

RCS : BOBIGNY Code greffe : 9301

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de BOBIGNY atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1987 B 01483 Numéro SIREN : 552 124 984 Nom ou dénomination : RADIAL
--

Ce dépôt a été enregistré le 25/06/2021 sous le numéro de dépôt 21308

1. COMPTES CONSOLIDES

Etat de situation financière consolidée au 31 décembre 2020

	Notes	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	Note 5	15 392	11 625
Ecart d'acquisition	Note 5	14 230	9 919
Immobilisations corporelles	Note 6	101 504	94 268
Titres des entreprises associées et coentreprises	Note 7	2 765	2 828
Immobilisations financières	Note 8	877	1 008
Impôts différés actifs	Note 18	4 674	3 125
ACTIFS NON COURANTS		139 442	122 774
Stocks	Note 9	59 439	75 582
Créances clients et comptes rattachés	Note 10	41 905	59 595
Autres créances	Note 11	11 120	11 629
Impôts sur le résultat	Note 18	5 725	12 424
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	Note 12	10 183	10 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif	Note 12	134 226	142 898
ACTIFS COURANTS		262 600	312 337
TOTAL ACTIFS		402 043	435 110
Capital		2 478	2 478
Réserve groupe		280 909	242 071
Ecart de conversion		5 080	11 462
Résultat part du groupe		7 542	44 584
Intérêts minoritaires		1 839	1 879
CAPITAUX PROPRES	Note 13	297 848	302 475
Impôts différés passifs	Note 18	364	1 263
Dettes financières à long terme	Note 15	18 268	16 169
Provisions non courantes	Note 14	13 899	13 543
PASSIFS NON COURANTS		32 532	30 974
Dettes financières à court terme	Note 15	5 639	5 323
Dettes fournisseurs		29 742	41 131
Autres dettes	Note 16	29 036	45 137
Provisions courantes	Note 14	6 430	2 997
Impôts sur le résultat	Note 18	817	7 074
PASSIFS COURANTS		71 664	101 662
TOTAL PASSIF		402 043	435 111

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2020

	Notes	2020	2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	Note 4	305 836	400 754
Autres produits d'exploitation			
Produits des activités ordinaires		305 836	400 754
Achats consommés		-100 139	-117 028
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		-4 537	4 183
Charges de personnel	Note 19	-112 385	-137 361
Charges externes		-43 843	-56 805
Impôts et taxes		-2 874	-3 666
Autres produits et charges d'exploitation	Note 21	-422	-247
Dépréciations de l'actif non courant	Note 22	-18 442	-16 032
Dépréciations de l'actif courant et dotations aux provisions	Note 23	-5 858	-2 774
Quote-part de résultat des entreprises associées		-51	-411
Résultat opérationnel courant		17 284	70 614
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		5,65%	17,62%
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 24	-6 298	-4 769
Résultat opérationnel		10 986	65 845
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		3,59%	16,43%
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		367	708
Coût de l'endettement financier brut		-580	-619
Coût de l'endettement financier net		-213	89
Autres produits et charges financières	Note 25	-1 208	-4 002
Charges d'impôt	Note 18	-1 498	-16 767
Résultat Net		8 068	45 165
Résultat Minoritaire		526	582
Résultat Net Part Groupe		7 542	44 584
Résultat par action (en euros)	Note 13	4,65	27,50
Résultat dilué par action (en euros)	Note 13	4,65	27,50

État du résultat global consolidé

	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat net de la période	8 068	45 165
Reconnaissance des gains (et pertes) actuariels sur les engagements de retraite en autres éléments du résultat global	-729	-1 013
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes actuariels	204	314
Éléments non recyclables en compte de résultat	-525	-699
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture	1 933	-278
Impôts différés sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers	-541	86
Ecart de conversion	-6 464	1 923
Éléments recyclables en compte de résultat	-5 072	1 731
Total des autres éléments du résultat global	-5 597	1 033
Total des produits et charges reconnus sur la période	2 471	46 198
Attribuables aux		
- actionnaires de Radiall SA	2 020	45 628
- intérêts minoritaires	451	569

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	2020	2019
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat groupe	7 542	44 584
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	526	582
Résultats non distribués des entreprises associées	51	410
Dotations nettes aux amortissements	18 290	15 933
Variation nette des provisions	-1 744	2 520
Variation de juste valeur sur couverture non efficace	-1 601	-1 783
+/- Values de cession	1923	-27
Provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	3 495	3 597
Charges d'intérêt	580	619
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 498	16 767
Capacité d'autofinancement	30 561	83 202
Variation de stocks	16 292	-10 168
Variation des créances d'exploitation	17 143	2 963
Variation des dettes d'exploitation	-10 390	849
Variation des autres actifs et passifs	-12 663	-1 080
Variation du besoin en fonds de roulement	10 381	-7 435
Intérêts décaissés	-542	-599
Impôt décaissés	-3 642	-14 158
Flux de trésorerie généré par l'activité	36 757	61 009
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-893	-2 864
Acquisition d'immobilisations corporelles	-24 852	-28 578
Acquisition d'immobilisations financières	-36	-350
Cessions d'immobilisations - Corporelles et Incorporelles	1 091	5 026
Cession et Remboursement d'immobilisations financières	4	65
Trésorerie nette sur acquisitions / cessions de filiales	-13 923	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-38 608	-26 701
Augmentation / réduction de capital ou d'apport		9
Dividendes versés aux actionnaires de RADIAL	-5 186	-5 186
Dividendes versés aux minoritaires	-491	-613
Achats et cessions d'actions propres	0	0
Encaissements provenant des emprunts	5 048	5 894
Remboursement d'emprunts	-5 731	-4 936
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-6 359	-4 832
Incidence des variations de taux de change	-486	256
Variation de la trésorerie	-8 695	29 731
Trésorerie à l'ouverture	153 106	123 373
Trésorerie à la clôture	144 409	153 106
dont Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	10 183	10 207
dont Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	134 226	142 898

Variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Capitaux propres au 31/12/2018	1 625 112	2 477	0	247 803	9 527	259 809	1 923	261 729
Autres éléments du résultat global				-890	1 937	1 046	-13	1 033
Résultat de la période				44 584		44 583	582	45 165
Dividendes				-5 186		-5 186	-613	-5 797
Rémunérations payées en actions				361		361		361
Autres variations				-16	0	-16	0	-16
Capitaux propres au 31/12/2019	1 625 112	2 477	0	286 654	11 463	300 597	1 879	302 475
Autres éléments du résultat global				867	-6 389	-5 522	-75	-5 597
Résultat de la période				7 542		7 542	526	8 068
Dividendes				-5 186		-5 186	-491	-5 676
Rémunérations payées en actions				-78		-78		-78
Autres variations				-1 345	0	-1 345	0	-1 345
Capitaux propres au 31/12/2020	1 625 112	2 477	0	288 455	5 074	296 008	1 839	297 848

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 ses filiales et d'un réseau actif d'agents et de distributeurs.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire de Radiall le 25 mars 2021.

Note 2 - Principes comptables

2.1 Référentiel comptable

En application du règlement européen N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés de l'exercice 2020 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS et les interprétations de l'IFRS-IC applicables au 31 décembre 2020 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

2.2 Normes et interprétations appliquées

2.2.1 D'application obligatoire aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020

Au 1^{er} janvier 2020, un certain nombre de normes nouvelles sont devenus applicables pour la période d'arrêt des comptes :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7
- Révision du Cadre conceptuel de l'information financière
- Amendements à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements d' IAS 1 et d'IAS 8 Modification de la définition du terme « significatif » ;

Les nouvelles normes ci-dessus sont sans effet sur les comptes consolidés du 31 décembre 2020

2.2.2 D'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2020

Les normes, amendements ou interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés lorsque cette disposition était offerte.

Les textes adoptés par l'Union Européenne dont l'application est obligatoire après le 1^{er} janvier 2020 sont les suivants :

- Amendements à IFRS 16 « Allègements de loyers liés au COVID-19 » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2018-2020
- Amendements à IFRS 3 Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel;
- Amendements à IAS 16 : « Immobilisations corporelles – Produits générés avant utilisation prévue »;

- Amendements à IAS 1 : « Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »

2.3 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs tel que préconisé par les normes IFRS. Ces catégories sont mentionnées dans les notes suivantes.

Les états financiers du groupe Radiall pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 comprennent :

- Les états financiers de la société Radiall
- Les états financiers de ses filiales
- La quote-part dans l'actif net du Groupe Raydiall (Raydiall SAS, Raydiall Inc. et Raydiall China), groupe mis en équivalence.

La liste des filiales, coentreprises et sociétés associées du groupe est présentée dans la note 3.

2.4 Conversion des éléments en devises

Les états financiers consolidés sont exprimés en milliers d'euros, l'euro étant la devise fonctionnelle de Radiall et la devise de présentation du groupe.

Etats financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros :

- aux cours de clôture pour les postes du bilan. Les différences de change résultant de l'application de ce cours sont inscrites dans les capitaux propres, en « écarts de conversion.
- aux cours moyens de la période pour les éléments du compte de résultat.

Opérations en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères ». En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par les entreprises du Groupe dans la monnaie de fonctionnement au cours de clôture du mois précédent la transaction.

Les créances et dettes exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de ces devises à la date de clôture. Les pertes et gains de change latents résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat en « Autres produits et charges d'exploitation » ou en « Autres produits et charges financiers » selon la nature des flux ou des créances et dettes auxquels ils se rapportent.

Les pertes et gains de change résultant de la conversion d'opérations ou créances et dettes intragroupes en devises étrangères, ou de leur élimination, sont enregistrés au compte de résultat, à moins qu'ils ne proviennent d'opérations de financement intragroupe à long terme pouvant être considérées comme des opérations en capital : ils sont dans ce cas inscrits

en capitaux propres, en « *Ecart de conversion* ».

La comptabilisation des instruments de couverture de change est décrite dans la note 18 de la présente annexe.

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

	2020		2019	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD	1,227	1,138	1,123	1,121
CNY	8,023	7,881	7,821	7,728
GBP	0,899	0,885	0,851	0,880
HKD	9,514	8,833	8,747	8,788
JPY	126,490	121,505	121,940	122,285
INR	89,661	84,155	80,187	78,737

2.5 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 détermination des éventuelles dépréciations des actifs corporels et incorporels,
- de la détermination du montant des provisions pour risques et charges,
- des avantages au personnel : hypothèses mises à jour annuellement, telles que la probabilité du maintien du personnel dans le groupe jusqu'au départ à la retraite, l'évolution prévisible de la rémunération future, le taux d'actualisation et le taux d'inflation,
- des dépréciations des stocks,
- des impôts différés actifs,
- de certains éléments du passif financier.
- et d'allocations de prix d'acquisition

Ces hypothèses, estimations ou appréciations, sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date de clôture. Celles-ci peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

2.6 Frais d'étude de recherche et de développement

Les frais d'étude et de recherche ne sont pas immobilisables. Les coûts de développement doivent être comptabilisés en immobilisations dès que l'entreprise peut notamment démontrer :

- son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;
- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement sont amortis en fonction des quantités de produits livrés sur la base des contrats initiaux.

Les autres frais de développement et d'étude sont enregistrés

en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.7 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles acquises sont constituées principalement de brevets, licences, marques, portefeuille clients et de logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, le modèle du coût historique est appliqué aux immobilisations incorporelles.

Les actifs à durée d'utilité indéfinie ne sont pas amortis mais soumis chaque année à un test de dépréciation. Un amortissement linéaire est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est finie :

- Licences et brevets : Durée contractuelle sans excéder 10 ans ;
- Marques : Non amorties lorsqu'elles sont à durée de vie indéfinie : dans ce cas, elles font l'objet d'un test de perte de valeur annuel. Dans le cas contraire les marques sont amorties sur une durée de 6 à 10 ans.
- Savoir-faire : 10 ans
- Portefeuille client : Durée déterminée lors de l'acquisition sans pouvoir excéder 20 ans ;
- Logiciels : 3 à 10 ans.

Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

2.8 Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 *Immobilisations corporelles*, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production.

Les subventions d'équipement sont enregistrées en déduction de la valeur brute des immobilisations au titre desquelles elles ont été reçues.

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges lorsqu'ils sont encourus sauf s'ils ont pour conséquence d'augmenter de manière significative les performances de l'actif en termes de capacité, d'amélioration de la qualité ou de durée de vie.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. La base amortissable des immobilisations corporelles est constituée du coût d'acquisition, diminuée le cas échéant de la valeur résiduelle estimée. Sauf cas particulier les valeurs résiduelles sont nulles.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'acquisition des immobilisations. Le groupe ne possède aucune immobilisation dont la durée de construction justifie la capitalisation de coûts d'emprunt dans son prix de revient.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur la durée estimée de leur utilisation :

- Constructions et agencements des constructions : 10 à 20 ans
- Installations techniques, matériels et outillages : 3 à 20 ans
- Matériels informatiques : 3 ans
- Autres immobilisations corporelles : 3 à 15 ans

2.9 Perte de valeur des actifs

Principes

La direction réexamine la valeur des écarts d'acquisition, des autres immobilisations incorporelles, des immobilisations corporelles et des immobilisations en cours chaque fois qu'un indice interne ou externe (ex : événements ou modifications d'environnement de marché) indique un risque de perte de valeur de ces actifs.

En outre, conformément aux normes comptables appliquées, les écarts d'acquisition, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie sont soumises à un test de dépréciation, mis en œuvre au quatrième trimestre de chaque exercice, sauf exception.

Ce test de dépréciation consiste à comparer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (UGT) à la valeur nette comptable des actifs correspondants y compris les écarts d'acquisition, le cas échéant. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendante des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les UGT identifiées dans le Groupe sont le plus souvent des entités juridiques.

Méthodologie retenue

La **valeur recouvrable** est déterminée comme la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur (diminuée des coûts de cession), telles que définies ci-après pour chaque actif pris individuellement, à moins que l'actif considéré ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, la valeur recouvrable est déterminée pour le groupe d'actifs. Les valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie sont déterminées :

A partir des flux de trésorerie d'exploitation attendus de l'unité génératrice de trésorerie sur la durée du plan (cinq ans) de l'UGT considérée et d'une valeur terminale ;
Par actualisation de ces flux de trésorerie au coût moyen pondéré du capital du Groupe.

La **valeur d'utilité** de chaque UGT ou groupe d'UGT est déterminée par actualisation de ses flux de trésorerie futurs, méthode dite des « discounted cash flows » ou « DCF », en utilisant des prévisions de flux de trésorerie cohérents avec le budget et les plans pluriannuels établis par la Direction. Les hypothèses clés utilisées sont :

- la croissance des ventes ;
- les taux de marge brute ;
- le taux d'actualisation ;
- le taux de croissance retenu au-delà de la durée des plans.

Les taux de croissance des ventes sont déterminés en fonction des analyses de marchés réalisées en interne et sur la base des informations externes disponibles. Les taux de marge brute retenus sont ceux constatés sur une base historique, ajustés en fonction des budgets du Groupe.

La **juste valeur** (diminuée des coûts de cession) correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif ou d'un groupe d'actifs dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de cession. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (cours de bourse ou comparaison avec des sociétés cotées similaires ou comparaison avec la valeur attribuée à des actifs ou sociétés similaires lors de transactions récentes) ou à défaut à partir des flux de trésorerie actualisés.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs testés, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel pour la différence.

La perte de valeur comptabilisée au titre d'une UGT est affectée en priorité à la dépréciation du goodwill de l'UGT et, pour le solde, au prorata des valeurs nettes comptables des autres actifs de l'UGT.

Les pertes de valeur enregistrées au titre des immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition) peuvent être reprises ultérieurement, si la valeur recouvrable redevient supérieure à la valeur nette comptable, dans la limite de la perte de valeur initialement comptabilisée déduite des amortissements qui auraient été sinon comptabilisés. En revanche, les pertes de valeur enregistrées au titre des écarts d'acquisition sont irréversibles.

2.10 Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés et la trésorerie.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés passifs et les dettes d'exploitation.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Les **actifs disponibles** à la vente comprennent, conformément à la norme IFRS 5, l'actif ou le groupe d'actif disponible en vue de sa vente immédiate dans son état actuel, sous réserve uniquement des conditions qui sont habituelles pour la vente de tels actifs. L'actif destiné à être cédé est évalué au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les **créances clients** sont comptabilisées à leur valeur nominale, compte tenu de leur échéance à court terme. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire, fondée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

Les **autres actifs financiers de gestion de trésorerie** comprennent des actifs financiers disponibles à la vente soit des SICAV actions et des SICAV obligataires, dont les plus-values et

moins-values latentes sont comptabilisés en résultat financier, ainsi que des placements de trésorerie dont la durée de placement est comprise entre trois et douze mois.

La ligne **Trésorerie et équivalents de trésorerie** inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur n'est pas soumise à l'évolution des cours de bourse. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « *produits de trésorerie* ». La trésorerie nette retenue pour le tableau des flux financiers inclut également les découverts bancaires et les lignes de trésorerie court terme.

Conformément à la norme IAS 7 «tableau des flux de trésorerie», le poste «trésorerie et équivalents de trésorerie» figurant au bilan et dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme définis comme liquide et dont la durée de placement est inférieure à trois mois.

Les dettes financières sont comptabilisées initialement à leur juste valeur (qui correspond à leur valeur nominale, compte tenu des caractéristiques simples de ces instruments), nette des frais d'émission connexes qui sont enregistrés progressivement en résultat financier jusqu'à l'échéance selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception détaillée ci-dessous, la variation de juste valeur des instruments dérivés est toujours enregistrée en contrepartie du compte de résultat. Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture dans une relation de couverture de juste valeur ou de flux futurs de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de valeur de tout élément d'actif ou de passif, du fait de l'évolution des taux de change ;
- une couverture de flux futurs de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou passifs existants ou futurs.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine, et tant qu'elle perdure.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes :

- pour les couvertures de juste valeur d'actifs ou de passifs existants, la partie couverte de ces éléments est évaluée au bilan à sa juste valeur. La variation de cette juste valeur est enregistrée en contrepartie du compte de résultat, où elle est compensée par les variations symétriques de juste valeur des instruments financiers de couverture, dans la mesure de leur efficacité ;
- pour les couvertures de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en contrepartie des autres éléments du résultat global, la variation de juste valeur de la partie couverte de l'élément couvert n'étant pas enregistrée au bilan. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers. Les montants enregistrés dans le résultat global sont repris au compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts.

En l'absence de relation de couverture, la variation de juste valeur de ces instruments de couverture est enregistrée au compte de résultat en autres produits et charges financiers.

Lorsque les couvertures constituées par le Groupe répondent aux exigences de formalisation et d'adossement nécessaires à la comptabilité de couverture, la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en contrepartie des autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

2.12 Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « *Stocks* », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Il incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de production.

Les dépréciations de stocks sont établies le plus souvent en raison de l'obsolescence des produits concernés ou sur la base de leur perspective d'écoulement.

2.13 Impôts différés

Les différences existant à la date de clôture entre la valeur fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan constituent des différences temporelles. En application de la méthode bilancielle du report variable, ces différences temporelles donnent lieu à la comptabilisation :

- d'actifs d'impôt différé, lorsque la valeur fiscale est supérieure à la valeur comptable (situation correspondant à une économie future d'impôt attendu),
- ou de passifs d'impôt différé, lorsque la valeur fiscale est inférieure à la valeur comptable (situation correspondant à une taxation future attendue).

Les actifs et passifs d'impôt différé sont déterminés sur la base des taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Ces estimations sont revues à la clôture de chaque exercice, en fonction de l'évolution éventuelle des taux d'impôt applicables.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible ou lorsqu'il existe un passif d'impôt différé sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à la clôture de chaque exercice et, le cas échéant, réévaluée ou réduite, pour tenir compte de perspectives plus ou moins favorables de réalisation d'un bénéfice imposable disponible permettant l'utilisation de ces actifs d'impôt différé.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables, sauf quand le passif d'impôt différé résulte d'un écart d'acquisition ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, à la date de l'opération, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice ou la perte imposable.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus en autres éléments du résultat global sont également comptabilisés en autres éléments du résultat global. Les effets fiscaux éventuels de transactions de capitaux propres sont enregistrés directement dans les capitaux propres, et non dans le compte de résultat.

