)
Achats et cessions d'actions propres	(21 765)	(28)	114
Encaissement provenant d'emprunts	-	-	170
Remboursement d'emprunts	(650)	(1 513)	(2 041)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(24 961)	(4 098)	(5 043)
Incidence des variations de taux de change (D)	2 219	(118)	(399)
Variation de la trésorerie (A+B+C+D)	(22 287)	3 227	12 121
Trésorerie à l'ouverture	66 286	54 163	54 163
Trésorerie à la clôture	43 999	57 390	66 286

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie brute apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau ci-dessus s'établit de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009	31 déc. 2009
Autres valeurs mobilières de placements	21 183	38 397	42 991
Disponibilités	22 828	19 072	23 310
Trésorerie brute à l'actif	44 011	57 469	66 301
Provision pour dépréciation des VMP	(12)	(79)	(15)
Trésorerie nette à l'actif	43 999	57 390	66 286
Découverts et lignes court termes	-	-	-
Trésorerie nette	43 999	57 390	66 286

2.4 Variation des capitaux propres

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
31 déc. 2008	2 181 947	3 326	11 929	136 327	(2 917)	148 665	5 422	154 087
Résultat				(3 318)		(3 318)	358	(2 960)
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres				(671)	(404)	(1 075)	(71)	(1 146)
Distribution des dividendes				(2 033)		(2 033)	(524)	(2 557)
Actions propres				(28)		(28)		(28)
Coût des programmes de stocks options				1		1		1
Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. Note 12)								
Minoritaires (cf. note 12)							(26)	(26)
30 juin 2009	2 181 947	3 326	11 929	130 278	(3 321)	142 212	5 159	147 371
Résultat				(10 397)		(10 397)	133	(10 264)
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres				(796)	(974)	(1 770)	(81)	(1 851)
Distribution des dividendes							(729)	(729)
Annulation d'actions	(216)			(16)		(16)		(16)
Actions propres				142		142		142
Coût des programmes de stocks options				1		1		1
Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. Note 12)							(14)	(14)
31 déc. 2009	2 181 731	3 326	11 929	119 212	(4 295)	130 172	4 468	134 640
Résultat				1 178		1 178	355	1 533
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres				(472)	9 054	8 582	762	9 344
Distribution des dividendes				(1 357)		(1 357)	(1 189)	(2 546)
Actions propres				(531)		(531)		(531)
Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. Note 12)							(57)	(57)
Réduction de capital	(333 607)	(509)		(20 726)		(21 235)		(21 235)
30 juin 2010	1 848 124	2 817	11 929	97 304	4 759	116 809	4 339	121 148

2.5 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(en milliers d'euros)	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009
Résultat net de la période	1 532	(13 224)	(2 960)
Reconnaissance des gains et pertes actuariels en capitaux propres (net d'impôt)		(262)	
Gains (pertes), net d'impôt, résultant de l'évaluation à la valeur de marché des instruments de couverture de taux	(472)	(1 205)	(671)
Ecart de conversion	9 816	(1 530)	(475)
Total des produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres	9 344	(2 997)	(1 146)
Total des produits et charges reconnus sur la période	10 876	(16 221)	(4 106)
Attribuables aux :			
– actionnaires de RADIALL S.A.	9 760	(16 560)	(4 393)
– intérêts minoritaires	1 116	339	287

2.6 Annexe sur les comptes consolidés condensés au 30 juin 2010

Note 1. Présentation générale

Groupe industriel spécialisé dans la conception, le développement et la fabrication de composants électroniques, Radiall est un acteur reconnu dans ses marchés : les télécommunications, les applications militaires et aéronautiques, l'automobile. Très tourné vers l'international, le Groupe est présent sur les cinq continents par le biais de quatorze filiales opérationnelles et d'un réseau actif d'agents et de distributeurs.

Le chiffre d'affaires de Radiall n'est pas lié à une activité saisonnière particulière.

Les comptes consolidés intermédiaires ont été arrêtés par le Directoire de Radiall S.A. le 31 août 2010.