2.14 Actions propres

Toutes les actions propres détenues par le Groupe sont enregistrées à leur coût d'acquisition, en diminution des capitaux propres. Le résultat de la cession éventuelle des actions propres est inscrit directement en capitaux propres.

2.15 Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

2.16 Engagements de retraites et assimilés

Conformément à la norme IAS 19 « *Avantages du personnel* », les sommes versées par Radiall à ses salariés sont évaluées suivant le régime des cotisations définies ou suivant le régime des prestations définies.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge qui correspond aux primes versées est prise en compte en résultat sur l'exercice.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, l'obligation du Groupe porte sur des montants futurs. Les engagements sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée.

Ces calculs intègrent principalement :

- une hypothèse de date de départ à la retraite ;
- un taux d'actualisation ;
- un taux d'inflation, qui est intégré au taux d'actualisation et au taux de revalorisation des salaires ;
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Ces évaluations sont effectuées tous les ans sauf lorsque des modifications d'hypothèses nécessitent des chiffrages à une fréquence plus rapprochée.

Le coût financier est comptabilisé en charges de personnel. Selon la norme IAS 19 révisée adoptée par le Groupe au 1^{er} janvier 2013, les gains et pertes actuariels nets de l'exercice sont comptabilisés immédiatement dans le montant de la provision pour retraite et avantages assimilés en contrepartie des autres éléments du résultat global.

2.17 Chiffre d'affaires

Conformément à la norme IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* », les ventes de connecteurs sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de transfert du contrôle lié à la propriété, soit en fonction de l'incoterm. Les escomptes accordés aux clients sont comptabilisés dans le poste « Chiffre d'affaires ».

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

2.18 Résultat par action

Le résultat par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, sous déduction des actions propres inscrites en diminution des capitaux propres. Le résultat dilué par action est identique au résultat par action, en l'absence d'instruments dilutifs au sein du Groupe Radiall.

2.19 Parties liées

Les parties liées du groupe comprennent les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable, les actionnaires qui exercent un contrôle conjoint sur les coentreprises du groupe, les actionnaires minoritaires qui exercent une influence notable sur les filiales du groupe, les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable.

2.20 Plan d'actions gratuites

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 « *Paiement en actions* », la valeur des options ou actions gratuites accordées calculée à la date d'attribution des droits est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition des droits.

2.21 Les impacts liés à la crise sanitaires de la Covid-19

Le Groupe a été fortement impacté par la crise sanitaire et économique de 2020 liée à la covid-19. Un ensemble de mesure de réduction des coûts ont été mis en place dès le début de la crise sur les principaux sites industriels du groupe, tel que le régime de l'activité partielle puis de l'activité partielle longue durée. Au niveau de Radiall sa, des mesures exceptionnelles ont été prises : un plan de rupture conventionnelle collective signé le 23 juillet 2020 concernant 43 personnes ainsi qu'un plan de sauvegarde de l'emploi signé pour 46 personnes le 22 décembre 2020.

Note 3 - Périmètre de consolidation

3.1 Evolution du périmètre

Le 15 janvier 2020, Radiall a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société Timbercon, Inc. (Etats-Unis). L'entreprise Timbercon, Inc. conçoit et fabrique des harnais de fibre optique pour les applications professionnelles. Le prix d'acquisition a été déterminé en considérant la juste valeur de la contrepartie transférée au 15 janvier 2020 (14 447 milliers de dollars US).

L'état de la situation financière consolidée intègre dans ses comptes 100% de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris de Timbercon, Inc. Afin de se conformer aux règles de dépréciation en vigueur au sein du Groupe, une provision pour dépréciation des stocks de 316 milliers de dollars US nets d'impôts différés a été enregistrée sur le bilan d'ouverture de la société.

En milliers de dollars US	Bilan à date d'acquisition	Ajustement de juste valeur	Allocation PPA	Bilan d'ouverture
Immobilisations incorporelles	-	-	6 700	6 700
Immobilisations corporelles	1 310	-	-	1 310
Immobilisations financières	-	-	-	-
Impôts d'actifs	-	84	-	84
Actifs non-courants	1 310	84	6 700	8 094
Stock	2 594	(400)	-	2 194
Créances clients	1 560	-	-	1 560
Autres créances	92	-	-	92
Créances fiscales	-	-	-	-
Autres actifs de gestion de trésorerie	-	-	-	-
Trésorerie	583	-	-	583
Asset held for sale	-	-	-	-
Actifs courants	4 828	(400)	-	4 428
TOTAL ACTIFS (A)	6 138	(316)	6 700	12 522
Impôts d'actifs passifs	-	-	(247)	(247)
Dettes financières long-terme	-	-	-	-
Provisions non courantes	-	-	-	-
Passifs non courants	-	-	(247)	(247)
Dettes financières court-terme	2 638	-	-	2 638
Dettes fournisseurs	1 062	-	-	1 062
Autres dettes	265	-	-	265
Provisions courantes	-	-	-	-
Dettes fiscales	-	-	-	-
Passifs courants	3 963	-	-	3 963
TOTAL PASSIFS (B)	3 963	-	(247)	3 716
ACTIF NET (A-B)	2 175	(316)	6 947	8 806
Cash	14 447	-	-	14 447
Moins Impôt différé sur écart d'acquisition	-	-	(247)	(247)
ECART D'ACQUISITION	12 273	316	(6 947)	5 689

	En milliers de dollars US	En milliers d'euros au 31/12/20	Durée de vie (en années)
Ecart d'acquisition initial	12 588	10 259	
Affectation à l'actif	6 700	5 460	
Marques	2 900	2 363	10
Savoir faire	2 800	2 282	10
Clientèle	1 000	815	5
Ecart d'acquisition résiduel	5 888	4 799	

Les coûts d'acquisition se sont élevés à 737 milliers de dollars US et ont été comptabilisés au compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019. Au regard du caractère non-significatif des contributions de Timbercon, Inc. au chiffre d'affaires et au résultat net consolidé (pour respectivement 12 069 et -1 791 milliers d'euros), l'établissement de pro formas « rétrospectifs » et « prospectifs » tels que requis par la norme IFRS 3 n'a pas été retenu.

3.2 Liste des sociétés consolidées

Intégration globale	Pays	Zone géographique	% d'intérêt	% de contrôle
Radiall	France	France	100 %	100 %
Radiall Ventures SA	France	France	100 %	100 %
Industrie Doloise de Micro-Mécanique SA	France	France	100 %	100 %
Van-System Srl	Italie	Europe	100%	100%
Van-System Swiss SA	Suisse	Europe	100%	100%
Radiall Systems	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 Obregon SRL CV	Mexique	Amériques	100 %	100 %
IDMM USA Inc.	Mexique	Amériques	100 %	100 %
Radiall America Inc.	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %
Radiall USA	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %
Radiall do Brasil	Brésil	Amériques	99 %	99 %
Radiall Electronics (Asia) Ltd.	Chine	Asie	55 %	55 %
Radiall International Ltd.	Chine	Asie	100 %	100 %
Radiall India Private Ltd.	Inde	Asie	100 %	100 %
Nihon Radiall KK	Japon	Asie	100 %	100 %
Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd.	Chine	Asie	96 %	100 %
Timbercon, Inc.	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %

Mise en équivalence	Pays	Zone géographique	% d'intérêt	% de contrôle
Raydiall SAS	France	France	50%	50%
Raydiall Automotive Inc.	USA	USA	50%	50%
Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Chine	Chine	50%	50%

3.3 Participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020			31 Décembre 2019		
	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Inc	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Inc	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd
Chiffre d'affaires	16 432	340	1 756	15 456	399	2 208
Quote-part dans le résultat net consolidé	-117	6	60	-642	1	230
Actifs non courants	7 127		86	7 634		149
Actifs courants	9 206	123	1 237	7 003	96	1 135
Passifs non courants	1 222			2 969		
Passifs courants	9 767	53	428	6 083	44	486

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 4.2 sont établies sur la base de l'implantation géographique des filiales. 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 géographique d'implantation des filiales

2020	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
(en milliers d'euros)						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	86 977	23 830	130 936	64 094		305 836
Ventes interzones	81 566	5 132	23 394	26 375	-136 467	
Total	168 543	28 962	154 330	90 469	-136 467	305 836
Autres produits et charges opérationnels non courants	-4 202		-789	-1 307		-6 298
Résultat opérationnel	-5 746	438	9 788	6 506		10 986
Impôts sur les sociétés	1 545	2	-1 982	-1 063		-1 498
Résultat Net Part Groupe	-4 903	529	7 489	4 427		7 542
Dépréciations de l'actif non courant	-7 863	-1 236	-7 083	-2 261		-18 442
Investissements immobilisations incorporelles	747	4	142			893
Investissements immobilisations corporelles	6 991	640	3 673	13 705		25 009

2019	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
(en milliers d'euros)						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	117 237	28 939	179 801	74 776		400 754
Ventes interzones	120 263	5 994	35 271	27 150	-188 677	
Total	237 500	34 933	215 072	101 926	-188 677	400 754
Autres produits et charges opérationnels non courants	1 245		-6 014			-4 769
Résultat Opérationnel	23 235	1 682	30 958	9 970		65 845
Impôts sur les sociétés	-6 461	-444	-8 393	-1 469		-16 767
Résultat Net Part Groupe	13 202	1 240	22 243	7 898		44 584
Dépréciations de l'actif non courant	-7 250	-1 336	-5 054	-2 392		-16 032
Investissements immobilisations incorporelles	1 784	110	499	471		2 864
Investissements immobilisations corporelles	8 628	367	11 469	13 337		33 800

Note 5 - Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

5.1 Evolution des écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	
31 Décembre 2019	9 919
Augmentation	
Diminution	
Change	-932
Variation de périmètre	5 242
Reclassement	
31 Décembre 2020	14 230

5.2 Détail des écarts d'acquisition en valeur nette

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Radiall Shanghai	1 478	1 516
Radiall USA	4 881	5 332
Timbercon	4 799	-
Van-System	1 676	1 676
I.D.M.M	1 395	1 395
TOTAL	14 230	9 919

5.3 Test de dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs à durée de vie indéterminée

En 2020, sans modification des méthodes d'évaluation utilisées chaque année, le Groupe a réexaminé la valeur des écarts d'acquisition associés à ses unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT.

La description des méthodes utilisées pour la réalisation des tests de dépréciation des écarts d'acquisition figure dans la note 2.10.

Présentation des hypothèses clés utilisées pour la détermination des valeurs recouvrables

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

Zone	Actifs testés	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini	
		2020	2019	2020	2019
États-Unis	Radiall USA	8,1%	10,4%	2%	2%
États-Unis	Timbercon	14,4%		2%	
France	I.D.M.M	7,6%	8,5%	2%	2%
Italie	Van System	8,9%	9,8%	2%	2%
Chine	Radiall Shanghai	7,6%	14,7%	2%	2%

Sensibilité des valeurs recouvrables :

Pour chacune des UGT significatives, la sensibilité des tests de dépréciation à une variation de chacune des principales hypothèses a été analysée. Le Groupe a déterminé les variations raisonnablement possibles des hypothèses clef suivantes, prises isolément :

- des prévisions de chiffres d'affaires inférieures de 10% par rapport aux prévisions ;
- une dégradation de la marge brute de 5% ;
- une hausse du taux d'actualisation de 100 bps ;
- un taux de croissance à l'infini de 1% au lieu de 2%.

Le test a été mis en œuvre par Radiall au 31 décembre 2020 sur la base de valeurs recouvrables déterminées en interne.

A l'issue de ces examens, la Direction a conclu que la valeur recouvrable de chaque UGT ou groupe d'UGT testée excédait sa valeur comptable au 31 décembre 2020.

5.4 Immobilisations incorporelles

Valeur brute	Frais de développement	Concessions, brevets, licences	Relation clientèle	Immobilisations incorporelles en cours	Autres immobilisations incorporelles	Total
(en milliers d'euros)						
31 Décembre 2019	1 662	18 146	9 347	1 653	6 226	37 034
Acquisitions		461		432		893
Sorties		-90	-5 566		-6 862	-12 518
Change		-416	-696	-12	-737	-1 862
Reclassification		1 440	-1 977	-1 465	1 977	-24
Variation de périmètre		2 581			3 383	5 964
31 Décembre 2020	1 662	22 123	1 107	607	3 987	29 486
Amortissements et dépréciations	Frais de développement	Concessions, brevets, licences	Relation clientèle	Immobilisations incorporelles en cours	Autres immobilisations incorporelles	Total
(en milliers d'euros)						
31 Décembre 2019	-763	-9 952	-6 314		-8 380	-25 409
Dépréciation			-197			-196
Dotations	-95	-1 741			-406	-2 241
Reprises		86	5 566		6 862	12 515
Change		66	512		663	1 241
Reclassification			0		0	0
31 Décembre 2020	-858	-11 542	-433		-1 261	-14 090
Valeur nette 2019	899	8 194	3 033	1 653	-2 155	11 625
Valeur nette 2020	804	10 581	674	607	2 725	15 392

Note 6 - Immobilisations corporelles

6.1 Evolution de la valeur nette comptable

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1^{er} janvier 2019 aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 " Contrats de location ".

Valeur brute (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2019	2 154	47 029	150 804	11 732	24 207	235 925
Acquisitions		5 581	4 586	929	15 754	26 849
Cessions	-2	-1 906	-4 781	-618	-16	-7 325
Change	-166	-1 640	-3 831	-168	-928	-6 734
Variation de périmètre		3 335	-1	0		3 334
Transferts		17 623	9 130	72	-26 804	21
Autres		247	-	-13		234
31 Décembre 2020	1 986	70 269	155 904	11 935	12 213	252 306
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2019		-26 144	-106 542	-8 971		-141 657
Dotations		-4 747	-9 916	-1 540		-16 203
Reprises		1 573	3 845	721		6 139
Change		530	2 432	130		3 092
Variation de périmètre		-2 170	0			-2 170
Autres		-327	33	291		-3
31 Décembre 2020		-31 285	-110 147	-9 369		-150 802
Valeur nette 2019	2 154	20 886	44 262	2 761	24 207	94 268
Valeur nette 2020	1 986	38 983	45 758	2 565	12 213	101 504

6.2 Droits d'utilisation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Droit d'utilisation des terrains	Droit d'utilisation des constructions	Droit d'utilisation des installations techniques	Droit d'utilisation des autres immos corporelles	Total
31 Décembre 2019	351	14 826	16 015	906	32 098
Augmentation		2 782	500	296	3 578
Diminution		-979		-211	-1 190
Change		-381		-2	-383
Autres		247		-13	234
31 Décembre 2020	351	16 496	16 515	975	34 337
Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Droit d'utilisation des terrains	Droit d'utilisation des constructions	Droit d'utilisation des installations techniques	Droit d'utilisation des autres immos corporelles	Total
31 Décembre 2019		-7 433	-10 553	-10 860	-28 846
Dotations		-2 602	-880	-1 216	-4 698
Diminution		965		223	1 188
Change		115			115
31 Décembre 2020		-8 955	-11 433	-11 852	-32 241
Valeur nette 2019	351	7 393	5 462	-9 954	3 252
Valeur nette 2020	351	7 541	5 081	-10 878	2 096

Note 7 – Titres des entreprises associées et coentreprises

(en milliers d'euros)	
1er Janvier 2019	3 248
Quote-part de résultat net	-410
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-8
31 Décembre 2019	2 828
Quote-part de résultat net	-51
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-6
31 Décembre 2020	2 765

Note 8 - Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	
31 Décembre 2019	1 008
Acquisitions	42
Cessions	-4
Réévaluation	-136
Change	-33
Variation de périmètre	
31 Décembre 2020	877

Note 9 – Stocks

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Stock de matières premières	45 620	51 302
Stock d'encours de biens et services	6 306	10 934
Stock de produits	20 804	22 150
Valeur brute	72 731	84 386
Dépréciation stock de matières premières	-9 627	-6 510
Dépréciation stock d'en-cours	-2	-582
Dépréciation stock de produits	-3 662	-1 712
Dépréciation	-13 291	-8 804
Valeur nette	59 439	75 582

Un montant de 1 455 milliers d'euros de stocks provisionnés a été mis au rebut sur l'exercice.

Note 10 - Créances clients

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créances clients et comptes rattachés	42 101	59 788
Dépréciation	-195	-193
Dépréciations en %	0,46%	0,32%
Valeur nette	41 905	59 595

Toutes les créances ont une échéance inférieure à 1 an. La balance âgée clients est présentée en note 17.2.3.

Note 11 - Autres créances

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créances fiscales et sociales	4 476	5 828
Charges constatées d'avance	1 784	1 621
Autres créances diverses	4 861	4 182
Total autres créances	11 120	11 629

Note 12 - Trésorerie disponible

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	10 183	10 207
Placements à moins de trois mois	54 000	45 000
Disponibilités	80 226	97 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 226	142 898
Trésorerie disponible *	144 409	153 105

* Le Groupe considère que sa trésorerie disponible totale est composée des agrégats bilanciaux «Trésorerie et équivalents de trésorerie» et «Autres actifs financiers de gestion de trésorerie» (dont la maturité est comprise entre 3 et 12 mois)

Note 13 - Capitaux propres

13.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société s'élève à 2 477 474,37 euros, composé de 1 625 112 actions d'une valeur nominale de 1,52 €.

13.2 Titres d'autocontrôle

(en nombre d'actions)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Détention à l'ouverture	4 126	4 126
Achats d'actions		
Ventes d'actions		
Annulations dans l'exercice		
Détention à la clôture	4 126	4 126
<i>Dont titres d'autocontrôle affectés au plan d'actions gratuites</i>	<i>1 066</i>	<i>2 126</i>

13.3 Résultat par action

(en nombre d'actions)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat part du Groupe, en euros	7 542 330	44 584 295
Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période	1 625 112	1 625 112
Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période	4 126	4 126
Nombre d'actions retenues	1 620 986	1 620 986
Résultat par action, en euros	4,65	27,50

13.4 Distribution de dividendes

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2020, la Société a procédé à une distribution de dividende le 4 juin 2020 de 3,20 euros par action soit 5 200 milliers d'euros.

13.5 Dividende proposé

Le Directoire et le Conseil de Surveillance du 25 mars 2021 ont proposé une distribution de 0.80 euros par action. Cette distribution sera soumise au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 mai 2021.

Note 14 - Provisions

14.1 Evolution des provisions sur l'actif courant

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2019	Dépréciation	Reprises	Change	Variation de périmètre	Autres	31 Décembre 2020
Provision créances clients	-193	-14	11	13	-12		-195
Provisions dépréciation des stocks	-8 804	-5 574	1 054	387	-356		-13 291
Total provision sur l'actif courant	-8 996	-5 588	1 065	400	-369		-13 487

14.2 Evolution des provisions courantes et non courantes

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2019	Dotation	Reprise - Utilisée	Reprise - Non utilisée	Ecart de change	31 Décembre 2020
Indemnités de fin de carrière	13 286	1 374	-720	0	-40	13 900
Autres provisions non courantes	256		-248		-8	0
Provisions non courantes	13 542	1 374	-968	0	-48	13 900
Provision pour risques techniques et commerciaux	2 171	14	-138	-83	-129	1 835
Provision pour autres risques	825	804	-388	-88	-51	1 103
Provision pour restructuration		3 495			-2	3 493
Provisions courantes	2 997	4 313	-525	-171	-180	6 429

Les provisions courantes sont composées principalement :

- d'une provision comptabilisée par Radiall USA sur un risque technique d'un montant de 1 237 K€
- de provisions pour garantie d'un montant total de 599 K€.
- de provisions pour risques douaniers pour un total de 620 K€

Les provisions courantes et non courantes liées au déménagement du site de Radiall Shanghai ont été reprises pour un montant de 636 K€, suite à l'arrêt d'activité sur l'ancien site et au démarrage de la nouvelle usine sur le second semestre.

Les provisions pour restructuration concernent principalement Radiall SA en couverture des charges liées à l'accord de rupture conventionnelle collective et au Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

14.3 Engagements de retraite

Hypothèses retenues pour les indemnités de fin de carrière

	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Age de départ à la retraite		
- Né après 1956	65	65
Taux d'évolution des salaires	2,74%	2,74%
Taux d'actualisation	0,35%	0,77%
Turnover *		
- de 16 à 39 ans	3,00%	3,00%
- de 40 à 49 ans	0,50%	0,50%
- de 50 à 54 ans	1,00%	1,00%
- de 55 à 65 ans	1,00%	1,00%
Taux de charges sociales patronales		
- Cadres	48,00%	48,00%
- Non Cadres	40,00%	40,00%
Table de mortalité		
Homme	TH 00-02	TH 00-02
Femme	TF-00-02	TF-00-02

* Les taux de turnover indiqués sont ceux utilisés dans le cadre de l'estimation de l'engagement Radiall SA.