Note 2. Principes comptables appliqués par le Groupe

2.1 - Principe d'élaboration

Les états financiers intermédiaires consolidés condensés du Groupe, ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et, doivent être lus en association avec les états financiers consolidés annuels 2009 du Groupe.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe, sont conformes à celles adoptées lors de la préparation des comptes consolidés annuels du Groupe, pour l'exercice clos le 31 décembre 2009. Ces méthodes sont décrites dans la Note 2 de nos états financiers annuels 2009, qui sont présentés en intégralité dans le rapport financier annuel 2009 du Groupe.

Les normes et interprétations suivantes sont devenues applicables pour le Groupe au 1er janvier 2010 :

- les normes révisées IFRS 3R « *Regroupement d'entreprises* » et IAS 27R « *Etats financiers consolidés et individuels* » : ces normes n'ont pas eu d'effet sur les états financiers semestriels ;
- l'amendement à IAS 39 concernant les éléments éligibles à la couverture, l'amendements IFRS 2 relatifs aux transactions « *cash-settled* » intra-groupe, l'interprétation IFRIC 12 « *Accords de concession de services* », l'interprétation IFRIC 15 « *Contrats de construction de biens immobiliers* », l'interprétation IFRIC 16 « *Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger* », l'interprétation IFRIC 17 « *Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires* » et l'interprétation IFRIC 18 « *Transferts d'actifs provenant de clients* » : ces amendements et interprétations n'ont pas eu d'impact sur les résultats du Groupe ni sur sa situation financière.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB et toujours soumises au processus d'adoption par l'Union européenne.

Le Groupe n'anticipe pas que ces normes, amendements et interprétations d'application non obligatoires à compter du 1er janvier 2010 et applicables de manière anticipée aient un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Les informations IFRS présentées dans ces états financiers ont été élaborées selon le principe du coût historique, avec quelques exceptions pour différents actifs et passifs, pour lesquels des dispositions spécifiques prévues par les IFRS ont été appliquées (notamment : actifs financiers évalués à la juste valeur, en contrepartie du compte de résultat).

2.2 - Recours à des estimations

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains soldes du bilan ou, du compte de résultat, nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Il s'agit notamment de la valorisation des actifs corporels et incorporels, de la détermination du montant des provisions pour risques et charges, des provisions pour dépréciation des stocks et des impôts différés actifs. Ces hypothèses, estimations ou appréciations, sont établies sur la base d'informations ou situations, existant à la date d'établissement des comptes qui, peuvent se révéler dans le futur différentes de la réalité.

2.3 - Comptabilisation des transactions en devises étrangères

Les principaux cours de clôture retenus sont indiqués dans le tableau ci-dessous (présentant la contrevaletur d'un euro, en unité de devise étrangère) :

	Semestre clos le 30 juin 2010		Semestre clos le 30 juin 2009		Exercice clos le 31 décembre 2009	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
Dollar US (USD)	1.23	1.33	1.41	1.33	1.44	1.39
Reminbi (CNY)	8.32	9.07	9.66	9.10	9.84	9.52

Note 3. Périmètre de consolidation

3.1 - Evolution du périmètre

En date du 8 avril 2010 la dissolution de la société Radiall Venture Capital par transmission universelle de patrimoine à la société IDFI a été prononcée avec effet comptable rétroactif en date du 1er janvier 2010. A cette même date la dénomination sociale de la société « IDFI » a été changée en « Radiall Ventures ».

Pour rappel au 1^{er} juin 2009 la société Radiall USA avait absorbé sa société sœur AEP, Radiall USA et AEP toutes deux filiales américaines détenues à 100 % par le groupe.

3.2 - Liste des sociétés consolidées au 30 juin 2010

Sociétés consolidées par intégration globale	Pays	Zone Géographique	% d'intérêt	% de contrôle
RADIALL SA	France	France	100%	100%
RADIALL SYSTEMS	France	France	95%	95%
D-LIGHTSYS	France	France	95%	95%
IDMM	France	France	100%	100%
RADIALL VENTURES ^(a)	France	France	100%	100%
RADIALL LTD	G. Bretagne	Europe	100%	100%
RADIALL G.m.b.H.	Allemagne	Europe	100%	100%
RADIALL B.V.	Pays bas	Europe	100%	100%
RADIALL A.B.	Suède	Europe	100%	100%
RADIALL ELETTRONICA SRL	Italie	Europe	100%	100%
RADIALL AMERICA INC	USA	Amériques	100%	100%
RADIALL USA (ex. JERRIK)	USA	Amériques	100%	100%
RADIALL DO BRASIL	Brésil	Amériques	99%	99%
RADIALL ELECTRONICS (ASIA) LTD	Hong Kong	Asie	55%	55%
RADIALL INTERNATIONAL LTD	Hong Kong	Asie	100%	100%
RADIALL INDIA LTD ^(b)	Inde	Asie	90%	90%
NIHON RADIALL KK	Japon	Asie	100%	100%
SHANGHAI RADIALL ELECTRONICS CO. LTD	Chine	Asie	76%	80%

^(a) Suite à la dissolution de la société « Radiall Venture Capital » et au changement de dénomination sociale de la société « IDFI » en « Radiall Ventures ».

^(b) Suite au changement de la dénomination sociale précédente « Radiall Protectron Ltd » en « Radiall India Ltd ».

Note 4. Information sectorielle

4.1 - Secteurs d'activité et zones géographiques

Conformément à la norme IFRS 8 les informations sectorielles présentées sont des informations internes revues et utilisées par les principaux décideurs opérationnels, qui reposent à la fois sur un pôle d'activité et quatre zones géographiques.

Radiall a une activité principale prépondérante qui est la fabrication de connecteurs et de composants associés, trouvant leurs débouchés dans les applications électroniques. Radiall considère opérer sur un seul secteur d'activité. Les quatre zones géographiques déterminées par Radiall sont : France, Europe hors France, Amériques et Asie. Les informations présentées en Note 4.3 sont établies sur la base de l'implantation géographique des clients.

C'est sur la base des données de ce secteur d'activité et des zones d'activité que sont évaluées les performances du Groupe.

4.2 - Informations par zones géographiques d'implantation des filiales

Au 30 juin 2010 <i>(en milliers d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	30 242	14 787	27 356	16 021		88 406
Ventes interzones	32 923	454	4 024	10 030	(47 431)	
Total	63 165	15 241	31 380	26 051	(47 431)	88 406
Résultat opérationnel	2 710	1 042	3 381	2 533	(6 148)	3 518

Au 30 juin 2009 <i>(en milliers d'euros)</i>	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination	Total
Chiffre d'affaires (hors Groupe)	31 677	12 847	24 974	16 484		85 982
Ventes interzones	25 406	538	2 753	8 402	(37 098)	
Total	57 083	13 385	27 727	24 886	(37 098)	85 982
Résultat opérationnel	(4 088)	671	1 534	1 423	(1 375)	(1 834)

4.3 - Chiffre d'affaires par zones géographiques d'implantation des clients

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2010		30 juin 2009	
France	19,0	21%	20,6	24%
Autres pays d'Europe	21,5	25%	19,4	23%
Amériques	27,3	31%	25,0	29%
Asie et reste du monde	20,6	23%	21,0	24%
Total	88,4	100%	86,0	100%

Note 5. Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

5.1 - Evolution de la valeur nette comptable des écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)

Ecarts d'acquisition

A l'ouverture de l'exercice	8 440
Changement de périmètre	
Engagement de rachat des intérêts minoritaires (cf. Note 12)	111
Change	1 050
Provisions pour dépréciation des écarts d'acquisition	
A la clôture de l'exercice	9 601

5.2 - Détail des écarts d'acquisition à la clôture de l'exercice

Valeur nette à la clôture (en milliers d'euros)	30 juin 2010	31 décembre 2009
Radiall USA	4 882	4 157
IDMM	1 395	1 395
D-Lightsys	393	393
Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd.	1 428	1 208
Radiall Protectron private Ltd.	1 503	1 287
Total	9 601	8 440

Dans le but de s'assurer de la correcte valorisation au bilan de ses actifs, le Groupe revoit à chaque date d'arrêté certains indicateurs qui conduisent le cas échéant, à réaliser un test de dépréciation selon les principes comptables indiqués dans la Note 5.2 des états financiers consolidés 2009 du Groupe.

Au 30 juin 2010, le Groupe n'a pas relevé d'indices de pertes de valeur.