Sensibilité des hypothèses

La provision pour indemnités de fin de carrière serait impactée comme suit par la variation de ces hypothèses :

(en milliers d'euros)	Impact si variation négative	Impact si variation positive
Variation du taux d'actualisation de 0,25 point	458	- 436
Variation du taux d'augmentation des salaires de 0,25 point	- 427	446
Variation du taux de turnover de 0,50 point	916	- 867

Les informations indiquées dans cette note concernent Radiall et I.D.M.M. La seule autre filiale du Groupe pour lequel il existe un engagement IFC significatif est la société Van-System Srl. Les modalités de départ sont considérées à l'initiative du salarié dans la totalité des cas.

Concernant le taux de turnover, afin d'anticiper le recul progressif de l'âge de départ en retraite, une différenciation est retenue en fonction de la tranche d'âge du salarié selon la génération, plutôt que de retenir un âge de départ moyen.

Coût des services rendus

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Coût des services rendus à l'ouverture	11 850	10 127
Coûts des services rendus de l'exercice	750	775
Prestations versées au cours de l'exercice	292	-213
Pertes (Gains) actuariels générés au cours de l'exercice	-578	1 002
Coût financier de l'exercice	91	159
Total	12 405	11 859

Actif de couverture

Au 31 décembre 2020, il n'y a pas d'actif de couverture.

Note 15 – Emprunts et autres passifs financiers

31 Décembre 2020 (en milliers d'euros)	Courant moins d'1 an	Non courant 1 à 5 ans plus de 5 ans	Total
Avances remboursables	44		
Autres dettes financières	2 183	10 216	10 216
Dettes financières relatives au crédit au (PAC)		4 065	4 065
Dettes financières relatives au crédit au (court term)	1 259		
Contrats de location financement	1 259	4 065	4 065
Contrats de location simple	2 154	3 600	289
Total	5 639	17 979	18 269
Dettes en EUR	2 568	6 600	289
Dettes en USD	1 396	2 364	2 364
Dettes en CNY	1 292	6 735	6 735
Dettes en autres devises			
Total	5 639	17 979	289

31 Décembre 2019 (en milliers d'euros)	Courant moins d'1 an	Non courant 1 à 5 ans plus de 5 ans	Total
Avances remboursables	223	45	45
Emprunt obligataire			
Autres dettes financières	1 662	7 840	7 840
Contrats de location financement	1 443	4 690	4 690
Contrats de location simple	1 994	3 321	275
Total	5 322	15 896	16 073
Dettes en EUR	2 923	6 710	275
Dettes en USD	1 366	3 630	3 630
Dettes en CNY	1 033	5 142	5 142
Dettes en autres devises		214	214
Total	5 322	15 896	275

Note 17 - Instruments financiers et gestion des risques financiers

17.1. Juste valeur des instruments financiers

Valeur comptable et juste valeur par catégorie d'instruments financiers

En milliers d'euros	Niveau	31-déc-20 Valeur Comptable	Juste Valeur	31-déc-19 Valeur Comptable	Juste Valeur
Actifs					
Autres immobilisations financières	N/A	877	877	1 008	1 008
Créances clients et autres créances courantes	N/A	41 905	41 905	59 595	59 595
Instruments financiers dérivés actifs	Niveau 2	1 798	1 798	255	255
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie		10 183	10 183	10 207	10 207
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Niveau 1	134 226	134 226	142 898	142 898
Total		188 990	188 990	213 965	213 965
Passifs					
Dettes financières	N/A	23 908	23 908	21 492	21 492
Instruments financiers dérivés passifs	Niveau 2	245	245	2 376	2 376
Total		24 153	24 153	23 868	23 868

Niveaux des instruments financiers à la juste valeur

Les tableaux présentent la méthode de valorisation des actifs et passifs financiers à la juste valeur, selon les 3 niveaux suivants :

- Niveau 1 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques,
- Niveau 2 : juste valeur fondée sur des données de marché observables autres que les prix cotés visés au Niveau 1,
- Niveau 3 : juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché.

Les actifs et passifs financiers valorisés au coût amorti sont marqués par le signe identifié par « N/A » dans le tableau ci-dessus.

La filiale Radiall Shanghai a contracté en 2019 un emprunt avec une possibilité de tirage à hauteur de 135 millions de RMB, soit 17 millions d'euros sur une durée de 5 ans au taux annuel de 3 mois Shibor + 1,5 %. Cet emprunt est limité aux investissements liés au nouveau site industriel.

Note 16 - Autres dettes

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Avances et acomptes reçus	3 644	2 919
Dettes fiscales et sociales	18 421	31 774
Fournisseurs d'immobilisations	1 743	3 492
Instruments financiers dérivés	245	2 376
Dettes diverses	3 414	2 659
Comptes de régularisation	1 568	1 917
Total autres dettes	29 036	45 137

17.2 Gestion des risques financiers et instruments financiers dérivés

Dans le cadre de ses activités, Radiall est exposée à une grande variété de risques financiers. Les risques principaux sont le risque de change, le risque de crédit et dans une moindre mesure le risque de taux. Les risques de change et de taux d'intérêt sont gérés de manière centrale par le Groupe.

Les activités de financement à court terme et à long terme sont effectuées au siège, et font l'objet d'un accord préalable du Directoire et du Conseil de surveillance.

Pour gérer et réduire son exposition aux risques de variations des taux d'intérêt et des cours de change, Radiall utilise divers instruments financiers dérivés.

Tous ces instruments sont utilisés à des fins de couverture et ceux qui pourraient caractériser une position spéculative sont interdits.

Toutes les transactions financières réalisées par le Groupe sont contractées uniquement avec des partenaires disposant d'une notation de premier rang, reçue d'une agence spécialisée.

Le Groupe applique une comptabilisation de couverture sur les instruments financiers couvrant les risques majeurs sur les taux d'intérêt. Au 31 décembre 2020, le Groupe a également appliqué une comptabilisation de couverture couvrant les risques de change.

17.2.1 Valeur des instruments financiers dérivés au bilan

(en milliers d'euros)	2020		2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Gestion du risque de change	1 798	- 137	255	- 2 247
Gestion du risque de taux d'intérêt	0	- 108	0	- 128
Instruments financiers dérivés	1 798	- 245	255	- 2 376

17.2.2 Gestion du risque de change

L'exposition au risque de change provient essentiellement des achats et des ventes réalisés par les filiales du Groupe dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle du Groupe.

Sensibilité aux fluctuations des taux de change

Sur la base d'une baisse de 10% de l'ensemble des devises face à l'Euro, les impacts sur les ventes du Groupe et sur les capitaux propres (écart de conversion) sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Une hausse de 10% de la parité aurait un impact symétrique avec les mêmes montants mais dans le sens opposé.

(en milliers d'euros)	2020
Chiffre d'affaires	-19 726
Impact sur les capitaux propres (écarts de conversion)	-9 729

Instruments de couvertures mis en place

Au 31 décembre 2020, les montants cumulés des instruments en dollars étaient de 58 250 milliers de Dollar US, à convertir par échéances mensuelles échelonnées de janvier 2021 à décembre 2021 selon des taux de conversion EUR/USD de 1,1070 à 1,2375.

	Nominal (en milliers de devises)	Juste valeur - Fair Value Hedge (en milliers d'euros)	Juste valeur - Cash Flow Hedge (en milliers d'euros)	Juste valeur - Trading (en milliers d'euros)
Termes (vendeur USD)	21 250	111	1 170	
Options (tunnel à prime nulle) (vendeur USD)	14 500	2	293	
Produits à barrière désactivée (vendeur USD)	22 500			84
Total	58 250	113	1 463	84

La juste valeur sur le mark to market présentée en « Faire Value Hedge » sur 2020 pour 113 K€ est enregistrée en résultat opérationnel. La variation de juste valeur sur le mark to market présentée en « Cash Flow Hedge » entre 2019 pour -470 K€, et 2020 pour 1 463 K€, est enregistrée en résultat global pour 1 933 K€. La variation de juste valeur des couvertures classifiées « Trading » entre 2019 pour -1 524 K€, et 2020 pour 84 K€, est enregistrée en résultat financier pour 1 607 K€.

Exposition financière

La politique générale du Groupe consiste à ce que ses filiales achètent, vendent, empruntent et investissent principalement dans la même devise que leur devise fonctionnelle, afin de réduire leur exposition financière aux fluctuations des taux de change.

17.2.3 Gestion du risque de crédit

Le risque sur les crédits clients est géré par le service de *Crédit Management* qui s'assure du respect des procédures du recouvrement des créances et coordonne les limites de crédit pour les clients internationaux. Pour la plupart des entités européennes et asiatiques, une assurance-crédit a été souscrite.

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Non échus	36 419	48 394
Echus :		
- depuis 30 jours	3 949	8 887
- depuis 31 à 60 jours	448	1 300
- depuis 61 à 90 jours	246	504
- depuis 91 à 180 jours	843	510
Total	41 905	59 595

Au 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autre actif financier non déprécié et impayé significatif.

17.2.4 Gestion du risque de taux d'intérêt

L'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêt est due principalement à son endettement. Afin de réduire ce risque, le Groupe utilise des contrats d'échange de taux d'intérêts (*swaps*).

Sensibilité aux variations des taux d'intérêts

Au 31 décembre 2020, la dette financière à taux variable correspond principalement à la ligne de crédit de 5,7 millions de dollars contractée par Radiall USA dont le taux d'intérêt est basé sur le Libor 1M, laquelle a fait l'objet d'une couverture à taux fixe contre taux variable jusqu'à la date de son remboursement.

Les créances et dettes à court terme ne sont pas exposées au risque de taux d'intérêt.

Dans le cadre de sa politique de couverture contre l'exposition au risque de taux, Radiall a mis en place les opérations suivantes :

(en milliers d'euros)	Echéance	Taux fixe	Nominal	Valeur de marché
Swap de taux Variable / Fixe (sur contrat de crédit-bail)	Septembre 2022	3,25%	382	-15

(en milliers de dollars)	Echéance	Taux fixe	Nominal	Valeur de marché
Swap de taux Variable / Fixe (Radiall USA)	Juillet 2023	2,97%	2 963	-113

17.2.5 Gestion des risques de liquidité et sur la structure du capital

Le Groupe cherche à réduire au maximum les risques liés à sa structure financière. Il favorise, chaque fois que cela est possible, l'autofinancement de son développement et ne recourt à l'endettement que lorsque cela est strictement nécessaire. Les objectifs et politiques de gestion financière sont demeurés identiques depuis de nombreux exercices.

Note 18 – Impôts sur les sociétés

18.1 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
France	-340	-5 975
Etranger	-3 713	-10 476
Impôts exigibles	-4 053	-16 451
France	1 885	-487
Etranger	670	170
Impôts différés	2 555	-316
Produit (ou charge) d'impôt	-1 498	-16 767

Le taux d'impôt effectif du Groupe a diminué de 27,1% au 31 décembre 2019 à 14,8% au 31 décembre 2020.

18.2 Réconciliation entre l'imposition théorique et l'imposition effective

Les éléments de réconciliation sont les suivants :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat avant impôt	9 566	61 933
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	-1 492	-14 737
Impact des sociétés mises en équivalence	14	115
Effet de l'intégration fiscale	-290	-260
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	74	-1 461
Impact des variations de taux d'impôt	-38	-72
Impôts différés non constatés sur les déficits de la période		-90
Effet des déficits reportables	-283	
Crédit d'impôt recherche	373	594
Autres crédits d'impôt	117	128
Retenues à la source	-464	-287
Contribution additionnelle		-163
Impôt différé social	484	(421)
Autres	7	-113
Total	-1 498	-16 767

18.3 Position nette des impôts différés

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Impôts différés actifs	4 674	3 125
Impôts différés passifs	-364	-1 263
Impôts différés nets	4 310	1 862

18.4 Principaux actifs et passifs d'impôts différés consolidés

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Effet des reports déficitaires	2 163	
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :		
- Autres actifs non courants	-4 352	-4 786
- Stocks	1 477	1 442
- Autres actifs courants	-559	-123
- Provision pour risques	5 393	5 047
- Autres dettes	191	166
- Autres	-3	-2
Impact fiscal des différences temporaires	2 146	1 744
Impôts différés actif (passif) bruts	4 310	1 744
Provision pour dépréciation des impôts différés actifs		121
Impôts différés nets	4 310	1 862

Les impôts différés sur déficits sont reportables sans limitation de durée. Sur l'exercice, 2,1 millions d'euros d'impôts différés ont été activés sur le déficit du groupe fiscal Radiall en France soit 7,1 millions d'euros. Cette activation des déficits s'appuie sur des prévisions à 3 ans de la société Radiall SA.

Les impôts différés sur actifs non courants sont composés pour l'essentiel des impôts différés sur amortissements dérogatoires de Radiall SA et d'IDMM, et des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels de la Société Radiall USA.

18.5 Détail de l'impôt courant à l'actif du bilan

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créance d'IS	5 725	12 424
(acomptes et crédits d'impôts)		
Total à l'actif du bilan	5 725	12 424
Dettes d'IS	-817	-7 074
Total au passif du bilan	-817	-7 074

Note 19 - Effectifs et frais de personnel

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Personnel extérieur	12 775	23 426
Salaires	75 462	83 777
Charges sur salaires	24 149	30 157
Total	112 385	137 361
France	67 333	91 177
International	45 052	46 184
Total	112 385	137 361

	2020		2019	
	interne	externe	interne	externe
France	1 307	112	1 311	279
International	873	954	805	1 141
Total	2 179	1 065	2 116	1 420

Note 20 - Frais de recherche et de développement

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Frais non activés	23 793	25 637
Amortissement des frais de développement activés	95	95
Total des dépenses engagées	23 888	25 732

L'amortissement des frais activés concerne les développements en interne liés à l'implémentation de notre nouvel ERP.

Note 21 - Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat de change	-905	-603
Résultat de cession d'actif	-143	27
Subvention	762	531
Autres produits et charges	-136	-202
Total	-422	-247

Le résultat de change comprend une charge de 208 milliers d'euros résultant du débouclage d'opérations de couverture de change à terme.

Note 22 - Dépréciation de l'actif non courant

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

Note 23 - Dépréciation de l'actif courant et dotations aux provisions

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Dépréciation de stock	-5 975	-1 251
Dépréciation actifs courants	-16	-8
Provisions pour risques	133	-1515
Total	-5 858	-2 774

Sur l'exercice 2020, les dotations pour dépréciations des stocks ont été effectuées principalement sur les sociétés Radiall SA, IDMM, Radiall Shanghai et Radiall USA.

Note 26 - Rémunération des auditeurs

(en milliers d'euros)	MAZARS				RSM France			
	Montant HT		En %		Montant HT		En %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
- Commissariat aux comptes, certifications, comptes individuels et consolidés								
Radiall S.A.	102	120	29%	26%	50	58	75%	60%
Filiales intégrées globalement	148	201	42%	44%	17	32	25%	33%
- Services autres que la certification des comptes								
Radiall S.A.	15	18	4%	4%	7		0%	7%
Filiales intégrées globalement	90	119	25%	26%			0%	
TOTAL	355	458	100%	100%	67	97	100%	100%

Note 24 - Les autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-2 803	-962
Dotations sur provisions exceptionnelles	-3 495	
Dotations aux dépréciations - incorporelles		-6 303
VNC des immobilisations cédées - corporelles		-2 148
Produit de cession sur immobilisations corporelles		4 854
Autres charges opérationnelles non courantes		-210
Total	-6 298	-4 769

Les charges opérationnelles non courantes concernent :

- Des indemnités de rupture de contrat de travail sur Radiall USA, Radiall India et Radiall SA pour un montant total de 2 803 milliers d'euros
- Des provisions pour restructuration pour 3 495 milliers d'euros dont 3 406 milliers d'euros liés à Radiall sa dans le cadre de l'accord de rupture conventionnelle collective et ainsi qu'au plan de sauvegarde de l'emploi

En 2019 les autres produits et charges comprenaient:

- La dépréciation de la marque AEP pour 6 303 K€
- Des résultats de cessions de sites, New Haven, Voiron pour un total de : 2 496 k€,
- Les frais d'acquisition de la société Timbercon 962 K€.

Note 25 - Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Gain de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	1 250	2 103
Gain sur instruments financiers	1 625	1 585
Autres produits financiers	1 781	3
Total des autres produits financiers	4 657	3 691
Perte de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	-4 064	-7628
Autres charges financières	-1 800	-64
Total des autres charges financières	-5 864	-7 694
Total	-1 208	-4 002

Note 27 - Engagements hors bilan

Les engagements correspondant à la gestion des risques de change et de taux sont décrits dans la note 17 relative aux instruments financiers.

27.1 Engagements relatifs aux contrats de location financement

(en milliers d'euros)		31 déc. 2020	31 déc. 2019
Immobilier	Échéance		
	<= 1 an	401	387
	Entre 1 et 5 ans	2 271	2 682
	A plus de 5 ans	-	-
	Total	2 672	3 069
Autres immobilisations	Échéance		
	<= 1 an	858	1 056
	Entre 1 et 5 ans	1 815	2 008
	A plus de 5 ans	-	-
	Total	2 673	3 064

Note 28 - Informations relatives aux parties liées

28.1 Notion de partie liée

Le Groupe identifie les parties qui lui sont liées conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la norme IAS 24 révisée « Informations relatives aux parties liées ».

28.2 Hodiall et Société d'Investissement Radiall (S.I.R.)

Au 31 décembre 2020, le capital de Radiall est détenu à hauteur de 58,0% par Hodiall, et à hauteur de 37,1% par la SIR. Ces deux sociétés ont un contrôle exclusif 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 prestations 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: stratégie du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Le montant de cette convention s'élève à 2 100 milliers d'euros pour l'exercice 2020.

Les transactions entre Radiall SA et ces entreprises liées sont détaillées comme suit au 31 décembre 2020 :

(en milliers d'euros)	Hodiall	S.I.R.
Créances clients		
Compte courant		
Total Actifs		
Dettes fournisseurs		
Dettes financières	-2 970	
Total Passifs	-2 970	
Ventes	36	
Achats	-1 700	
Total Résultat opérationnel courant	-1 664	
Intérêts financiers	14	
Dividendes versés par Radiall S.A.	3 015	939

28.3 Raydiall SAS, Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd et Raydiall Automotive Inc.

Au 31 décembre 2020, Radiall détient 50% du capital de Raydiall SAS, laquelle détenant 100% du capital de Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd et Raydiall Automotive Inc. A ce titre, ces trois sociétés constituent des parties liées à Radiall. Les transactions entre Radiall et ces filiales sont détaillées comme suit :

(en milliers d'euros)	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Raydiall Automotive Inc
Créances clients	140		
Compte courant	1 660		
Total Actifs	1 800		
Dettes fournisseurs			
Dettes financières			
Total Passifs			
Ventes	408		
Achats			
Total Résultat opérationnel courant	408		
Intérêts financiers	21		

28.4 Rémunérations et avantages assimilés accordés aux principaux dirigeants

Les principaux dirigeants du groupe Radiall sont constitués par les membres du Comité Exécutif et Stratégique (CES) et par les administrateurs. Les membres du CES étaient au nombre de 5 sur l'exercice 2020 tout comme sur 2019.

Le tableau ci-après résume les sommes versées par le Groupe (y compris rémunérations touchées via Hodiall) au titre des rémunérations brutes de toutes natures et autres avantages accordés aux membres du Comité Exécutif et Stratégique en fonction à la date de clôture de chacun des exercices présentés, y compris les dirigeants mandataires sociaux.

	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Avantages à court terme hors cotisations patronales	1 994	1 721
Intéressement	79	79
Cotisations patronales	861	741
Avantages postérieurs à l'emploi (*)		
Autres avantages à long terme (**)		
Paielement fondé sur des actions		
Autres éléments		
Total	2 934	2 541

(*) Coût des services rendus

(**) Autres rémunérations acquises mais dues à long terme

Au 31 décembre 2020, le montant global des engagements de retraite au bénéfice des membres du CES s'élève à 338 milliers d'euros contre 270 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Les rémunérations fixes payées aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire s'élève à 175 milliers d'euros pour l'exercice 2020 et 174 milliers d'euros pour l'exercice 2019.

Suite à la mise en place d'un plan d'actions gratuites, 445 droits à actions gratuites ont été attribués à des membres du CES.

Concernant l'évolution du nombre de droits à actions, cf. la note 29.

Note 29 – Plan d'actions gratuites

Un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place, suite à une décision de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2018. Ce plan est assorti de conditions de présence au 15 juin 2021 et de performance de Radiall de 2018 à 2020. Une reprise de provision de 77 milliers d'euros a été comptabilisée sur l'exercice à cet effet.

Date d'attribution	Date d'acquisition	Nombre total de droit à actions gratuites	Nombre de droits à actions annulés durant l'exercice	Nombre de droits à actions restant en circulation au 31/12/2020
26/10/2018	15/06/2021	2 126	1 060	1 066

Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

7. RAPPORT DE GESTION FINANCIER

Date 27 Mars 2021 Signature 

Le Directoire du Groupe Radiall, réuni le 25 mars 2021, sous la présidence de Monsieur Pierre Gattaz, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2020.

7.1 Chiffres Clés

(en milliers d'euros)	2020	2019	Variation 2020 - 2019
Chiffre d'affaires	305 836	400 754	-23,7%
Résultat opérationnel courant	17 284	70 614	-75,5%
Marge opérationnelle courante	5,7%	17,6%	
Autres produits et charges opérationnels	-6 298	-4 769	32,1%
Résultat opérationnel	10 986	65 845	-83,3%
Coût de l'endettement financier net	-213	89	-338,9%
Autres produits et charges financiers	-1 208	-4 002	69,8%
Impôts sur les résultats	-1 498	-16 767	-91,1%
Résultat net	8 068	45 165	-82,1%
Marge nette	2,6%	11,3%	
Flux de trésorerie liés à l'activité	36 757	61 009	-39,8%
Capitaux propres (incluant Intérêts Minoritaires)	297 848	302 475	-1,5%
Endettement financier net	-120 501	-131 613	-8,4%

7.2 Un chiffre d'affaires en décroissance de 23,7%

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé en 2020 à 305 836 milliers d'euros, contre 400 754 milliers d'euros en 2019, soit une décroissance de 23,7%. A taux de change et périmètre constants, l'activité ressort en décroissance de 26% du fait de la consolidation de Timbercon depuis son acquisition le 15 janvier 2020, et de parités de devises plus défavorables sur l'exercice qu'en 2019.

La performance économique a été très sévèrement touchée par la crise sanitaire et économique. Elle affecte tous les marchés, et en particulier le marché de l'aéronautique civile qui affiche la plus forte décroissance. Tous les marchés sont en décroissance à l'exception de la Défense qui bénéficie de la consolidation de l'activité de Timbercon. Le spatial est aussi en forte décroissance, et dans une moindre mesure l'industriel et les télécoms. Par rapport à 2019, le chiffre d'affaires de l'exercice est défavorablement impacté de 3,1M€ par la détérioration de l'USD et des autres devises face à l'Euro, ceci touchant en particulier à l'aéronautique civile dont les ventes sont presque en totalité libellées en USD.

Evolution du chiffre d'affaires par trimestre :

(en milliers d'euros)	2020	2019	Variation 2020/2019
1 ^{er} trimestre	91 194	102 657	-11,2%
2 ^{ème} trimestre	69 897	104 640	-33,2%
3 ^{ème} trimestre	77 640	100 485	-22,7%
4 ^{ème} trimestre	67 105	92 972	-27,8%
Total année	305 836	400 754	-23,7%

L'activité par trimestre illustre, en comparaison avec 2019, une décroissance forte dès le 2^{ème} trimestre 2020, le 1^{er} trimestre étant déjà impacté par la crise sanitaire en Chine.

Par zone, la performance est hétérogène. La zone France affiche la plus grande diminution de chiffre d'affaires avec la Zone Amériques, tandis que l'Europe hors France et la Chine affichent une moindre régression.

Au global les ventes à des clients hors France affichent une baisse de 21,9% moindre que celle du Groupe, et représentent 90,8 % du chiffre d'affaires 2020, pourcentage supérieur au 88,7 % constaté en 2019.

Le Directoire rappelle que Radiall a une activité principale et prépondérante qui est la conception, le développement et la fabrication de composants électroniques destinés aux applications de la communication sans fil, et aux équipements militaires et aéronautiques. Le groupe considère que ces produits représentent une activité unique au sens d'IFRS 8.

Le segment de la défense, en forte reprise en 2018 et 2019, poursuit sa croissance à 10,1% sur l'exercice (+11,2% à taux constants). La consolidation de Timbercon, avec 12,1 M€ réalisés depuis le 15 janvier 2020, permet à ce marché d'afficher une croissance par rapport à 2019. Hors Timbercon, l'activité est en décroissance de 6,5% en 2020 à périmètre constant. Malgré les résultats des efforts commerciaux aux US et aux implantations réalisées en Asie, ceux-ci ne compensent pas la faible activité en Europe provoquée par la crise sanitaire, notamment chez Thales. L'important travail d'implantations et une croissance soutenue de Timbercon attendue au 2^{ème} semestre 2021 permet de maintenir une perspective de résistance sur un marché bénéficiant jusqu'à présent d'un maintien des budgets qui lui sont alloués partout dans le monde. Ce marché pourrait toutefois lui aussi être touché par le nouveau contexte sanitaire, en raison de restrictions budgétaires.

En spatial, après une croissance exceptionnelle de l'activité en 2018, et un chiffre d'affaires en légère baisse en 2019, le chiffre d'affaires de ce marché cyclique est en fort retrait de 38% en 2020, en raison de livraisons plus faibles en Europe et en Chine. Le carnet de commande livrable en 2021 est important et permettra d'afficher une croissance significative

sur l'exercice. Les évolutions importantes de ce marché (Constellation de micro satellites, digitalisation, New Space aux US), offrent des opportunités nouvelles sur lesquelles nous sommes positionnés pour demeurer un acteur important de ces nouveaux marchés.

L'aéronautique civile, après plusieurs années de croissance continue, a connu dès le 4^{ème} trimestre 2019 un ralentissement d'activité, et une décroissance toutefois limitée au 1^{er} trimestre 2020. Depuis mi-mars la crise sanitaire a provoqué une chute brutale des livraisons à nos clients et la décroissance sur l'exercice par rapport à 2019 est de 42,2 %. Ce marché est profondément et durablement sinistré. Toute la filière aéronautique civile a été prise de plein fouet par la crise sanitaire. Cette crise a perduré sur l'exercice sans aucun signe de reprise sur l'année, les cadences industrielles de tous les avionneurs ayant été réduites, en particulier sur les longs et moyens courriers où Radiall est le plus présent. Il est acquis que la chute de l'activité est structurelle et qu'il faudra plusieurs années pour retrouver le niveau d'avant crise (au-delà de 2024 vraisemblablement selon les analystes), compte tenu de la chute du transport aérien et de son impact sur les compagnies aériennes. Par ses caractéristiques, ce marché reste toutefois pour les prochaines années l'un des fondements de l'activité du groupe, malgré ce nouvel environnement.

En télécom, après un chiffre d'affaires déjà en retrait en 2019, le marché est en décroissance de 11,3% sur l'exercice. Le 1^{er} trimestre 2020 a été fortement impacté par le nouvel an chinois et la crise sanitaire. S'en est suivi un rebond d'activité dès le mois de mars, grâce au développement accéléré de la 5G en Chine au 2^{ème} trimestre, soutenu en particulier par Huawei. Malgré un 4^{ème} trimestre supérieur au 4^{ème} trimestre 2019, la conjoncture économique et géopolitique avec les restrictions US n'ont pas suffi à rattraper le retard pris en début d'année. Des offres en cours chez ZTE et un retour chez Ericsson devraient contribuer à retrouver une bonne dynamique. La densification des réseaux 4G LTE, qui continuera encore plusieurs années, ainsi que le déploiement de réseaux 5G qui s'accélère aux US mais surtout en Chine, devraient assurer une croissance continue de ce marché au moins jusqu'en 2025. Toutefois, la conjoncture incertaine de guerre commerciale, qui contraindrait les approvisionnements en composants US de Huawei et ZTE, le ralentissement économique, et les pressions sur les prix, pourraient limiter notre croissance sur ce marché.

Le marché industriel, après une croissance soutenue de 14,2% en 2019, est en retrait en 2020 de 9,6%. Le marché Test & Mesure, malgré l'impact favorable des développements 5G, affiche une décroissance de facturation avec cependant un bon niveau de commandes. L'activité ferroviaire de Van System est restée soutenue mais a fortement souffert de la crise sanitaire depuis le 2^{ème} trimestre. Les conditions de reprise post pandémie restent très fragiles. A plus long terme, le développement des transports publics offre à Van-System d'importantes opportunités de croissance, tandis que la poursuite du déploiement de la 5G devrait aussi être favorable au marché Test & Mesure.

L'activité automobile de la coentreprise Raydiall, qui est consolidée par mise en équivalence depuis le 1^{er} janvier 2014, a subi de plein fouet la crise sanitaire. Malgré le contexte très défavorable la décroissance 2020 se limite à 4,9%. La crise sanitaire est venue s'ajouter aux incertitudes liées au marché Automobile, suite aux évolutions des normes européennes, et au développement du véhicule électrique. Le ralentissement de la demande est brutal et continue à peser sur l'activité de Raydiall, tendance amplifiée du fait de sa

présence sur un nombre limité de plateformes, ayant connu un faible succès commercial. Cette situation a conduit Raydiall à fermer ses opérations au 2^{ème} trimestre jusqu'en mai puis en août. Le projet d'alimentation « filtrée » pour les voitures électriques a été finalement arrêté par Renault. Le marché offre toujours pour les années à venir d'importantes opportunités de croissance en raison des nombreux développements en cours sur la voiture électrique, autonome et communicante que cette filiale, épaulée par ses actionnaires ARaymond et Radiall, peut saisir malgré sa faible taille sur ce marché dominé par de grands acteurs de la connectique.

7.3 Un profit courant réduit à 5,7 % du chiffre d'affaires

Avec la forte décroissance de 23,7% du chiffre d'affaires, et malgré les actions prises dès le début de la crise pour réduire les charges, le résultat opérationnel courant est réduit à 17 284 milliers d'euros soit 5,7% du chiffre d'affaires, en retrait de plus de 75% en comparaison avec celui de l'exercice 2019 qui avait affiché la meilleure performance historique de la Société (Résultat opérationnel courant du Groupe à 70 614 milliers d'euros soit 17,6% du chiffre d'affaires). Cette baisse du résultat opérationnel, amplifiée par une parité Euro/USD moins favorable qu'en 2019, provient principalement de la décroissance du volume de l'activité, mais aussi d'un mix produit beaucoup moins favorable avec la baisse plus forte de l'activité Aéronautique civile, marché le plus contributif au résultat du Groupe, ce qui a réduit significativement le % de marge brute. Les charges de personnel ont diminué de 18,2% (-21,3% à périmètre constant hors Timbercon) consécutivement aux mesures prises de réduction d'effectifs sur toutes les zones géographiques, mais en particulier au Mexique site le plus touché par la baisse du marché aéronautique, et à la diminution des rémunérations variables liées à la performance économique du Groupe. De même les charges externes ont diminué sur l'exercice de 22,8 % (-25,5% à périmètre constant hors Timbercon). Le montant des dépenses R&D avant Crédit d'Impôt Recherche à 25,4 millions d'euros (8,3% du chiffre d'affaires) bien qu'en décroissance de 2,2 millions d'euros par rapport à 2019 (-8,1%), reste à un niveau élevé en 2020. En 2019 ces dépenses s'élevaient à 27,6 millions d'euros, soit 6,9% du chiffre d'affaires.

7.4 Un résultat non courant déficitaire

Le résultat non courant s'élève à une perte de 6 298 milliers d'euros sur l'exercice. Ce montant inclut, l'ensemble des charges liées aux mesures prises pour adapter notre structure au nouveau contexte de l'activité, et notamment les coûts de restructurations dont 2,8 millions d'euros ont été constatés en 2020, et 3,5 millions d'euros ont fait l'objet de provisions. Ces provisions sont principalement destinées à couvrir les mesures sociales annoncées en France et notamment le Plan de départ volontaire et le Plan de Sauvegarde de l'Emploi du site de Château Renault annoncé le 22 décembre 2020 pour 46 personnes et depuis réduit à 42 personnes.

7.5 Un résultat net Part du Groupe à 2,5% du CA

Après impôt, le résultat net part du Groupe 2020 s'établit à 7 542 milliers d'euros, en baisse de 83,1% par rapport à l'exercice précédent, soit 2,5% du chiffre d'affaires contre 11,1% en 2019.

Le résultat financier 2020 fait apparaître une perte nette de 1 420 milliers d'euros (3 913 milliers d'euros de perte nette en 2019). Cette perte financière provient principalement d'un résultat de change négatif de 1 207 milliers d'euros, le coût de l'endettement financier net affichant une charge de 213 milliers

d'euros en 2020, contre un produit de 89 milliers d'euros en 2019. La perte de change réalisée sur l'exercice est de 2 814 milliers d'euros et le résultat de change latent, lié à l'impact de la variation de la juste valeur sur les instruments de couverture à la clôture 2020 au taux Euro/Usd de 1,227, est positif de 1 607 milliers d'euros. En 2019, la perte de change réalisée était de 5 525 milliers d'euros et un produit latent de change sur instruments financiers de 1 562 milliers d'euros avait été constaté au taux de clôture Euro/Usd de 1,1234.

La charge d'impôt 2020 qui s'élève à 1 498 milliers d'euros est en forte diminution par rapport aux 16 767 milliers d'euros enregistrés en 2019. Cette baisse provient de la décroissance très significative de la profitabilité opérationnelle notamment aux USA mais aussi en France où les pertes ont conduit à l'activation d'un déficit reportable pour un montant de 1 767 milliers d'euro. Cette charge d'impôt s'élevait en 2019 à 16 767 milliers d'euros, le taux global d'imposition du Groupe étant réduit à 14,8% en 2020 contre 27,1% en 2019 (21,2% en 2018).

7.6 Effectifs

EVOLUTION DES EFFECTIFS	31 décembre 2020	31 décembre 2019	Variation 2020 - 2019
France *	1 323	1 587	- 264
Europe (hors France)	118	114	+ 4
Amérique du Nord et Mexique **	844	1 290	- 446
Asie	537	613	- 76
Total	2 822	3 604	- 782

* Intègre Radiall (8 personnes à fin 2019 et fin 2020)

** intègre les effectifs intérimaires et régie du maquiladora Mexicain ainsi que 77 personnes de Timbercon depuis l'acquisition de cette société le 15 janvier 2020.

La décroissance des effectifs de 21,7% sur l'exercice, soit 782 personnes de fin décembre 2019 à fin décembre 2020, est constatée sur toutes les zones et toutes les natures d'emplois sauf l'Europe hors France. Cette diminution a porté majoritairement sur les effectifs Radiall et en régie du site d'Obregon au Mexique pour 511 personnes et sur les intérimaires et CDD en France pour 241 personnes, dont 106 sur le Site de Château Renault et 34 sur le site d'IDMM.

7.7 Flux de trésorerie généré par l'activité

En raison d'un résultat net en forte diminution, la capacité d'autofinancement est en retrait de 63,2% à 30 561 milliers d'euros soit 10 % du chiffre d'affaires, contre 83 202 milliers d'euros en 2019 (20,8% du chiffre d'affaires) et 69 388 milliers d'euros en 2018.

Hors effets de change, le besoin en fonds de roulement est en diminution de 10,4 millions d'euros. La diminution de l'activité s'est accompagnée d'une baisse des stocks de 16,3 millions d'euros, d'une baisse des créances clients de 17,1 millions d'euros mais aussi d'une diminution des dettes fournisseurs de 10,4 millions d'euros, toutefois ces effets globalement favorables sur le besoin en fond de roulement sont compensés pour une partie par une variation défavorable des autres actifs et passifs pour 12,7 millions d'euros en raison d'une forte diminution des créances sociales et autres créditeurs notamment en France.

Après l'impact de la variation du besoin en fonds de roulement, et des décaissements d'impôts et d'intérêts de 4,2 millions d'euros, bien inférieurs aux 14,8 millions d'euros décaissés en 2019 en raison de la forte baisse de la

profitabilité de Radiall USA et de ses décaissements d'impôts (2,0 millions d'impôt contre 10,7 millions en 2019), le flux de trésorerie généré par l'activité s'élève à 36,8 millions d'euros, en significative diminution par rapport aux 61,0 millions d'euros générés en 2019 (69,3 millions d'euros en 2018).

7.8 Opérations d'investissement, de financement et trésorerie

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements, particulièrement élevés en 2020, s'élèvent à 38,6 millions d'euros soit 12,6% du chiffre d'affaires. Ces flux de trésorerie d'investissements 2020 sont largement supérieurs aux 26,7 millions d'euros décaissés en 2019, et aux 21 millions d'euros décaissés en 2018. Ils incluent principalement, 24,9 millions d'euros d'investissements d'immobilisations corporelles sur tous nos sites dont 13,6 millions d'euros investis dans la construction et les équipements de notre nouvelle usine de Shanghai, mais aussi le décaissement lié à l'acquisition de la société Timbercon aux Etats Unis pour un montant de 13,9 millions d'euros.

Les opérations de financement 2020 affichent un décaissement de 6,4 millions d'euros, contre 4,8 millions en 2019. Ce montant de 6,4 millions d'euros comprend les versements du dividende ordinaire aux actionnaires Radiall pour un montant de 5,2 millions d'euros montant identique à celui de 2019, 491 milliers d'euros versés aux actionnaires minoritaires, des remboursements d'emprunts pour 5,7 millions d'euros, et le tirage d'un nouvel emprunt pour 5,0 millions d'euros pour financer la nouvelle usine de Radiall Shanghai. L'exercice passé, Après ces opérations et l'impact favorable des autres variations de trésorerie pour 0,6 million d'euros, la trésorerie consommée sur l'exercice s'élève à 8,7 millions d'euros contre une génération de 29,7 million d'euros en 2019. En conséquence de ces mouvements, la trésorerie disponible s'élève à 144,4 millions d'euros au 31 décembre 2020. Elle était de 153,1 millions d'euros au 31 décembre 2019. Les dettes bancaires à fin décembre 2020, principalement à long terme s'élèvent à 17,7 millions d'euros, contre 15,9 millions d'euros à fin décembre 2019. La trésorerie nette d'endettement excédentaire passe de 137,2 millions d'euros à fin décembre 2019 à 126,7 millions d'euros fin décembre 2020 hors dettes IFRS 16 de 6,2 millions d'euros.

Après imputation des résultats 2020, les capitaux propres s'établissent à 297 848 milliers d'euros en légère diminution par rapport aux 302 475 milliers d'euros de fin décembre 2019, en raison d'écarts de conversion sur l'exercice moins favorables qu'en 2019.

7.9 Amélioration de notre efficacité opérationnelle

En 2020, nous avons continué à progresser dans notre efficacité opérationnelle et à transformer notre Groupe pour assurer les conditions de ses succès futurs.

Poursuivant la mise en œuvre de modes de gestion toujours plus standardisés et robustes, nous avons finalisé le déploiement de SAP au 1er janvier 2020 dans nos filiales Inde et Japon. Bénéficiant de l'expérience des précédents déploiements, l'expertise mobilisée, l'enthousiasme des différents acteurs et leur coordination ont permis d'assurer, comme pour les précédents déploiements, une continuité de service au plus proche de nos exigences et de celles de nos clients, même si ponctuellement des impacts défavorables sur la productivité et les niveaux de stocks ont pu être observés. En 2020 des projets digitaux sur la gestion des flux industriels (DDMRP), le contrôle qualité en réception, ou l'analyse de la donnée ont aussi été initiés. De même nous avons activement

investi, dans les moyens d'entretenir notre intimité clients en déployant début Janvier 2020 un logiciel unique de la relation client (CRM), et en lançant une refonte de notre portail fournisseur qui sera opérationnel avant l'été 2021.