5.3 - Evolution de la valeur nette comptable des immobilisations incorporelles

Valeur brute (en milliers d'euros)	Frais de recherche	Brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
31 déc. 2009	344	10 371	7 144	17 859
Acquisitions		142		142
Sorties				
Change		887	1 093	1980
30 juin 2010	344	11 400	8 237	19 981
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Frais de recherche	Brevets, licences	Autres immobilisations incorporelles	Total
31 déc. 2009	99	6 124	1 695	7 918
Dotations	51	508	45	604
Change		317	216	533
30 juin 2010	150	6 950	1 956	9 056
Valeur nette 31 déc. 2009	245	4 247	5 449	9 941
Valeur nette 30 juin 2010	194	4 450	6 281	10 925

Les autres immobilisations incorporelles comprennent la marque AEP (à durée de vie illimitée) dont la valeur nette au 30 juin 2010 s'élève à 5,8 millions d'euros

Il n'existe pas d'autres immobilisations à durée de vie illimitée.

Note 6. Immobilisations corporelles

6.1 - Evolution de la valeur nette comptable

Valeur brute <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
31 déc. 2009	1 169	29 088	95 741	7 548	3 204	136 750
Acquisitions		87	1 188	150	1 380	2 806
Cessions		(114)	(4 429)	(93)	(5)	(4 641)
Change	45	968	3 955	313	10	5 291
Autres			174	15	(327)	(138)
31 juin. 2010	1 214	30 029	96 630	7 933	4 263	140 068
Amortissements et dépréciations <i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Immobilisations en cours	Total
31 déc. 2009		(15 556)	(56 110)	(5 577)		(77 243)
Dotations		(618)	(2 874)	(368)		(3 860)
Cessions		77	3 708	93		3 878
Change		(283)	(1 276)	(236)		(1 795)
30 juin 2010		(16 380)	(56 552)	(6 089)		(79 021)
Valeur nette 31 déc. 2009	1 169	13 532	39 631	1 971	3 204	59 507
Valeur nette 30 juin 2010	1 214	13 649	40 078	1 844	4 263	61 047

6.2 - Immobilisations en location financement

Les montants des immobilisations en location financement compris dans les immobilisations corporelles sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations	Total
Valeur nette 31 déc. 2009	342	4 622	3 920	0	8 884
Valeur nette 30 juin 2010	342	4 460	3 653	0	8 455

6.3 - Information sur les autres dépréciations d'actif

Les autres dépréciations d'actifs concernent les stocks et les créances clients (Note 7 et 8).

Note 7. Stocks

7.1 - Evolution des stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin. 2010	31 déc. 2009
Matières premières et approvisionnements	31 604	28 704
Encours de biens et services	5 213	4 404
Produits intermédiaires et finis	14 021	13 241
Valeurs brutes	50 838	46 349
Dépréciations matières premières et approvisionnements	5 345	4 832
Dépréciations encours de biens et services	-	93
Dépréciations produits finis	2 137	2 253
Dépréciations	7 482	7 178
Valeurs nettes	43 356	39 171

Sur le premier semestre 2010, la Société a mis au rebut un montant de stock de 975 milliers d'euros qui était provisionné à l'ouverture

Note 8. Créances clients

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin. 2010	31 déc. 2009
Créances clients	34 548	26 557
Dépréciations	(590)	(623)
Dépréciations en %	1,71%	2,30%
Valeurs nettes	33 958	25 934

Toutes les créances ont une échéance inférieure à un an.

Note 9. Autres créances

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	31 déc. 2009
Créances fiscales et sociales	7 512	6 001
Charges constatées d'avance	2 342	2 472
Autres créances diverses	1 180	831
Total	11 034	9 304

Note 10. Capitaux propres

10.1 - Composition du capital social

Le capital social s'élève à 2 817 454, 94 euros. Il est composé de 1 848 124 actions, sans valeur nominale. Les actions nominatives détenues depuis 4 ans au moins, bénéficient d'un droit de vote double.

Le 10 mars 2010, le Directoire a acté la réduction de capital par annulation des actions apportées à l'offre publique et rachetés par voie de ramassage sur le marché. Soit 333 607 actions Radiall ont été annulées impactant le capital social pour 508 582,05 euros et les réserves pour un montant de 20 509 milliers d'euros.

10.2 - Options de souscriptions d'actions

Depuis le 31 décembre 2009, il n'y a plus de plans d'options d'actions en cours. Le dernier plan soit le plan n°2 a expiré le 20 décembre 2009.