Notre projet de transformation Radiall 2025, lancé en juin 2015, a progressivement permis d'adopter des modes de fonctionnement plus collaboratifs et agiles. En s'appuyant sur la conviction que le futur de notre entreprise ne peut s'écrire sans la contribution active et durable de nos équipes, nous avons successivement et collectivement défini, partagé et ancré dans notre quotidien, notre mission, nos valeurs et au final notre raison d'être.

Depuis 2017, ce programme a fait naître de nombreuses initiatives qui se sont concrétisées notamment par l'intégration de robots collaboratifs sur nos sites de production, la mise en œuvre de dispositifs et pratiques éco responsables (mobilité électrique, covoiturage, recyclage, collecte d'eau, "zéro papier", installation de panneaux solaires...), la réduction du temps de traitement des commandes clients pour les produits nouveaux, et l'organisation d'initiatives collectives autour de la convivialité entre collaborateurs.

Cette démarche a pris une nouvelle dimension mi 2020 avec la création d'une Direction de la Transformation et des Technologies. Elle a pour mission d'ancrer dans le développement de Radiall les 3 piliers fondamentaux de notre raison d'être : l'Humain, les Technologies et l'Environnement. Cette mission a pris corps fin 2020, avec la définition d'une roadmap environnementale et l'adhésion au French Climate Pledge, et la planification pour 2021 d'un programme d'accélération visant à faire émerger les intuitions de nos collaborateurs, et en développer les plus porteuses.

L'année 2020 a vu la poursuite de la construction de notre nouveau site de Shanghai, qui s'est achevée au 3ème trimestre 2020, et le transfert avec succès de nos opérations industrielles sur ce nouveau site en octobre 2020 sans impact majeur pour nos clients.

7.10 Les résultats sociaux

Le chiffre d'affaires 2020 est en baisse de 26,5% par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 144 971 milliers d'euros, dont un peu moins de la moitié concerne des flux inter-compagnies. En 2020, la part de l'activité réalisée en France est de 17,5 % du chiffre d'affaires total contre 21 % en 2019.

Le résultat d'exploitation 2020 affiche une perte de 2 839 milliers d'euros soit 2 % du chiffre d'affaires, en baisse de 115 % par rapport au bénéfice de 19 607 milliers d'euros constaté en 2019.

Le résultat financier 2020 est un profit de 16 716 milliers d'euros contre 26 712 milliers d'euros en 2019. Cette baisse de 9 996 milliers d'euros du résultat financier s'explique principalement par une baisse de 14 668 milliers d'euros des dividendes perçus des filiales du groupe. Une reprise de provision pour dépréciation des immobilisations financières de 1 780 milliers d'euros et un résultat de change financier plus favorable qu'en 2019 de 3 008 milliers d'euros viennent compenser cet impact. Le résultat de change opérationnel est quant à lui présenté en résultat d'exploitation.

Après constatation d'un résultat exceptionnel négatif de 5 874 milliers d'euros, liés aux coûts de restructuration et d'un produit d'impôt sur les sociétés de 992 milliers d'euros, le résultat net affiche un profit en baisse de 79% à 8 995 milliers d'euros soit près de 6 % du chiffre d'affaires, contre un profit de 43 346 milliers d'euros en 2019.

CHIFFRES CLES (en milliers d'euros)	2020	2019	Variation 2019/2020
Chiffre d'affaires	144 971	197 341	-52 370
Résultat d'exploitation	-2 839	19 607	-22 446
Marge opérationnelle	-2,0%	9,9%	
Résultat financier	16 716	26 712	-9 996
Résultat courant avant IS	13 877	46 319	-32 442
Résultat exceptionnel	-5 874	1 617	-7 491
Participation des salariés aux résultats de l'exercice	-	530	-530
Impôts sur les résultats	-992	4 060	-5 052
Résultat net	8 995	43 346	-34 351
Capitaux propres	236 792	233 054	3 738
Trésorerie nette *	123 986	125 261	-1 275

* disponibilités + VMP - concours bancaires courants.

Au 31 décembre 2020, les fonds propres s'établissent à 236 792 milliers d'euros, et la trésorerie nette a diminué de 1 275 milliers d'euros et s'établit à 123 986 milliers d'euros.

Le 16 janvier 2020 Radiall SA a augmenté sa participation dans la société Radiall America pour un montant de 18 millions d'USD. Cette augmentation de capital est consécutive au financement par Radiall America de l'acquisition de la société américaine Timbercon réalisée le 15 janvier 2020.

Suite à la crise sanitaire du coronavirus, des mesures appropriées ont été mises en place dans l'ensemble du Groupe pour protéger les salariés et en limiter les conséquences.

7.11 Les perspectives 2021

Malgré les espoirs nés des vaccinations en cours, l'année 2021 s'annonce sans réel rebond par rapport à 2020 du moins au 1er semestre. Depuis l'arrêt brutal de mars 2020, la crise sanitaire continue à impacter en 2021 tous les marchés, certains conjoncturellement mais d'autres plus structurellement comme l'aéronautique civile. Ce dernier marché restera en 2021 sur la tendance observée des 3 derniers trimestres 2020, mais une reprise sur les autres marchés notamment spatial, industriel et défense est attendue, le Groupe disposant d'un carnet de commandes plus satisfaisant pour les mois à venir notamment en Spatial. L'apparition ou non d'une reprise en fin d'année, selon la résorption de la crise sanitaire, sera déterminante pour le niveau de profitabilité.

L'adaptation de la structure de coûts au niveau d'activité réalisée en 2020 va se poursuivre en France avec la mise œuvre du PSE de Château Renault au 2ème trimestre 2021. Nos actions pour réduire nos stocks au volume d'activité, contrôler nos risques et notre trésorerie seront aussi poursuivies, mais la première priorité reste de concrétiser nos opérations de diversification à court terme, tout en préparant l'avenir par la conquête de nouveaux marchés.

Ceci prenant du temps, ces projections 2021 restent subordonnées pour une bonne part à la résolution de la crise sanitaire, et au maintien des projets clients en cours notamment en Défense, dans un contexte de visibilité très incertaine.

Dans ce contexte, après une forte diminution de chiffres d'affaires depuis le 2^{ème} trimestre 2020, Radiall maintient son objectif d'atteindre en 2021 un chiffre d'affaires proche de 2020 et une amélioration de sa rentabilité opérationnelle par rapport à 2020, qu'il est difficile d'évaluer à ce stade.

7.12 Principaux facteurs de risques

Radiall est un Groupe international diversifié opérant dans des secteurs d'activité multiples dont les principaux risques recensés sont les suivants :

7.12.1 Perte de valeurs des actifs

Ce risque porte principalement sur trois postes du bilan : les immobilisations, les stocks et les créances clients.

S'agissant des immobilisations, le risque porte sur une perte de valeurs en raison d'une sous-utilisation de la machine ou d'une inadéquation de l'équipement.

Dans l'objectif d'apprécier ce risque, et conformément aux exigences des IFRS, une revue annuelle systématique des indices de pertes de valeurs est effectuée sur les actifs du Groupe. Pour les stocks, une étude trimestrielle des rotations lentes et des pièces obsolètes est effectuée. Une provision traduisant un écart par rapport au prix de marché ou au risque de rebut est constituée le cas échéant.

Enfin le portefeuille clients est suivi de manière rigoureuse par le service de Crédit Management et pour la plupart des entités européennes et asiatiques, une assurance-crédit a été souscrite auprès d'un assureur de renom. Par ailleurs, l'ensemble des sites du groupe Radiall est couvert par une police d'assurances multirisques industriels offrant une protection contre la destruction accidentelle des moyens de production.

7.12.2 Perte d'exploitation

En plus d'assurer le Groupe contre un sinistre d'intensité (incendie, inondation...), la police d'assurance prévoit également l'indemnisation de la perte d'exploitation. La perte d'exploitation s'appréhende également au regard du risque de change sur les mouvements commerciaux. Radiall, qui réalise environ 50% de son chiffre d'affaires dans d'autres devises que l'euro, pratique une politique de couverture sur ses flux Euros/Dollars sélective, qui tient compte de la cherté des primes et des risques de fluctuations des encaissements en dollar. A la fin de l'exercice 2018, le Groupe disposait dans ses livres de plusieurs contrats optionnels Euros/Dollars exerçables en 2019 pour un total de 97,9 millions de dollars.

Enfin, Radiall a souscrit des polices d'assurances pour se prémunir des conséquences découlant de sinistres entraînant sa responsabilité civile du fait des agissements de ses salariés ou des désordres causés par ses produits. Ces polices ont été prévues pour couvrir la quasi-totalité des situations où les conséquences financières du sinistre ne seraient pas supportables pour le Groupe.

7.12.3 Erreur de stratégie ou stratégie perdante

La Société conduit chaque année des analyses stratégiques visant la validation et la mise à jour de ses orientations stratégiques. Depuis 2012, la révision du cycle de planification à 5 ans de la Société a introduit des analyses et une réflexion plus récurrentes qui devraient permettre une meilleure

anticipation lors des décisions stratégiques des risques inhérents aux erreurs de stratégie ou stratégie perdante.

7.12.4 Délais de paiement des fournisseurs et des clients

Les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et clients mentionnées à l'article D 441-6 du code de commerce sont présentées en partie III – 4.

7.13 Rapport technologique, R&D

Les dépenses de Recherche et Développement sont détaillées au chapitre 5.1.

7.14 Charges non déductibles fiscalement et dépenses somptuaires

Au cours de l'exercice écoulé, la Société n'a engagé, et donc réintégré, aucune charge visée aux articles 39-4, 39-5, 54 quartés et quintés du Code Général des Impôts, autres que les amortissements réputés excédentaires calculés sur les véhicules de tourisme utilisés par la Société, soit 60 789 euros.

7.15 Actionnariat

	31 déc. 2020		31 déc. 2019	
	% actions	% droit de vote	% actions	% droit de vote ***
Société d'Investissement Radiall *	37,1	37,2	37,1	37,2
Hodail *	58,0	58,1	58,0	58,1
Pierre Gallaz	3,0	3,0	3,0	3,0
Actions propres	0,3	-	0,3	-
Public et divers **	1,7	1,6	1,7	1,6

* Holding regroupant les intérêts des familles Gallaz dans Radiall (S.A. Hodail, 25 rue Madeleine Vionnet, 93100 Aubervilliers. Siret 403 236 532)

** Les actions détenues directement ou indirectement par le personnel représentant moins de 0,1 % du total.

*** Suppression des droits de votes double suite à l'AGE du 17 mai 2017

Au 31 décembre 2020, Radiall détient 4 126 actions propres dont 1 066 actions classées en trésorerie et 3 060 actions classées en immobilisations financières.

Dividendes distribués au titre des cinq derniers exercices

Exercice	Nombre d'actions	Dividende net (en euros)
2015	1 848 124	2,50
2016	1 736 986	2,50
2017	1 736 986	2,90
2018	1 625 112	3,20
2019	1 625 112	3,20

Proposition à l'Assemblée Générale Ordinaire pour 2021

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité des assemblées générales ordinaires, constate que le montant du bénéfice net de l'exercice 2020 s'élève à 8 994 677,42 euros. Compte tenu du report à nouveau disponible de 194 950 872,83 euros, le bénéfice distribuable à affecter est de 203 945 550,25 euros.

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2020 comme suit :

- Dividendes, soit 0,80 € par action : 1 300 089,60 €^(a)
- Solde affecté au report à nouveau : 7 694 587,82 €

a) Sous réserve de l'imputation en réserve générale des dividendes, des actions qui seraient détenues par la Société au moment du paiement.

Le report à nouveau après distribution est de 202 645 460,65 euros. Les dividendes seront mis en paiement le 4 juin 2021.

7.16 Modifications intervenues dans la présentation des comptes et dans les méthodes d'évaluation retenues

Il n'y a pas eu sur l'exercice de modifications dans la présentation et dans les méthodes d'évaluation retenues concernant les comptes consolidés. Concernant les comptes sociaux, application depuis le 1^{er} janvier 2017 du règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

7.17 Prises de participation intervenues sur l'exercice

Néant

7.18 Opération sur les actions propres

Il n'y a eu aucun mouvement sur les actions propres au cours de l'exercice 2020.

8. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Date

27 mai 2021

Signature



Introduction : Rappel des obligations légales

En application des dispositions de l'ordonnance n°2017-1162 du 12 juillet 2017 ainsi que du décret n°2017-1174 du 18 juillet 2017 portant diverses mesures de simplification et de clarification des obligations d'information à la charge des sociétés, et des dispositions des articles L. 225-37-2 à L. 225-37-5 du Code de commerce, le Conseil de surveillance rend compte dans le présent rapport de gouvernement d'entreprise.

8.1 Gouvernance

8.1.1 Organes d'administration et de direction

Radiall SA est une société anonyme ayant opté pour une administration de forme dualiste à Conseil de Surveillance et Directoire.

Le Conseil de Surveillance veille au bon fonctionnement de la Société et du Groupe et rend compte aux actionnaires. Il exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société par le Directoire et donne au Directoire des autorisations préalables à la conclusion des opérations que ce dernier ne peut accomplir sans son autorisation. Le Conseil de Surveillance nomme le Président, le Directeur Général et les membres du Directoire.

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus à l'égard des tiers pour agir en toutes circonstances au nom de la Société sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi au Conseil de Surveillance et aux assemblées d'actionnaires.

Les pouvoirs du Directoire ont été limités au-delà des dispositions légales par l'article 18 des statuts. Ce dernier prévoit que les achats, échanges et ventes d'établissements commerciaux ou d'immeubles, la fondation de sociétés ou tous apports à des sociétés constituées ou à constituer ainsi que toutes prises d'intérêt dans ces sociétés, tout comme les cautions données, doivent être préalablement autorisés par le Conseil de Surveillance. Ces limitations sont inopposables aux tiers.

Par ailleurs, le Conseil de Surveillance a autorisé globalement, annuellement, et sans limite de montant, le Directoire à donner des garanties pour le compte des filiales du Groupe Radiall, charge au Directoire de faire un reporting annuel en la matière.

Le Conseil de Surveillance, réuni le 2 décembre 2014, a adopté une charte interne définissant les critères retenus par la Société et ses filiales françaises pour qualifier une convention réglementée.

Le Directoire comme le Conseil de Surveillance se réunissent au moins une fois par trimestre, le Directoire présentant un rapport d'activité au Conseil de Surveillance tous les trois mois, conformément aux dispositions légales. Compte tenu de la taille de la Société, le Conseil de Surveillance et le Directoire ne se sont pas dotés de Comités Spécialisés, les membres du Conseil de Surveillance pouvant se réunir en formation Comité d'Audit ou Comité Stratégique selon les besoins de la Société.

8.1.2 Composition et fonctionnement des organes d'administration

• Conseil de Surveillance

Au 31 décembre 2020, le Conseil de Surveillance est composé de sept (7) membres, dont deux (2) indépendants.

Le Conseil de Surveillance de la société Radiall compte à ce jour trois membres de sexe féminin, Roselyne Gattaz, Alicia Gattaz, et Gabrielle Gauthey, sur sept membres. Au 31 décembre 2020, la proportion de 40 % est donc atteinte selon la loi n°2014-873 du 4 août 2014 relative à l'égalité réelle entre les hommes et les femmes.

Les membres du Conseil de Surveillance sont convoqués aux séances du Conseil de Surveillance par le Président ou son mandataire par tous moyens appropriés, même verbalement.

Le Conseil s'est réuni quatre fois en 2020. En moyenne, sont présents aux séances les deux tiers des membres.

Membres "majoritaires" :

- M. Yvon Gattaz, Président
- M. Bruno Gattaz, Vice-Président
- Mme Roselyne Gattaz, Membre
- Mme Alicia Gattaz, Membre
- M. Mathieu Gattaz, Membre

Membres indépendants :

- M. Marc Ventre, Membre
- Mme Gabrielle Gauthey, Membre

Sont considérés comme membres indépendants les administrateurs répondant à la définition et aux critères décrits dans le Code MiddleNext de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de décembre 2011. Des informations sur les membres du Conseil de Surveillance et la liste de leurs mandats sont données dans le rapport financier 2020.

Contenu des réunions du Conseil de Surveillance :

Les principaux domaines d'intervention du Conseil de Surveillance pour 2020 ont été les suivants :

- Examen des comptes et approbation du rapport de gestion,
- Discussion des rapports d'activité trimestriels du Directoire,
- Approbation du texte des projets de résolutions de l'assemblée générale,
- Point sur les mesures prises en réponse à la crise sanitaire et économique,
- Examen des conventions réglementées,
- Evolution des structures et participations du Groupe,
- Projets de croissance et autorisation d'investissement,
- Autorisations données au Directoire de constituer des sûretés et de garantir les engagements de filiales,
- Suivi de divers projets immobiliers.

• Directoire

Le Directoire est composé des trois (3) membres suivants :

- M. Pierre Gattaz, Président ;
- M. Dominique Buttin, Membre et Directeur Général ;
- M. Guy de Royer, Membre et Directeur Exécutif Finances et Juridique du Groupe.

Des informations sur les membres du Directoire et la liste de leurs mandats sont données dans le rapport financier 2020.

Le Directoire est convoqué par le Président ou par deux de ses membres. Le Directoire s'est réuni cinq fois en 2020. Tous les membres étaient présents aux réunions.

Contenu des réunions du Directoire :

Les principaux domaines d'intervention du Directoire pour 2020 ont été les suivants :

- Arrêté du rapport d'activité trimestriel,
- Arrêté des comptes et documents prévisionnels et émission du rapport de gestion,
- Convocation de l'assemblée générale des actionnaires,
- Point sur les mesures prises en réponse à la crise sanitaire et économique,
- Emission de la liste des conventions réglementées,
- Projets de croissance et autorisation d'investissement,
- Demande d'autorisations au Conseil de Surveillance de constituer des sûretés et de garantir les engagements de filiales,
- Suivi de divers projets immobiliers,

• Comités de Direction

Le Directoire s'appuie cependant largement sur des Comités de Direction, dont les membres du Directoire font tous partie, pour définir et déployer la stratégie du Groupe et assurer la gestion de la Société.

Depuis le 1^{er} janvier 2013, le Directoire s'appuie sur deux Comités, en remplacement du précédent Comité de Directions Opérationnelles, l'un dénommé « Comité Exécutif et Stratégique » (« C.E.S. ») ayant pour mission d'assurer la gestion des décisions majeures de la Société et de définir et déployer la stratégie du Groupe et l'autre dénommé « Comité de Pilotage Opérationnel » (« C.P.O. ») ayant pour mission de piloter la gestion opérationnelle de la Société. Ces Comités se réunissent tous les mois.

Composition du Comité Exécutif et Stratégique au 31 décembre 2020 :

- M. Pierre Gattaz, Président du Directoire,
- M. Dominique Buttin, Directeur Général et membre du Directoire,
- M. Guy de Royer, Directeur Exécutif Finances et Juridique, et membre du Directoire,
- M. André Hartmann, Directeur Exécutif Ressources Humaines et Fonctions Supports,
- M. Dominique Pellizzari, Directeur Exécutif Ventes et Développement Commercial,
- M. Luc Kaes, Directeur Exécutif Produits Groupe.

En outre, le Directoire a créé, par une décision prise en réunion le 13 septembre 2018, le Comité d'Ethique aux fins de répondre aux exigences de la loi Sapin II. Ce comité est composé de deux membres :

- M. Guy de Royer, Directeur Exécutif Finances et Juridique, et membre du Directoire,
- M. André Hartmann, Directeur Exécutif Ressources Humaines et Fonctions Supports.

Il sera en charge de la prévention de la fraude et de la corruption, notamment d'examiner et coordonner les actions à entreprendre lors de lancements d'alertes en provenance de salariés ou de personnes extérieures à la Société. Il rendra compte au Comité d'Audit.

8.2 Informations sur les mandataires sociaux

8.2.1 Conseil de surveillance

• Yvon Gattaz

Président du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 17 décembre 1993.
Echéance du mandat en cours : 2021.
- Egalement Président du Conseil de Surveillance de Hodiall et gérant de la Société d'Investissement Radiall,

• Bruno Gattaz

Vice-Président du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 17 décembre 1993.
Echéance du mandat en cours : 2024.
- Egalement Vice-président du Conseil de Surveillance de Hodiall.