10.3 - Titres d'autocontrôle

Dans le cadre des autorisations données par les Assemblées générales ordinaires, des actions Radiall ont été rachetées par le Groupe. La part du capital social détenu a évolué de la façon suivante :

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin. 2010	31 déc. 2009
Détention à l'ouverture	38 335	40 695
Achats d'actions	336 686	4 860
Ventes d'actions	(2 884)	(7 004)
Annulations dans l'exercice	(333 607)	(216)
Détention à la clôture	38 530	38 335
Dans le cadre d'animation du cours de bourse	7 704	8 335
Détention selon divers objectifs	30 826	30 000

Le coût d'acquisition des titres achetés, ainsi que le produit de cession des titres vendus, ont été imputés sur la situation nette.

10.4 - Résultat par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin 2010	31 déc. 2009
Résultat part du Groupe, en euros	1 177 599	(13 714 999)
Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période	1 959 326	2 181 731
Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période	38 310	40 371
Nombre d'actions retenues	1 921 016	2 141 360
Résultat par action, en euros	0,61	(6,40)

10.5 - Résultat dilué par action

<i>(en nombre d'actions)</i>	30 juin 2010	31 déc. 2009
Résultat net part du Groupe, en euros	1 177 599	(13 714 999)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période	1 921 016	2 141 360
Effet de la dilution :		
Options de souscriptions attribuées dans le cadre des plans de « stock-options »	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté pour le résultat dilué par action	1 921 016	2 141 360
Résultat net dilué par action, en euros	0,61	(6,40)

10.6 - Distribution de dividende

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 8 juin 2010, la société a procédé à une distribution de dividende de 0,75 euro par action sur le premier semestre 2010, soit 1 357 milliers d'euros.

Note 11. Provisions

11.1 - Evolution des provisions courantes et non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31 déc.	Dotations	Utilisations	Reprises non utilisées	Ecart de change	30 juin
Provisions restructuration	1 390		(527)			863
Indemnités de fin carrière	4 412	188	-			4 600
Autres provisions non courantes	70	10			15	95
Provisions non courantes	5 872	198	(527)	-	15	5 558
Risques techniques et commerciaux	200	-	-	-	-	200
Autres risques	652	3	(128)	(26)	30	531
Provisions courantes	852	3	(128)	(26)	30	731

Note 12. Dettes financières

30 juin 2010 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	< 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables		603		603
Emprunt obligataire	1410	38 596		38 596
Autres dettes financières	0	1 123		1 123
Contrats de location financement	585	440	3 039	3 479
Crédit de trésorerie				
Total	1 995	40 762	3 039	43 801
Dettes en EUR	1 995	39 649	3 039	42 688
Dettes en USD				
Dettes en autres devises		1 113		1 113
Total	1 995	40 762	3 039	43 801

31 décembre 2009 (en milliers d'euros)	Courant	Non courant		
	< 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Avances remboursables		914		914
Emprunt obligataire	664	38 187		38 187
Autres dettes financières	0	1 010		1 010
Contrats de location financement	866	574	3 103	3 677
Crédit de trésorerie				
Total	1 530	40 685	3 103	43 788
Dettes en EUR	1 530	39 740	3 103	42 843
Dettes en USD				
Dettes en autres devises		945		945
Total	1 530	40 685	3 103	43 788

Emprunt Obligataire :

En date du 18 juillet 2007, le Groupe Radiall a procédé à l'émission d'un Emprunt Obligataire à Bons de Souscription et/ou d'Acquisition d'Actions Remboursables (OBSAAR), qui a fait l'objet d'une note d'opération du 18 juin 2007, visée par l'A.M.F. sous le n° 07-199. Le montant de cet emprunt s'élève à 39 478 milliers d'euros.