• Roselyne Gattaz

Membre du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 16 mai 2006.
Echéance du mandat en cours : 2024.
- Egalement membre du Conseil de Surveillance de Hodiall.

• Alicia Gattaz

Membre du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 20 mai 2014.
Echéance du mandat en cours : 2021.

• Mathieu Gattaz

Membre du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 20 mai 2014.
Echéance du mandat en cours : 2021.

• Marc Ventre

Membre du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 7 décembre 2010.
Echéance du mandat en cours : 2021.
- Président de l'AFNOR, Administrateur d'ORTEC Expansion, Administrateur de Fives Inc. et Président d'IESF (Ingénieurs et Scientifiques de France).

• Gabrielle Gauthey

Membre du Conseil de Surveillance

- Date de première nomination : 17 mai 2017.
Echéance du mandat en cours : 2023.
- Directrice Carbon Neutrality Businesses chez Total.

8.2.2 Directoire

• Pierre Gattaz

Président du Directoire

- Date de première nomination : 04 janvier 1994.
Echéance du mandat en cours : 2023.
- Egalement en France, Président du Directoire de Hodiall et membre du conseil d'administration de Raydiall, et gérant de la Société d'Investissement Radiall.
- En Asie, administrateur de la société Radiall India Private Limited.

• Dominique Buttin

Directeur Général et Membre du Directoire

- Date de première nomination : 12 décembre 2012
Echéance du mandat en cours : 2024
- En France, également Président de la société IDMM.
- En Europe, également Président de Van System Srl et administrateur de Radiall Aktiebolag.
- En Asie, administrateur de Radiall Electronics Asia Ltd., Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd. et Radiall India Private Limited, executive director de Radiall International Trading Co Ltd.
- En Amériques, Président du conseil d'administration de Radiall USA Inc., Président de Radiall America Inc, administrateur de IDMM USA LLC, Président du conseil d'administration de Timbercon Inc.

• Guy de Royer

Membre du Directoire

- Date de première nomination : 17 nov. 2009.
Echéance du mandat en cours : 2023.
- En France, également Membre du Directoire de Hodiall, Président des sociétés Radiall Systems et Radiall Ventures, et membre du conseil d'administration de Raydiall.
- En Europe, également administrateur des sociétés Radiall Aktiebolag, Radiall Elettronica SRL, Van System Srl et Radiall Ltd, gérant de Radiall GmbH.
- En Asie, administrateur de Radiall India Private Limited, Nihon Radiall KK, Radiall Electronics Asia Ltd., Radiall International Ltd et Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd., supervisor de Radiall International Trading Co Ltd
- En Amériques, également Président du conseil d'administration de Radiall America Inc., Directeur Financier et Secrétaire de Radiall USA Inc., administrateur de IDMM USA LLC, administrateur de Timbercon Inc.

8.3 Liste des conventions soumises à l'article L.225-86 du Code de commerce

En application des articles L. 225-86 et R. 225-57 du code de commerce, la Société a conclu les conventions et engagements suivants qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable du Conseil de surveillance :

- Avenant n°26 à la convention d'assistance et de conseils avec la société Hodiall

Mandataires concernés : Monsieur Pierre Gattaz, Monsieur Guy de Royer, Monsieur Yvon Gattaz, Monsieur Bruno Gattaz, Madame Roselyne Gattaz.

La société Hodiall fournit à la société Radiall son assistance et ses conseils dans l'accomplissement des opérations suivantes : stratégie du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Cette convention a fait l'objet d'un nouvel avenant n°26 autorisé lors de la délibération du Conseil de surveillance le 9 décembre 2020, portant la rémunération versée à ce titre à Hodiall à un montant maximum de 2 100 milliers d'euros pour l'année 2021.

L'avenant précité a été signé le 14 janvier 2021.

Par ailleurs, en application de l'article R. 225-57 du code de commerce, la Société rappelle que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'Assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2020 :

- Avenant n°25 à la convention d'assistance et de conseils avec la société Hodiall

Mandataires concernés : Monsieur Pierre Gattaz, Monsieur Guy de Royer, Monsieur Yvon Gattaz, Monsieur Bruno Gattaz, Madame Roselyne Gattaz

La société Hodiall fournit à la société Radiall son assistance et ses conseils dans l'accomplissement des opérations suivantes : stratégie du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Cette convention a fait l'objet d'un nouvel avenant n°25 autorisé lors de la délibération du Conseil de surveillance le 4 décembre 2019, portant la rémunération versée à ce titre à Hodiall à un montant maximum de 2 100 milliers d'euros pour l'année 2020.

L'avenant précité a été signé le 7 janvier 2020.

Par ailleurs, en application de l'article R. 225-57 du code de commerce, la Société rappelle que l'exécution des conventions et engagements suivants, déjà approuvés par l'Assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2019 :

8.4 Tableau des délégations financières octroyées au Directoire par l'Assemblée Générale du 27 mai 2020

Date de l'Assemblée	Référence de la décision	Nature de la délégation	Montant maximal de la délégation	Durée de la délégation	Utilisation faite de la délégation
Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2020	Résolution n°8	Autorisation donnée au Directoire d'acheter ou vendre des actions Radiall, dans le cadre de la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions.	5% du nombre total d'actions Radiall à la date de l'opération.	18 mois	NEANT

Fait à Aubervilliers, le 30 mars 2021

Yvon Gattaz
Président du Conseil de Surveillance



61 Rue Henri Regnault – 92400 COURBEVOIE



26 Rue de Cambacares - 75008 PARIS

RADIALL

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

MAZARS
SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE
COMMISSARIAT AUX COMPTES
Siège social : 61 Rue Henri Regnault – 92400 COURBEVOIE
Capital de 8 320 000 Euros - RCS Nanterre B 784 824 153

RSM PARIS
SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE
COMMISSARIAT AUX COMPTES
Siège social : 26 Rue de Cambacares – 75008 Paris
Capital de 15 095 000 Euros - RCS Paris 792 111 783

RADIALL

Société Anonyme

R.C.S Bobigny 552 124 984

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

À l'Assemblée Générale de la société RADIALL

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société RADIALL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Le 15 janvier 2020, Radiall a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société Timbercon, Inc. aux Etats-Unis, qui conçoit et fabrique des harnais de fibre optique pour les applications professionnelles, comme indiqué dans la note 3.1 « Evolution de périmètre » de l'annexe des comptes consolidés.

Nous avons apprécié le caractère approprié et raisonnable des méthodes retenues et des hypothèses et estimations utilisées pour la détermination de la juste valeur des actifs incorporels (marques, secrets commerciaux, clientèle) de Timbercon pour un montant de 5,5 millions d'euros. Nous avons également apprécié la cohérence d'ensemble de l'allocation du prix d'acquisition et du goodwill résiduel de 4,8 millions d'euros qui en découle. Nous nous sommes enfin assurés du caractère approprié de l'information donnée dans la note 3.1 de l'annexe.

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2020 s'établissent à 14,2 millions d'euros, et les actifs à durée de vie indéterminée ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note 2.9 « Perte de valeur des actifs » et 5.3 « Test de dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs à durée de vie indéterminée » de l'annexe des comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que les notes 2.9 « Perte de valeur des actifs » et 5.3 « Test de dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs à durée de vie indéterminée » de l'annexe des comptes consolidés donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Directoire.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux référentiel IFRS ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Les Commissaires aux Comptes

Mazars

Courbevoie, le 5 mai 2021

RSM Paris

Paris, le 5 mai 2021

Gaël LAMANT

Eric LEBEGUE

1. COMPTES CONSOLIDES

Etat de situation financière consolidée au 31 décembre 2020

	Notes	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Immobilisations incorporelles	Note 5	15 392	11 625
Ecart d'acquisition	Note 5	14 230	9 919
Immobilisations corporelles	Note 6	101 504	94 268
Titres des entreprises associées et coentreprises	Note 7	2 765	2 828
Immobilisations financières	Note 8	877	1 008
Impôts différés actifs	Note 18	4 674	3 125
ACTIFS NON COURANTS		139 442	122 774
Stocks	Note 9	59 439	75 582
Créances clients et comptes rattachés	Note 10	41 905	59 595
Autres créances	Note 11	11 120	11 629
Impôts sur le résultat	Note 18	5 725	12 424
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	Note 12	10 183	10 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie actif	Note 12	134 226	142 898
ACTIFS COURANTS		262 600	312 337
TOTAL ACTIFS		402 043	435 110
Capital		2 478	2 478
Réserve groupe		280 909	242 071
Ecart de conversion		5 080	11 462
Résultat part du groupe		7 542	44 584
Intérêts minoritaires		1 839	1 879
CAPITAUX PROPRES	Note 13	297 848	302 475
Impôts différés passifs	Note 18	364	1 263
Dettes financières à long terme	Note 15	18 268	16 169
Provisions non courantes	Note 14	13 899	13 543
PASSIFS NON COURANTS		32 532	30 974
Dettes financières à court terme	Note 15	5 639	5 323
Dettes fournisseurs		29 742	41 131
Autres dettes	Note 16	29 036	45 137
Provisions courantes	Note 14	6 430	2 997
Impôts sur le résultat	Note 18	817	7 074
PASSIFS COURANTS		71 664	101 662
TOTAL PASSIF		402 043	435 111

Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2020

	Notes	2020	2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'Affaires	Note 4	305 836	400 754
Autres produits d'exploitation			
Produits des activités ordinaires		305 836	400 754
Achats consommés		-100 139	-117 028
Variation des stocks d'en cours et de produits finis		-4 537	4 183
Charges de personnel	Note 19	-112 385	-137 361
Charges externes		-43 843	-56 805
Impôts et taxes		-2 874	-3 666
Autres produits et charges d'exploitation	Note 21	-422	-247
Dépéciations de l'actif non courant	Note 22	-18 442	-16 032
Dépéciations de l'actif courant et dotations aux provisions	Note 23	-5 858	-2 774
Quote-part de résultat des entreprises associées		-51	-411
Résultat opérationnel courant		17 284	70 614
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires		5,65%	17,62%
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 24	-6 298	-4 769
Résultat opérationnel		10 986	65 845
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires		3,59%	16,43%
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		367	708
Coût de l'endettement financier brut		-580	-619
Coût de l'endettement financier net		-213	89
Autres produits et charges financières	Note 25	-1 208	-4 002
Charges d'impôt	Note 18	-1 498	-16 767
Résultat Net		8 068	45 165
Résultat Minoritaire		526	582
Résultat Net Part Groupe		7 542	44 584
Résultat par action (en euros)	Note 13	4,65	27,50
Résultat dilué par action (en euros)	Note 13	4,65	27,50

État du résultat global consolidé

	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat net de la période	8 068	45 165
Reconnaissance des gains (et pertes) actuariels sur les engagements de retraite en autres éléments du résultat global	-729	-1 013
Impôts différés sur les reconnaissances de gains et pertes actuariels	204	314
Éléments non recyclables en compte de résultat	-525	-699
Gains (pertes) résultant de l'évaluation à la juste valeur des instruments de couverture	1 933	-278
Impôts différés sur l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers	-541	86
Ecart de conversion	-6 464	1 923
Éléments recyclables en compte de résultat	-5 072	1 731
Total des autres éléments du résultat global	-5 597	1 033
Total des produits et charges reconnus sur la période	2 471	46 198
Attribuables aux		
- actionnaires de Radiall SA	2 020	45 628
- intérêts minoritaires	451	569

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	2020	2019
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Résultat groupe	7 542	44 584
Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	526	582
Résultats non distribués des entreprises associées	51	410
Dotations nettes aux amortissements	18 290	15 933
Variation nette des provisions	-1 744	2 520
Variation de juste valeur sur couverture non efficace	-1 601	-1 783
+/- Values de cession	1923	-27
Provisions comptabilisées en autres produits et charges opérationnels	3 495	3 597
Charges d'intérêt	580	619
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 498	16 767
Capacité d'autofinancement	30 561	83 202
Variation de stocks	16 292	-10 168
Variation des créances d'exploitation	17 143	2 963
Variation des dettes d'exploitation	-10 390	849
Variation des autres actifs et passifs	-12 663	-1 080
Variation du besoin en fonds de roulement	10 381	-7 435
Intérêts décaissés	-542	-599
Impôt décaissé	-3 642	-14 158
Flux de trésorerie généré par l'activité	36 757	61 009
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-893	-2 864
Acquisition d'immobilisations corporelles	-24 852	-28 578
Acquisition d'immobilisations financières	-36	-350
Cessions d'immobilisations - Corporelles et Incorporelles	1 091	5 026
Cession et Remboursement d'immobilisations financières	4	65
Trésorerie nette sur acquisitions / cessions de filiales	-13 923	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-38 608	-26 701
Augmentation / réduction de capital ou d'apport		9
Dividendes versés aux actionnaires de RADIAL	-5 186	-5 186
Dividendes versés aux minoritaires	-491	-613
Achats et cessions d'actions propres	0	0
Encaissements provenant des emprunts	5 048	5 894
Remboursement d'emprunts	-5 731	-4 936
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-6 359	-4 832
Incidence des variations de taux de change	-486	256
Variation de la trésorerie	-8 695	29 731
Trésorerie à l'ouverture	153 106	123 373
Trésorerie à la clôture	144 409	153 106
dont Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	10 183	10 207
dont Trésorerie et équivalents de trésorerie actifs	134 226	142 898

Variation des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<i>(en milliers d'euros)</i>								
Capitaux propres au 31/12/2018	1 625 112	2 477	0	247 803	9 527	259 809	1 923	261 729
Autres éléments du résultat global				-890	1 937	1 046	-13	1 033
Résultat de la période				44 584		44 583	582	45 165
Dividendes				-5 186		-5 186	-613	-5 797
Rémunérations payées en actions				361		361		361
Autres variations				-16	0	-16	0	-16
Capitaux propres au 31/12/2019	1 625 112	2 477	0	286 654	11 463	300 597	1 879	302 475
Autres éléments du résultat global				867	-6 389	-5 522	-75	-5 597
Résultat de la période				7 542		7 542	526	8 068
Dividendes				-5 186		-5 186	-491	-5 676
Rémunérations payées en actions				-78		-78		-78
Autres variations				-1 345	0	-1 345	0	-1 345
Capitaux propres au 31/12/2020	1 625 112	2 477	0	288 455	5 074	296 008	1 839	297 848

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 ses filiales et d'un réseau actif d'agents et de distributeurs.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire de Radiall le 25 mars 2021.

Note 2 - Principes comptables

2.1 Référentiel comptable

En application du règlement européen N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés de l'exercice 2020 ont été établis selon les normes comptables internationales IAS/IFRS et les interprétations de l'IFRS-IC applicables au 31 décembre 2020 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

2.2 Normes et interprétations appliquées

2.2.1 D'application obligatoire aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020

Au 1^{er} janvier 2020, un certain nombre de normes nouvelles sont devenus applicables pour la période d'arrêté des comptes :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7
- Révision du Cadre conceptuel de l'information financière
- Amendements à IFRS 3 « Définition d'une entreprise » ;
- Amendements d' IAS 1 et d'IAS 8 Modification de la définition du terme « significatif » ;

Les nouvelles normes ci-dessus sont sans effet sur les comptes consolidés du 31 décembre 2020

2.2.2 D'application obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2020

Les normes, amendements ou interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe pour l'établissement de ses états financiers consolidés lorsque cette disposition était offerte.

Les textes adoptés par l'Union Européenne dont l'application est obligatoire après le 1^{er} janvier 2020 sont les suivants :

- Amendements à IFRS 16 « Allègements de loyers liés au COVID-19 » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2018-2020
- Amendements à IFRS 3 Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel;
- Amendements à IAS 16 : « Immobilisations corporelles – Produits générés avant utilisation prévue »;

- Amendements à IAS 1 : « Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants »

2.3 Méthodes de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs tel que préconisé par les normes IFRS. Ces catégories sont mentionnées dans les notes suivantes.

Les états financiers du groupe Radiall pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 comprennent :

- Les états financiers de la société Radiall
- Les états financiers de ses filiales
- La quote-part dans l'actif net du Groupe Raydiall (Raydiall SAS, Raydiall Inc. et Raydiall China), groupe mis en équivalence.

La liste des filiales, coentreprises et sociétés associées du groupe est présentée dans la note 3.

2.4 Conversion des éléments en devises

Les états financiers consolidés sont exprimés en milliers d'euros, l'euro étant la devise fonctionnelle de Radiall et la devise de présentation du groupe.

Etats financiers libellés en monnaies étrangères

Les comptes des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euros :

- aux cours de clôture pour les postes du bilan. Les différences de change résultant de l'application de ce cours sont inscrites dans les capitaux propres, en « écarts de conversion.
- aux cours moyens de la période pour les éléments du compte de résultat.

Opérations en devises

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 « *Effets des variations des cours des monnaies étrangères* ». En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par les entreprises du Groupe dans la monnaie de fonctionnement au cours de clôture du mois précédent la transaction.

Les créances et dettes exprimées en devises étrangères sont converties aux cours de ces devises à la date de clôture. Les pertes et gains de change latents résultant de cette conversion sont enregistrés dans le compte de résultat en « *Autres produits et charges d'exploitation* » ou en « *Autres produits et charges financiers* » selon la nature des flux ou des créances et dettes auxquels ils se rapportent.

Les pertes et gains de change résultant de la conversion d'opérations ou créances et dettes intragroupes en devises étrangères, ou de leur élimination, sont enregistrés au compte de résultat, à moins qu'ils ne proviennent d'opérations de financement intragroupe à long terme pouvant être considérées comme des opérations en capital : ils sont dans ce cas inscrits

en capitaux propres, en « *Ecart de conversion* ».

La comptabilisation des instruments de couverture de change est décrite dans la note 18 de la présente annexe.

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

	2020		2019	
	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen
USD	1,227	1,138	1,123	1,121
CNY	8,023	7,881	7,821	7,728
GBP	0,899	0,885	0,851	0,880
HKD	9,514	8,833	8,747	8,788
JPY	126,490	121,505	121,940	122,285
INR	89,661	84,155	80,187	78,737

2.5 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 détermination des éventuelles dépréciations des actifs corporels et incorporels,
- de la détermination du montant des provisions pour risques et charges,
- des avantages au personnel : hypothèses mises à jour annuellement, telles que la probabilité du maintien du personnel dans le groupe jusqu'au départ à la retraite, l'évolution prévisible de la rémunération future, le taux d'actualisation et le taux d'inflation,
- des dépréciations des stocks,
- des impôts différés actifs,
- de certains éléments du passif financier.
- et d'allocations de prix d'acquisition

Ces hypothèses, estimations ou appréciations, sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date de clôture. Celles-ci peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

2.6 Frais d'étude de recherche et de développement

Les frais d'étude et de recherche ne sont pas immobilisables. Les coûts de développement doivent être comptabilisés en immobilisations dès que l'entreprise peut notamment démontrer :

- son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise ;
- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement sont amortis en fonction des quantités de produits livrés sur la base des contrats initiaux.

Les autres frais de développement et d'étude sont enregistrés

en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.7 Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles acquises sont constituées principalement de brevets, licences, marques, portefeuille clients et de logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition.

Postérieurement à la comptabilisation initiale, le modèle du coût historique est appliqué aux immobilisations incorporelles.

Les actifs à durée d'utilité indéfinie ne sont pas amortis mais soumis chaque année à un test de dépréciation. Un amortissement linéaire est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est finie :

- Licences et brevets : Durée contractuelle sans excéder 10 ans ;
- Marques : Non amorties lorsqu'elles sont à durée de vie indéfinie : dans ce cas, elles font l'objet d'un test de perte de valeur annuel. Dans le cas contraire les marques sont amorties sur une durée de 6 à 10 ans.
- Savoir-faire : 10 ans
- Portefeuille client : Durée déterminée lors de l'acquisition sans pouvoir excéder 20 ans ;
- Logiciels : 3 à 10 ans.

Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

2.8 Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 *Immobilisations corporelles*, la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production.

Les subventions d'équipement sont enregistrées en déduction de la valeur brute des immobilisations au titre desquelles elles ont été reçues.

Les frais d'entretien et de réparation sont enregistrés en charges lorsqu'ils sont encourus sauf s'ils ont pour conséquence d'augmenter de manière significative les performances de l'actif en termes de capacité, d'amélioration de la qualité ou de durée de vie.