Les caractéristiques de cet emprunt sont les suivantes :

- Nombre d'obligations émises : 37 597
- Valeur nominale (en euros) / Prix d'émission (en euros) : 1 050
- Prix d'émission (en euros) : 1 050
- Montant total de l'émission (en valeur nominale) : 39 477 900
- Taux d'intérêt facial (paiement annuel à terme échu) : Euribor 12 mois – 0,63 %
- Nombre d'obligations remboursées au cours de l'exercice : 0
- Nombre d'obligations restant à rembourser au 30 juin 2008 : 37 597
- Date prévue de remboursement : 18 juillet 2012

En tenant compte des frais de montage et de la couverture, le taux d'intérêt effectif de cet emprunt est de 4,97 %. Les obligations émises ont été souscrites à hauteur de 7,6 % par le public et, pour le solde, par Crédit du Nord, BNP Paribas et Calyon. A chaque obligation sont attachées trois BSAAR A et, trois BSAAR B.

Ces établissements bancaires ne souhaitant pas conserver les BSAAR attachés aux OBSAAR souscrites par eux, ils ont cédé 19 872 BSAAR aux actionnaires de la Société pour 0,01 euro par bloc, 48 036 BSAAR aux cadres et mandataires sociaux de la Société et, 140 574 BSAAR à la société Hodiall. Le solde des BSAAR (17 106) étant conservé par certains souscripteurs d'OBSAAR. A la date d'émission, le montant de l'émission de 39 478 milliers d'euros se divisait, après imputation des frais pour 462 milliers d'euros, en une composante dette de 37 456 milliers d'euros et, une composante capitaux propres de 1 560 milliers d'euros avant impôt, soit 1 050 milliers d'euros net d'impôts différés. Les intérêts sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 représentent une charge de 968 milliers d'euros.

Les BSAAR A, code ISIN FR0010485466 et les BSAAR B code ISIN FR0010485474 sont respectivement admis aux négociations sur le marché Euronext.

Les caractéristiques essentielles des Bons de Souscription d'Actions Remboursables sont les suivantes :

Principales caractéristiques des BSAAR	BSAAR A	BSAAR B
Prix d'exercice	126,00 €	121,00 €
Parité d'exercice	1 action nouvelle portant jouissance courante pour 1 BSAAR A	1 action nouvelle portant jouissance courante pour 1 BSAAR B
Durée	7 ans	4 ans
Période d'exercice	du 19 juillet 2010 au 18 juillet 2014 inclus	du 20 juillet 2009 au 18 juillet 2011 inclus

Engagement de rachat des intérêts minoritaires :

Depuis septembre 2007, l'actionnaire minoritaire de Radiall Protectron détient 10 % des actions de cette société.

Radiall détient une option d'achat sur ces titres et l'actionnaire minoritaire une option de vente.

L'option de vente est exerçable dans les 5 ans à compter de septembre 2007.

L'option d'achat est exerçable à tout moment entre septembre 2012 et septembre 2014. Un accord prévoit le rachat de ces actions par Radiall, selon une base de calcul déterminée par les parties.

Conformément aux principes comptables appliqués par le Groupe, l'enregistrement de cet engagement dans les états financiers consolidés au 30 juin 2010, conduit à comptabiliser une dette financière pour la juste valeur de l'engagement, en contrepartie d'une réduction des intérêts minoritaires et, d'un « *goodwill* » correspondant à la différence entre la valeur de l'engagement et ces intérêts minoritaires.

Le montant de cet engagement s'élève à 1 113 milliers d'euros au 30 juin 2010, en augmentation de 168 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2009, et est inclus dans la rubrique « Autres dettes financières » de la présente note.

Au 30 juin 2010, la part de résultat revenant aux intérêts minoritaires de la filiale Radiall India Ltd a été reclassée, conduisant à diminuer l'écart d'acquisition d'un montant de 57 milliers d'euros.

Note 13. Autres dettes

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2010	31 déc. 2009
Avances sur commandes	336	443
Dettes fiscales et sociales	13 045	11 782
Dettes sur immobilisations	478	518
Instruments dérivés	3 696	2 964
Dettes diverses	337	1 441
Comptes de régularisation	2 221	2 562
Total	20 114	19 710

Note 14. Instruments financiers

14.1 - Gestion des risques financiers

Les objectifs et la politique de gestion des risques financiers du Groupe sont consistants avec les éléments décrits dans le rapport financier 2009 du Groupe.

14.2 - Instruments liés à la gestion du risque de change

	Nominal <i>(en milliers de devise)</i>	Valeur de marché <i>(en milliers d'euros)</i>
Accumulateur (vendeur USD)	2 900	(199)

14.3 - Instruments liés à la gestion du risque de taux

<i>(en milliers d'euros)</i>	Nominal	Valeur de marché
EUR		
Swaps de taux Variable/Variable	800	2
Swaps de taux Variable/Fixe ou variable	40 000	(3 496)

Radiall utilise des instruments financiers dérivés, dans le cadre de la gestion du risque de taux associé à la dette à taux variable, relative à l'émission d'OBSAAR réalisée en juillet 2007 (Taux Euribor 12 mois – 0,63 %). Radiall a mis en oeuvre les procédures et la documentation nécessaires pour justifier la mise en place d'une comptabilisation de couverture efficace au sens de la norme IAS 39.

Radiall a conclu début 2008 avec plusieurs établissements financiers :

- un contrat de « swap » de taux d'intérêt jusqu'au 18 juillet 2012, d'un montant nominal de 20 millions d'euros non amortissable : Radiall est receveur du taux variable « Euribor 12 mois pré-fixé » et, payeur du taux fixe de 4,395 % l'an. La valeur de marché au 30 juin 2010 est de – 1 769 848 euros.

- un second contrat de « swap » de taux d'intérêt jusqu'au 18 juillet 2012, d'un montant nominal de 20 millions d'euros non amortissable : Radiall est receveur du taux variable « Euribor 12 mois pré-fixé » et, payeur du taux fixe de 4,34 % l'an. La valeur de marché au 30 juin 2010 est de 1 726 026 euros.

Ces opérations viennent en couverture des flux de trésorerie relatifs à l'emprunt obligataire OBSAAR.

La variation négative de la juste valeur de ces instruments financiers dérivés entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010, soit 707 milliers d'euros pour les deux « swaps », a été constatée en capitaux propres à fin juin 2010, et a donné lieu à la comptabilisation d'un impôt différé actif de 236 milliers d'euros.

14.4 - Synthèse des instruments financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2010	31 déc. 2009
Actif	-	-
Passif	(199)	(170)
Total risque de change	(199)	(170)
Actif	-	-
Passif	(3 496)	(2 789)
Total risque de taux	(3 496)	(2 789)
Total actif	-	-
Total passif	(3 695)	(2 959)
Total (net)	(3 695)	(2 959)

Note 15. Impôts sur les résultats

15.1 - Analyse de la charge d'impôt

Au 30 juin 2010 et au 30 juin 2009, la charge d'impôt est déterminée en utilisant les taux d'impôts effectifs annuels estimés, appliqués aux résultats des filiales pour les six premiers mois de l'année.

Ce taux est calculé pays par pays.

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin. 2010	31 déc. 2009
France	(388)	(79)
Etranger	(1 630)	(943)
Impôts exigibles	(2 018)	(1 022)
France	(245)	698
Etranger	100	(73)
Impôts différés	(145)	625
Produit ou (charge) d'impôt	(2 163)	(397)

Le Groupe n'a pas comptabilisé de produits d'impôts sur une partie des déficits fiscaux du semestre.

15.2 - Principaux actifs et passifs d'impôts différés consolidés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	31 déc. 2009
Impôts différés actifs	2 489	1 894
Impôts différés passifs	(5 771)	(4 748)
Impôts différés nets	(3 282)	(2 854)

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	31 déc. 2009
Effet des reports déficitaires	9 077	7 970
Impact fiscal des différences temporaires	(5 913)	(5 852)
Impôts différés actif (passif) bruts	3 164	2 118
Provision pour dépréciation des impôts différés actifs	(6 446)	(4 972)
Impôts différés nets	(3 282)	(2 854)

Les impôts différés sur déficits sont reportables sans limitation de durée.

L'impact fiscal des différences temporaires correspond, pour l'essentiel, à des impôts différés sur amortissements dérogatoires de Radiall S.A., des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels de la société Radiall AEP, Inc. et IDMM.