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers. La base amortissable des immobilisations corporelles est constituée du coût d'acquisition, diminuée le cas échéant de la valeur résiduelle estimée. Sauf cas particulier les valeurs résiduelles sont nulles.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût d'acquisition des immobilisations. Le groupe ne possède aucune immobilisation dont la durée de construction justifie la capitalisation de coûts d'emprunt dans son prix de revient.

Les immobilisations corporelles sont amorties linéairement sur la durée estimée de leur utilisation :

- Constructions et agencements des constructions : 10 à 20 ans
- Installations techniques, matériels et outillages : 3 à 20 ans
- Matériels informatiques : 3 ans
- Autres immobilisations corporelles : 3 à 15 ans

2.9 Perte de valeur des actifs

Principes

La direction réexamine la valeur des écarts d'acquisition, des autres immobilisations incorporelles, des immobilisations corporelles et des immobilisations en cours chaque fois qu'un indice interne ou externe (ex : événements ou modifications d'environnement de marché) indique un risque de perte de valeur de ces actifs.

En outre, conformément aux normes comptables appliquées, les écarts d'acquisition, les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéfinie sont soumises à un test de dépréciation, mis en œuvre au quatrième trimestre de chaque exercice, sauf exception.

Ce test de dépréciation consiste à comparer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie (UGT) à la valeur nette comptable des actifs correspondants y compris les écarts d'acquisition, le cas échéant. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendante des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Les UGT identifiées dans le Groupe sont le plus souvent des entités juridiques.

Méthodologie retenue

La valeur recouvrable est déterminée comme la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur (diminuée des coûts de cession), telles que définies ci-après pour chaque actif pris individuellement, à moins que l'actif considéré ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, la valeur recouvrable est déterminée pour le groupe d'actifs. Les valeurs recouvrables des unités génératrices de trésorerie sont déterminées :

A partir des flux de trésorerie d'exploitation attendus de l'unité génératrice de trésorerie sur la durée du plan (cinq ans) de l'UGT considérée et d'une valeur terminale ;
Par actualisation de ces flux de trésorerie au coût moyen pondéré du capital du Groupe.

La valeur d'utilité de chaque UGT ou groupe d'UGT est déterminée par actualisation de ses flux de trésorerie futurs, méthode dite des « discounted cash flows » ou « DCF », en utilisant des prévisions de flux de trésorerie cohérents avec le budget et les plans pluriannuels établis par la Direction. Les hypothèses clés utilisées sont :

- la croissance des ventes ;
- les taux de marge brute ;
- le taux d'actualisation ;
- le taux de croissance retenu au-delà de la durée des plans.

Les taux de croissance des ventes sont déterminés en fonction des analyses de marchés réalisées en interne et sur la base des informations externes disponibles. Les taux de marge brute retenus sont ceux constatés sur une base historique, ajustés en fonction des budgets du Groupe.

La juste valeur (diminuée des coûts de cession) correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif ou d'un groupe d'actifs dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de cession. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (cours de bourse ou comparaison avec des sociétés cotées similaires ou comparaison avec la valeur attribuée à des actifs ou sociétés similaires lors de transactions récentes) ou à défaut à partir des flux de trésorerie actualisés.

Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs testés, une perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel pour la différence.

La perte de valeur comptabilisée au titre d'une UGT est affectée en priorité à la dépréciation du goodwill de l'UGT et, pour le solde, au prorata des valeurs nettes comptables des autres actifs de l'UGT.

Les pertes de valeur enregistrées au titre des immobilisations corporelles et incorporelles (hors écarts d'acquisition) peuvent être reprises ultérieurement, si la valeur recouvrable redevient supérieure à la valeur nette comptable, dans la limite de la perte de valeur initialement comptabilisée déduite des amortissements qui auraient été sinon comptabilisés. En revanche, les pertes de valeur enregistrées au titre des écarts d'acquisition sont irréversibles.

2.10 Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés et la trésorerie.

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés passifs et les dettes d'exploitation.

L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Les actifs disponibles à la vente comprennent, conformément à la norme IFRS 5, l'actif ou le groupe d'actif disponible en vue de sa vente immédiate dans son état actuel, sous réserve uniquement des conditions qui sont habituelles pour la vente de tels actifs. L'actif destiné à être cédé est évalué au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale, compte tenu de leur échéance à court terme. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire, fondée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

Les autres actifs financiers de gestion de trésorerie comprennent des actifs financiers disponibles à la vente soit des SICAV actions et des SICAV obligataires, dont les plus-values et

moins-values latentes sont comptabilisés en résultat financier, ainsi que des placements de trésorerie dont la durée de placement est comprise entre trois et douze mois.

La ligne **Trésorerie et équivalents de trésorerie** inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur n'est pas soumise à l'évolution des cours de bourse. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « *produits de trésorerie* ». La trésorerie nette retenue pour le tableau des flux financiers inclut également les découverts bancaires et les lignes de trésorerie court terme.

Conformément à la norme IAS 7 «tableau des flux de trésorerie», le poste «trésorerie et équivalents de trésorerie» figurant au bilan et dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, comprend les disponibilités ainsi que les placements à court terme définis comme liquide et dont la durée de placement est inférieure à trois mois.

Les dettes financières sont comptabilisées initialement à leur juste valeur (qui correspond à leur valeur nominale, compte tenu des caractéristiques simples de ces instruments), nette des frais d'émission connexes qui sont enregistrés progressivement en résultat financier jusqu'à l'échéance selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les instruments dérivés sont évalués à leur juste valeur. Sauf exception détaillée ci-dessous, la variation de juste valeur des instruments dérivés est toujours enregistrée en contrepartie du compte de résultat. Les instruments dérivés peuvent être désignés comme instruments de couverture dans une relation de couverture de juste valeur ou de flux futurs de trésorerie :

- une couverture de juste valeur permet de couvrir le risque de variation de valeur de tout élément d'actif ou de passif, du fait de l'évolution des taux de change ;
- une couverture de flux futurs de trésorerie permet de couvrir les variations de valeur des flux futurs de trésorerie attachés à des actifs ou passifs existants ou futurs.

La comptabilité de couverture est applicable si :

- la relation de couverture est clairement définie et documentée à la date de sa mise en place ;
- l'efficacité de la relation de couverture est démontrée dès son origine, et tant qu'elle perdure.

L'application de la comptabilité de couverture a les conséquences suivantes :

- pour les couvertures de juste valeur d'actifs ou de passifs existants, la partie couverte de ces éléments est évaluée au bilan à sa juste valeur. La variation de cette juste valeur est enregistrée en contrepartie du compte de résultat, où elle est compensée par les variations symétriques de juste valeur des instruments financiers de couverture, dans la mesure de leur efficacité ;
- pour les couvertures de flux futurs de trésorerie, la partie efficace de la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en contrepartie des autres éléments du résultat global, la variation de juste valeur de la partie couverte de l'élément couvert n'étant pas enregistrée au bilan. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers. Les montants enregistrés dans le résultat global sont repris au compte de résultat symétriquement au mode de comptabilisation des éléments couverts.

En l'absence de relation de couverture, la variation de juste valeur de ces instruments de couverture est enregistrée au compte de résultat en autres produits et charges financiers.

Lorsque les couvertures constituées par le Groupe répondent aux exigences de formalisation et d'adossement nécessaires à la comptabilité de couverture, la variation de juste valeur de l'instrument de couverture est enregistrée en contrepartie des autres éléments du résultat global. La variation de valeur de la part inefficace est comptabilisée en autres produits et charges financiers.

2.12 Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « *Stocks* », les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Il incorpore, sur la base d'un niveau d'activité normal, les charges directes et indirectes de production.

Les dépréciations de stocks sont établies le plus souvent en raison de l'obsolescence des produits concernés ou sur la base de leur perspective d'écoulement.

2.13 Impôts différés

Les différences existant à la date de clôture entre la valeur fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan constituent des différences temporelles. En application de la méthode bilancielle du report variable, ces différences temporelles donnent lieu à la comptabilisation :

- d'actifs d'impôt différé, lorsque la valeur fiscale est supérieure à la valeur comptable (situation correspondant à une économie future d'impôt attendue),
- ou de passifs d'impôt différé, lorsque la valeur fiscale est inférieure à la valeur comptable (situation correspondant à une taxation future attendue).

Les actifs et passifs d'impôt différé sont déterminés sur la base des taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, et sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Ces estimations sont revues à la clôture de chaque exercice, en fonction de l'évolution éventuelle des taux d'impôt applicables.

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible ou lorsqu'il existe un passif d'impôt différé sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à la clôture de chaque exercice et, le cas échéant, réévaluée ou réduite, pour tenir compte de perspectives plus ou moins favorables de réalisation d'un bénéfice imposable disponible permettant l'utilisation de ces actifs d'impôt différé.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables, sauf quand le passif d'impôt différé résulte d'un écart d'acquisition ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, à la date de l'opération, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice ou la perte imposable.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus en autres éléments du résultat global sont également comptabilisés en autres éléments du résultat global. Les effets fiscaux éventuels de transactions de capitaux propres sont enregistrés directement dans les capitaux propres, et non dans le compte de résultat.

2.14 Actions propres

Toutes les actions propres détenues par le Groupe sont enregistrées à leur coût d'acquisition, en diminution des capitaux propres. Le résultat de la cession éventuelle des actions propres est inscrit directement en capitaux propres.

2.15 Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

2.16 Engagements de retraites et assimilés

Conformément à la norme IAS 19 « *Avantages du personnel* », les sommes versées par Radiall à ses salariés sont évaluées suivant le régime des cotisations définies ou suivant le régime des prestations définies.

Dans le cadre des régimes à cotisations définies le Groupe n'a pas d'autre obligation que le paiement de primes ; la charge qui correspond aux primes versées est prise en compte en résultat sur l'exercice.

Dans le cadre des régimes à prestations définies, l'obligation du Groupe porte sur des montants futurs. Les engagements sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale. Cette obligation finale est ensuite actualisée.

Ces calculs intègrent principalement :

- une hypothèse de date de départ à la retraite ;
- un taux d'actualisation ;
- un taux d'inflation, qui est intégré au taux d'actualisation et au taux de revalorisation des salaires ;
- des hypothèses d'augmentation de salaires et de taux de rotation du personnel.

Ces évaluations sont effectuées tous les ans sauf lorsque des modifications d'hypothèses nécessitent des chiffrages à une fréquence plus rapprochée.

Le coût financier est comptabilisé en charges de personnel. Selon la norme IAS 19 révisée adoptée par le Groupe au 1^{er} janvier 2013, les gains et pertes actuariels nets de l'exercice sont comptabilisés immédiatement dans le montant de la provision pour retraite et avantages assimilés en contrepartie des autres éléments du résultat global.

2.17 Chiffre d'affaires

Conformément à la norme IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients* », les ventes de connecteurs sont comptabilisées en chiffre d'affaires à la date de transfert du contrôle lié à la propriété, soit en fonction de l'incoterm. Les escomptes accordés aux clients sont comptabilisés dans le poste « Chiffre d'affaires ».

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

2.18 Résultat par action

Le résultat par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, sous déduction des actions propres inscrites en diminution des capitaux propres. Le résultat dilué par action est identique au résultat par action, en l'absence d'instruments dilutifs au sein du Groupe Radiall.

2.19 Parties liées

Les parties liées du groupe comprennent les entreprises sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint ou une influence notable, les actionnaires qui exercent un contrôle conjoint sur les coentreprises du groupe, les actionnaires minoritaires qui exercent une influence notable sur les filiales du groupe, les mandataires sociaux, dirigeants et administrateurs du groupe, ainsi que les sociétés dans lesquelles ceux-ci exercent le contrôle, un contrôle conjoint ou une influence notable.

2.20 Plan d'actions gratuites

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS 2 « *Paiement en actions* », la valeur des options ou actions gratuites accordées calculée à la date d'attribution des droits est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition des droits.

2.21 Les impacts liés à la crise sanitaires de la Covid-19

Le Groupe a été fortement impacté par la crise sanitaire et économique de 2020 liée à la covid-19. Un ensemble de mesure de réduction des coûts ont été mis en place dès le début de la crise sur les principaux sites industriels du groupe, tel que le régime de l'activité partielle puis de l'activité partielle longue durée. Au niveau de Radiall sa, des mesures exceptionnelles ont été prises : un plan de rupture conventionnelle collective signé le 23 juillet 2020 concernant 43 personnes ainsi qu'un plan de sauvegarde de l'emploi signé pour 46 personnes le 22 décembre 2020.

Note 3 - Périmètre de consolidation

3.1 Evolution du périmètre

Le 15 janvier 2020, Radiall a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société Timbercon, Inc. (Etats-Unis). L'entreprise Timbercon, Inc. conçoit et fabrique des harnais de fibre optique pour les applications professionnelles. Le prix d'acquisition a été déterminé en considérant la juste valeur de la contrepartie transférée au 15 janvier 2020 (14 447 milliers de dollars US).

L'état de la situation financière consolidée intègre dans ses comptes 100% de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris de Timbercon, Inc. Afin de se conformer aux règles de dépréciation en vigueur au sein du Groupe, une provision pour dépréciation des stocks de 316 milliers de dollars US nets d'impôts différés a été enregistrée sur le bilan d'ouverture de la société.

En milliers de dollars US	Bilan à date d'acquisition	Ajustement de juste valeur	Allocation PPA	Bilan d'ouverture
Immobilisations incorporelles	-	-	6 700	6 700
Immobilisations corporelles	1 310	-	-	1 310
Immobilisations financières	-	-	-	-
Impôts différés actifs	-	84	-	84
Actifs non-courants	1 310	84	6 700	8 094
Stock	2 594	(400)	-	2 194
Créances clients	1 560	-	-	1 560
Autres créances	92	-	-	92
Créances fiscales	-	-	-	-
Autres actifs de gestion de trésorerie	-	-	-	-
Trésorerie	583	-	-	583
Asset held for sale	-	-	-	-
Actifs courants	4 828	(400)	-	4 428
TOTAL ACTIFS (A)	6 138	(316)	6 700	12 522
Impôts différés passifs	-	-	(247)	(247)
Dettes financières long-terme	-	-	-	-
Provisions non courantes	-	-	-	-
Passifs non courants	-	-	(247)	(247)
Dettes financières court-terme	2 636	-	-	2 636
Dettes fournisseurs	1 062	-	-	1 062
Autres dettes	265	-	-	265
Provisions courantes	-	-	-	-
Dettes fiscales	-	-	-	-
Passifs courants	3 963	-	-	3 963
TOTAL PASSIFS (B)	3 963	-	(247)	3 716
ACTIF NET (A-B)	2 175	(316)	6 947	8 806
Cash	14 447	-	-	14 447
Moins Impôt différé sur écart d'acquisition	-	-	(247)	(247)
ECART D'ACQUISITION	12 273	316	(6 947)	5 889

	En milliers de dollars US	En milliers d'euros au 31/12/20	Durée de vie (en années)
Ecart d'acquisition initial	12 588	10 259	
Affectation à l'actif	6 700	5 460	
Marques	2 900	2 363	10
Savoir faire	2 800	2 282	10
Clientèle	1 000	815	5
Ecart d'acquisition résiduel	5 888	4 799	

Les coûts d'acquisition se sont élevés à 737 milliers de dollars US et ont été comptabilisés au compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019. Au regard du caractère non-significatif des contributions de Timbercon, Inc. au chiffre d'affaires et au résultat net consolidé (pour respectivement 12 069 et -1 791 milliers d'euros), l'établissement de pro formas « rétrospectifs » et « prospectifs » tels que requis par la norme IFRS 3 n'a pas été retenu.

3.2 Liste des sociétés consolidées

Intégration globale	Pays	Zone géographique	% d'intérêt	% de contrôle
Radiall	France	France	100 %	100 %
Radiall Ventures SA	France	France	100 %	100 %
Industrie Doloise de Micro-Mécanique SA	France	France	100 %	100 %
Van-System Srl	Italie	Europe	100%	100%
Van-System Swiss SA	Suisse	Europe	100%	100%
Radiall Systems	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 Obregon SRL CV	Mexique	Amériques	100 %	100 %
IDMM USA Inc.	Mexique	Amériques	100 %	100 %
Radiall America Inc.	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %
Radiall USA	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %
Radiall do Brasil	Brésil	Amériques	99 %	99 %
Radiall Electronics (Asia) Ltd.	Chine	Asie	55 %	55 %
Radiall International Ltd.	Chine	Asie	100 %	100 %
Radiall India Private Ltd.	Inde	Asie	100 %	100 %
Nihon Radiall KK	Japon	Asie	100 %	100 %
Shanghai Radiall Electronics Co. Ltd.	Chine	Asie	96 %	100 %
Timbercon, Inc.	Etats-Unis	Amériques	100 %	100 %

Mise en équivalence	Pays	Zone géographique	% d'intérêt	% de contrôle
Raydiall SAS	France	France	50%	50%
Raydiall Automotive Inc.	USA	USA	50%	50%
Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Chine	Chine	50%	50%

3.3 Participations dans les entreprises associées

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020			31 Décembre 2019		
	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Inc	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Inc	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd
Chiffre d'affaires	16 432	340	1 756	15 456	399	2 208
Quote-part dans le résultat net consolidé	-117	6	60	-642	1	230
Actifs non courants	7 127		86	7 634		149
Actifs courants	9 206	123	1 237	7 003	96	1 135
Passifs non courants	1 222			2 969		
Passifs courants	9 767	53	428	6 083	44	486

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 4.2 sont établies sur la base de l'implantation géographique des filiales. 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 géographique d'implantation des filiales

2020	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
(en milliers d'euros)						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	86 977	23 830	130 936	64 094		305 836
Ventes interzones	81 566	5 132	23 394	26 375	-136 467	
Total	168 543	28 962	154 330	90 469	-136 467	305 836
Autres produits et charges opérationnels non courants	-4 202		-789	-1 307		-6 298
Résultat opérationnel	-5 746	438	9 788	6 506		10 986
Impôts sur les sociétés	1 545	2	-1 982	-1 063		-1 498
Résultat Net Part Groupe	-4 903	529	7 489	4 427		7 542
Dépréciations de l'actif non courant	-7 863	-1 236	-7 083	-2 261		-18 442
Investissements immobilisations incorporelles	747	4	142			893
Investissements immobilisations corporelles	6 991	640	3 673	13 705		25 009

2019	France	Europe hors France	Amériques	Asie	Elimination comptes réciproques	Total
(en milliers d'euros)						
Chiffre d'affaires (hors groupe)	117 237	28 939	179 801	74 776		400 754
Ventes interzones	120 263	5 994	35 271	27 150	-188 677	
Total	237 500	34 933	215 072	101 926	-188 677	400 754
Autres produits et charges opérationnels non courants	1 245		-6 014			-4 769
Résultat Opérationnel	23 235	1 682	30 958	9 970		65 845
Impôts sur les sociétés	-6 461	-444	-8 393	-1 469		-16 767
Résultat Net Part Groupe	13 202	1 240	22 243	7 898		44 584
Dépréciations de l'actif non courant	-7 250	-1 336	-5 054	-2 392		-16 032
Investissements immobilisations incorporelles	1 784	110	499	471		2 864
Investissements immobilisations corporelles	8 628	367	11 469	13 337		33 800

Note 5 - Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles

5.1 Evolution des écarts d'acquisition

(en milliers d'euros)	
31 Décembre 2019	9 919
Augmentation	
Diminution	
Change	-932
Variation de périmètre	5 242
Reclassement	
31 Décembre 2020	14 230

5.2 Détail des écarts d'acquisition en valeur nette

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Radiall Shanghai	1 478	1 516
Radiall USA	4 881	5 332
Timbercon	4 799	-
Van-System	1 676	1 676
I.D.M.M	1 395	1 395
TOTAL	14 230	9 919

5.3 Test de dépréciation des écarts d'acquisition et des autres actifs à durée de vie indéterminée

En 2020, sans modification des méthodes d'évaluation utilisées chaque année, le Groupe a réexaminé la valeur des écarts d'acquisition associés à ses unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupes d'UGT.

La description des méthodes utilisées pour la réalisation des tests de dépréciation des écarts d'acquisition figure dans la note 2.10.