15.3 - Détail de l'impôt courant inscrit au bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Impôts société		
<i>(acomptes et crédits d'impôts)</i>	1 932	2 594
Total à l'actif du bilan	1 932	2 594
Dettes d'impôt	1 495	572
Total au passif du bilan	1 495	572

Note 16. Effectifs et frais de personnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Personnel extérieur	3 019	2 591
Salaires	25 773	25 116
Charges sur salaire	9 016	10 158
Stocks options	0	1
Total	37 808	37 866
France	27 010	27 023
International	10 798	10 843
Total	37 808	37 866

<i>(effectifs moyens)</i>	30 juin 2010		30 Juin 2009	
	interne	externe	interne	externe
France	1 102	96	1 178	73
International	703	364	752	445
Total	1 805	460	1 930	518

Note 17. Frais de recherche et de développement

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Frais non activés	8 092	7 778
Amortissement des frais de développement activés	59	24
Total des dépenses engagées	8 033	7 754

Aucun frais de développement n'a été activé au cours du premier semestre 2010.

Note 18. Autres produits et charges d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 Juin 2010	30 Juin 2009
Résultat de change	218	206
Résultat lié à des cessions d'actifs	23	(50)
Subventions	362	414
Autres produits et charges	13	10
Total	616	580

Note 19. Dépréciation de l'actif non courant

Le montant des dépréciations de l'actif non courant ne concerne que des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Note 20. Dépréciation de l'actif courant et dotations aux provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2010	31 déc. 2009
Dépréciations des stocks	(948)	(1 699)
Dépréciations des actifs courants	(49)	(144)
Provisions pour risques	25	(312)
Total	(972)	(2 155)

Note 21. Autres produits et charges opérationnels

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2010	30 Juin 2009
Charges et provisions non courantes de personnel		(633)
Charges et provisions sur actifs immobilisés corporels		(316)
Autres charges et provisions sur dépenses non courantes	(147)	(289)
Total	(147)	(1 238)

Les autres charges et provisions non courantes du premier semestre 2010 concernent des dépenses réalisées par la société pour préparer les opérations publiques de rachat d'actions de février 2010

Note 22. Autres produits et charges financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2010	30 juin 2009
Produits financiers	1	78
Charges financières	(5)	-
Dotations & reprises financières	3	40
Gains et pertes sur instruments financiers	(25)	122
Gains et pertes de change financières	1 320	(70)
Total	1 294	170

Note 23. Informations relatives aux parties liées

23.1 - France Telecom et ses filiales (« FT »)

Depuis mai 2003, Monsieur Lombard est administrateur de Radiall. Il est par ailleurs Président de France Télécom.

Dans le cadre de son activité courante et, selon les conditions de marché, Radiall a effectué des transactions d'un montant jugé non significatif avec « FT ».

23.2 - Hodiall et Société d'investissement Radiall (« SIR »)

Le capital de Radiall au 30 juin 2010 est détenu à hauteur de 51,4 % par Hodiall et, à hauteur de 32,6 % par la « SIR ».

Ces deux sociétés ont une influence notable sur le Groupe et constituent des entreprises liées à Radiall. Les transactions entre la société Hodiall et la société Radiall, sont régies par une convention de prestation de services.

Cette convention prévoit que la société Hodiall s'engage envers Radiall à lui fournir son assistance et ses conseils dans l'accomplissement des opérations suivantes : stratégies du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Les montants facturés par Hodiall à Radiall pour le premier semestre 2010 et pour le premier semestre 2009 au titre de ces prestations, s'élèvent respectivement à 325 milliers d'euros et 380 milliers d'euros. Au 30 juin 2010 le compte courant Hodiall dans les comptes de Radiall est débiteur de 63 milliers d'euros contre un solde créditeur de 1 008 milliers d'euros au 31 décembre 2009.

Il n'y a pas eu de transactions entre la SIR et Radiall au titre du premier semestre 2010 et du premier semestre 2009.

Note 24. Evénements postérieurs à la clôture

Au évènement significatif postérieur à l'arrêté des comptes semestriels de juin 2010, et intervenant avant la date du Conseil de Surveillance statuant sur ces derniers, n'a eu lieu.

3 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2010

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Radiall S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 de l'annexe relative aux nouvelles normes d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2010.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et Paris, le 17 septembre 2010.

Les Commissaires aux comptes,

MAZARS
Simon Beillevaire

FIDUS
Francis Bernard

www.radiall.com 



RADIALL SA

101, rue Philibert Hoffmann
93116 Rosny-sous-Bois Cedex - France
Tel.: +33 1 49 35 35 51 - Fax: +33 1 49 35 35 18
infofinance@radiall.com

RADIALL 
The next connexion