Présentation des hypothèses clés utilisées pour la détermination des valeurs recouvrables

Les principales hypothèses retenues sont les suivantes :

Zone	Actifs testés	Taux d'actualisation		Taux de croissance à l'infini	
		2020	2019	2020	2019
États-Unis	Radiall USA	8,1%	10,4%	2%	2%
États-Unis	Timbercon	14,4%		2%	
France	I.D.M.M	7,6%	8,5%	2%	2%
Italie	Van System	8,9%	9,8%	2%	2%
Chine	Radiall Shanghai	7,6%	14,7%	2%	2%

Sensibilité des valeurs recouvrables :

Pour chacune des UGT significatives, la sensibilité des tests de dépréciation à une variation de chacune des principales hypothèses a été analysée. Le Groupe a déterminé les variations raisonnablement possibles des hypothèses clef suivantes, prises isolément :

- des prévisions de chiffres d'affaires inférieures de 10% par rapport aux prévisions ;
- une dégradation de la marge brute de 5% ;
- une hausse du taux d'actualisation de 100 bps ;
- un taux de croissance à l'infini de 1% au lieu de 2%.

Le test a été mis en œuvre par Radiall au 31 décembre 2020 sur la base de valeurs recouvrables déterminées en interne.

A l'issue de ces examens, la Direction a conclu que la valeur recouvrable de chaque UGT ou groupe d'UGT testée excédait sa valeur comptable au 31 décembre 2020.

5.4 Immobilisations incorporelles

Valeur brute	Frais de développement	Concessions, brevets, licences	Relation clientèle	Immobilisations incorporelles en cours	Autres immobilisations incorporelles	Total
(en milliers d'euros)						
31 Décembre 2019	1 662	18 146	9 347	1 653	6 226	37 034
Acquisitions		461		432		893
Sorties		-90	-5 566		-6 862	-12 518
Change		-416	-696	-12	-737	-1 862
Reclassification		1 440	-1 977	-1 465	1 977	-24
Variation de périmètre		2 581			3 383	5 964
31 Décembre 2020	1 662	22 123	1 107	607	3 987	29 486

Amortissements et dépréciations	Frais de développement	Concessions, brevets, licences	Relation clientèle	Immobilisations incorporelles en cours	Autres immobilisations incorporelles	Total
(en milliers d'euros)						
31 Décembre 2019	-763	-9 952	-6 314		-8 380	-25 409
Dépréciation			-197			-196
Dotations	-95	-1 741			-406	-2 241
Reprises		86	5 566		6 862	12 515
Change		66	512		663	1 241
Reclassification			0		0	0
31 Décembre 2020	-858	-11 542	-433		-1 261	-14 090
Valeur nette 2019	899	8 194	3 033	1 653	-2 155	11 625
Valeur nette 2020	804	10 581	674	607	2 725	15 392

Note 6 - Immobilisations corporelles

6.1 Evolution de la valeur nette comptable

Les immobilisations corporelles correspondent aux actifs corporels détenus en propre mais également, depuis le 1^{er} janvier 2019 aux droits d'utilisation liés aux contrats de location d'actifs corporels suite à l'application de la norme IFRS 16 " Contrats de location ".

Valeur brute (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2019	2 154	47 029	150 804	11 732	24 207	235 925
Acquisitions		5 581	4 586	929	15 754	26 849
Cessions	-2	-1 906	-4 781	-618	-16	-7 325
Change	-166	-1 640	-3 831	-168	-928	-6 734
Variation de périmètre		3 335	-1	0		3 334
Transferts		17 623	9 130	72	-26 804	21
Autres		247	-	-13		234
31 Décembre 2020	1 986	70 269	155 904	11 935	12 213	252 306

Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres immos corporelles	Immobilisations en cours	Total
31 Décembre 2019		-26 144	-106 542	-8 971		-141 657
Dotations		-4 747	-9 916	-1 540		-16 203
Reprises		1 573	3 845	721		6 139
Change		530	2 432	130		3 092
Variation de périmètre		-2 170	0			-2 170
Autres		-327	33	291		-3
31 Décembre 2020		-31 285	-110 147	-9 369		-150 802
Valeur nette 2019	2 154	20 886	44 262	2 761	24 207	94 268
Valeur nette 2020	1 986	38 983	45 758	2 565	12 213	101 504

6.2 Droits d'utilisation des immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Droit d'utilisation des terrains	Droit d'utilisation des constructions	Droit d'utilisation des installations techniques	Droit d'utilisation des autres immos corporelles	Total
31 Décembre 2019	351	14 826	16 015	906	32 098
Augmentation		2 782	500	296	3 578
Diminution		-979		-211	-1 190
Change		-381		-2	-383
Autres		247		-13	234
31 Décembre 2020	351	16 496	16 515	975	34 337

Amortissements et dépréciations (en milliers d'euros)	Droit d'utilisation des terrains	Droit d'utilisation des constructions	Droit d'utilisation des installations techniques	Droit d'utilisation des autres immos corporelles	Total
31 Décembre 2019		-7 433	-10 553	-10 860	-28 846
Dotations		-2 602	-880	-1 216	-4 698
Diminution		965		223	1 188
Change		115			115
31 Décembre 2020		-8 955	-11 433	-11 852	-32 241
Valeur nette 2019	351	7 393	5 462	-9 954	3 252
Valeur nette 2020	351	7 541	5 081	-10 878	2 096

Note 7 – Titres des entreprises associées et coentreprises

(en milliers d'euros)	
1er Janvier 2019	3 248
Quote-part de résultat net	-410
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-8
31 Décembre 2019	2 828
Quote-part de résultat net	-51
Produits et charges enregistrés dans les capitaux propres	-6
31 Décembre 2020	2 765

Note 8 - Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	
31 Décembre 2019	1 008
Acquisitions	42
Cessions	-4
Réévaluation	-136
Change	-33
Variation de périmètre	
31 Décembre 2020	877

Note 9 – Stocks

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Stock de matières premières	45 620	51 302
Stock d'encours de biens et services	6 306	10 934
Stock de produits	20 804	22 150
Valeur brute	72 731	84 386
Dépréciation stock de matières premières	-9 627	-6 510
Dépréciation stock d'en-cours	-2	-582
Dépréciation stock de produits	-3 662	-1 712
Dépréciation	-13 291	-8 804
Valeur nette	59 439	75 582

Un montant de 1 455 milliers d'euros de stocks provisionnés a été mis au rebut sur l'exercice.

Note 10 - Créances clients

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créances clients et comptes rattachés	42 101	59 788
Dépréciation	-195	-193
Dépréciations en %	0,46%	0,32%
Valeur nette	41 905	59 595

Toutes les créances ont une échéance inférieure à 1 an. La balance âgée clients est présentée en note 17.2.3.

Note 11 - Autres créances

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créances fiscales et sociales	4 476	5 828
Charges constatées d'avance	1 784	1 621
Autres créances diverses	4 861	4 182
Total autres créances	11 120	11 629

Note 12 - Trésorerie disponible

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie	10 183	10 207
Placements à moins de trois mois	54 000	45 000
Disponibilités	80 226	97 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 226	142 898
Trésorerie disponible *	144 409	153 105

* Le Groupe considère que sa trésorerie disponible totale est composée des agrégats bilanciaux «Trésorerie et équivalents de trésorerie» et «Autres actifs financiers de gestion de trésorerie» (dont la maturité est comprise entre 3 et 12 mois)

Note 13 - Capitaux propres

13.1 Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société s'élève à 2 477 474,37 euros, composé de 1 625 112 actions d'une valeur nominale de 1,52 €.

13.2 Titres d'autocontrôle

(en nombre d'actions)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Détention à l'ouverture	4 126	4 126
Achats d'actions		
Ventes d'actions		
Annulations dans l'exercice		
Détention à la clôture	4 126	4 126
<i>Dont titres d'autocontrôle affectés au plan d'actions gratuites</i>	<i>1 066</i>	<i>2 126</i>

13.3 Résultat par action

(en nombre d'actions)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat part du Groupe, en euros	7 542 330	44 584 295
Nombre d'actions (moyenne pondérée) en circulation sur la période	1 625 112	1 625 112
Nombre d'actions (moyenne pondérée) d'autocontrôle sur la période	4 126	4 126
Nombre d'actions retenues	1 620 986	1 620 986
Résultat par action, en euros	4,65	27,50

13.4 Distribution de dividendes

Sur décision de l'Assemblée Générale Mixte du 27 mai 2020, la Société a procédé à une distribution de dividende le 4 juin 2020 de 3,20 euros par action soit 5 200 milliers d'euros.

13.5 Dividende proposé

Le Directoire et le Conseil de Surveillance du 25 mars 2021 ont proposé une distribution de 0.80 euros par action. Cette distribution sera soumise au vote des actionnaires lors de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 27 mai 2021.

Note 14 - Provisions

14.1 Evolution des provisions sur l'actif courant

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2019	Dépréciation	Reprises	Change	Variation de périmètre	Autres	31 Décembre 2020
Provision créances clients	-193	-14	11	13	-12		-195
Provisions dépréciation des stocks	-8 804	-5 574	1 054	387	-356		-13 291
Total provision sur l'actif courant	-8 996	-5 588	1 065	400	-369		-13 487

14.2 Evolution des provisions courantes et non courantes

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2019	Dotation	Reprise - Utilisée	Reprise - Non utilisée	Ecart de change	31 Décembre 2020
Indemnités de fin de carrière	13 286	1 374	-720	0	-40	13 900
Autres provisions non courantes	256		-248		-8	0
Provisions non courantes	13 542	1 374	-968	0	-48	13 900
Provision pour risques techniques et commerciaux	2 171	14	-138	-83	-129	1 835
Provision pour autres risques	825	804	-388	-88	-51	1 103
Provision pour restructuration		3 495			-2	3 493
Provisions courantes	2 997	4 313	-525	-171	-180	6 429

Les provisions courantes sont composées principalement :

- d'une provision comptabilisée par Radiall USA sur un risque technique d'un montant de 1 237 K€
- de provisions pour garantie d'un montant total de 599 K€.
- de provisions pour risques douaniers pour un total de 620 K€

Les provisions courantes et non courantes liées au déménagement du site de Radiall Shanghai ont été reprises pour un montant de 636 K€, suite à l'arrêt d'activité sur l'ancien site et au démarrage de la nouvelle usine sur le second semestre.

Les provisions pour restructuration concernent principalement Radiall SA en couverture des charges liées à l'accord de rupture conventionnelle collective et au Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

14.3 Engagements de retraite

Hypothèses retenues pour les indemnités de fin de carrière

	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Age de départ à la retraite		
- Né après 1956	65	65
Taux d'évolution des salaires	2,74%	2,74%
Taux d'actualisation	0,35%	0,77%
Turnover *		
- de 16 à 39 ans	3,00%	3,00%
- de 40 à 49 ans	0,50%	0,50%
- de 50 à 54 ans	1,00%	1,00%
- de 55 à 65 ans	1,00%	1,00%
Taux de charges sociales patronales		
- Cadres	48,00%	48,00%
- Non Cadres	40,00%	40,00%
Table de mortalité		
Homme	TH 00-02	TH 00-02
Femme	TF 00-02	TF 00-02

* Les taux de turnover indiqués sont ceux utilisés dans le cadre de l'estimation de l'engagement Radiall SA.

Sensibilité des hypothèses

La provision pour indemnités de fin de carrière serait impactée comme suit par la variation de ces hypothèses :

(en milliers d'euros)	Impact si variation négative	Impact si variation positive
Variation du taux d'actualisation de 0,25 point	458	436
Variation du taux d'augmentation des salaires de 0,25 point	427	446
Variation du taux de turnover de 0,50 point	916	867

Les informations indiquées dans cette note concernent Radiall et I.D.M.M. La seule autre filiale du Groupe pour lequel il existe un engagement IFC significatif est la société Van-System Srl. Les modalités de départ sont considérées à l'initiative du salarié dans la totalité des cas.

Concernant le taux de turnover, afin d'anticiper le recul progressif de l'âge de départ en retraite, une différenciation est retenue en fonction de la tranche d'âge du salarié selon la génération, plutôt que de retenir un âge de départ moyen.

Coût des services rendus

	31 décembre 2020	31 décembre 2019
(en milliers d'euros)		
Coût des services rendus à l'ouverture	11 850	10 127
Coûts des services rendus de l'exercice	750	775
Prestations versées au cours de l'exercice	292	-213
Pertes (Gains) actuariels générés au cours de l'exercice	-578	1 002
Coût financier de l'exercice	91	159
Total	12 405	11 850

Actif de couverture

Au 31 décembre 2020, il n'y a pas d'actif de couverture.

Note 15 – Emprunts et autres passifs financiers

31 Décembre 2020 (en milliers d'euros)	Courant moins d'1 an	Non courant 1 à 5 ans plus de 5 ans	Total
Avances remboursables	44		44
Autres dettes financières	2 183	10 216	10 216
Dettes financières relatives au crédit-bail (PNC)	1 259	4 085	4 085
Dettes financières relatives au crédit-bail (Court terme)	1 259	4 085	4 085
Contrats de location financement	2 154	3 680	3 969
Contrats de location simple		289	
Total	5 639	17 979	18 268
Dettes en EUR	2 988	6 860	7 149
Dettes en USD	1 359	2 384	2 384
Dettes en CNY	1 292	8 735	8 735
Dettes en autres devises			
Total	5 639	17 979	18 268

31 Décembre 2019 (en milliers d'euros)	Courant moins d'1 an	Non courant 1 à 5 ans plus de 5 ans	Total
Avances remboursables	223	45	45
Emprunt obligataire	1 662	7 840	7 840
Autres dettes financières	1 443	4 690	4 690
Contrats de location financement	1 994	3 321	3 596
Contrats de location simple		275	
Total	5 322	15 896	16 170
Dettes en EUR	2 923	6 710	6 984
Dettes en USD	1 366	3 830	3 830
Dettes en CNY	1 033	5 142	5 142
Dettes en autres devises		214	214
Total	5 322	15 896	16 170

La filiale Radiall Shanghai a contracté en 2019 un emprunt avec une possibilité de tirage à hauteur de 135 millions de RMB, soit 17 millions d'euros sur une durée de 5 ans au taux annuel de 3 mois Shibor + 1,5 %. Cet emprunt est limité aux investissements liés au nouveau site industriel.

Note 16 - Autres dettes

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Avances et acomptes reçus	3 644	2 919
Dettes fiscales et sociales	18 421	31 774
Fournisseurs d'immobilisations	1 743	3 492
Instruments financiers dérivés	245	2 376
Dettes diverses	3 414	2 659
Comptes de régularisation	1 568	1 917
Total autres dettes	29 036	45 137

Note 17 - Instruments financiers et gestion des risques financiers

17.1. Juste valeur des instruments financiers

Valeur comptable et juste valeur par catégorie d'instruments financiers

En milliers d'euros	Niveau	31-déc-20 Valeur Comptable	Juste Valeur	31-déc-19 Valeur Comptable	Juste Valeur
Actifs					
Autres immobilisations financières	N/A	877	877	1 008	1 008
Créances clients et autres créances courantes	N/A	41 905	41 905	59 595	59 595
Instruments financiers dérivés actifs	Niveau 2	1 798	1 798	255	255
Autres actifs financiers de gestion de trésorerie		10 183	10 183	10 207	10 207
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Niveau 1	134 226	134 226	142 898	142 898
Total		188 990	188 990	213 965	213 965
Passifs					
Dettes financières	N/A	23 908	23 908	21 492	21 492
Instruments financiers dérivés passifs	Niveau 2	245	245	2 376	2 376
Total		24 153	24 153	23 868	23 868

Niveaux des instruments financiers à la juste valeur

Les tableaux présentent la méthode de valorisation des actifs et passifs financiers à la juste valeur, selon les 3 niveaux suivants :

- Niveau 1 : juste valeur fondée sur des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques,
- Niveau 2 : juste valeur fondée sur des données de marché observables autres que les prix cotés visés au Niveau 1,
- Niveau 3 : juste valeur fondée sur des techniques d'évaluation utilisant des données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables de marché.

Les actifs et passifs financiers valorisés au coût amorti sont marqués par le signe identifié par « N/A » dans le tableau ci-dessus.

17.2 Gestion des risques financiers et instruments financiers dérivés

Dans le cadre de ses activités, Radiall est exposée à une grande variété de risques financiers. Les risques principaux sont le risque de change, le risque de crédit et dans une moindre mesure le risque de taux. Les risques de change et de taux d'intérêt sont gérés de manière centrale par le Groupe.

Les activités de financement à court terme et à long terme sont effectuées au siège, et font l'objet d'un accord préalable du Directoire et du Conseil de surveillance.

Pour gérer et réduire son exposition aux risques de variations des taux d'intérêt et des cours de change, Radiall utilise divers instruments financiers dérivés.

Tous ces instruments sont utilisés à des fins de couverture et ceux qui pourraient caractériser une position spéculative sont interdits.

Toutes les transactions financières réalisées par le Groupe sont contractées uniquement avec des partenaires disposant d'une notation de premier rang, reçue d'une agence spécialisée.

Le Groupe applique une comptabilisation de couverture sur les instruments financiers couvrant les risques majeurs sur les taux d'intérêt. Au 31 décembre 2020, le Groupe a également appliqué une comptabilisation de couverture couvrant les risques de change.

17.2.1 Valeur des instruments financiers dérivés au bilan

(en milliers d'euros)	2020		2019	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Gestion du risque de change	1 798	- 137	255	- 2 247
Gestion du risque de taux d'intérêt	0	- 108	0	- 128
Instruments financiers dérivés	1 798	- 245	255	- 2 376

17.2.2 Gestion du risque de change

L'exposition au risque de change provient essentiellement des achats et des ventes réalisés par les filiales du Groupe dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle du Groupe.

Sensibilité aux fluctuations des taux de change

Sur la base d'une baisse de 10% de l'ensemble des devises face à l'Euro, les impacts sur les ventes du Groupe et sur les capitaux propres (écart de conversion) sont présentés dans le tableau ci-dessous.

Une hausse de 10% de la parité aurait un impact symétrique avec les mêmes montants mais dans le sens opposé.

(en milliers d'euros)	2020
Chiffre d'affaires	-19 726
Impact sur les capitaux propres (écarts de conversion)	-9 729

Instruments de couvertures mis en place

Au 31 décembre 2020, les montants cumulés des instruments en dollars étaient de 58 250 milliers de Dollar US, à convertir par échéances mensuelles échelonnées de janvier 2021 à décembre 2021 selon des taux de conversion EUR/USD de 1,1070 à 1,2375.

	Nominal (en milliers de devise)	Juste valeur - Fair Value Hedge (en milliers d'euros)	Juste valeur - Cash Flow Hedge (en milliers d'euros)	Juste valeur - Trading (en milliers d'euros)
Termes (vendeur USD)	21 250	111	1170	
Options (tunnel à prime nulle) (vendeur USD)	14 500	2	293	
Produits à barrière désactivante (vendeur USD)	22 500			84
Total	58 250	113	1463	84

La juste valeur sur le mark to market présentée en « Faire Value Hedge » sur 2020 pour 113 K€ est enregistrée en résultat opérationnel. La variation de juste valeur sur le mark to market présentée en « Cash Flow Hedge » entre 2019 pour -470 K€, et 2020 pour 1 463 K€, est enregistrée en résultat global pour 1 933 K€. La variation de juste valeur des couvertures classifiées « Trading » entre 2019 pour -1 524 K€, et 2020 pour 84 K€, est enregistrée en résultat financier pour 1 607 K€.

Exposition financière

La politique générale du Groupe consiste à ce que ses filiales achètent, vendent, empruntent et investissent principalement dans la même devise que leur devise fonctionnelle, afin de réduire leur exposition financière aux fluctuations des taux de change.

17.2.3 Gestion du risque de crédit

Le risque sur les crédits clients est géré par le service de *Crédit Management* qui s'assure du respect des procédures du recouvrement des créances et coordonne les limites de crédit pour les clients internationaux. Pour la plupart des entités européennes et asiatiques, une assurance-crédit a été souscrite.

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Non échus	36 419	48 394
Echus :		
- depuis 30 jours	3 949	8 887
- depuis 31 à 60 jours	448	1 300
- depuis 61 à 90 jours	246	504
- depuis 91 à 180 jours	843	510
Total	41 905	59 595

Au 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autre actif financier non déprécié et impayé significatif.

17.2.4 Gestion du risque de taux d'intérêt

L'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêt est due principalement à son endettement. Afin de réduire ce risque, le Groupe utilise des contrats d'échange de taux d'intérêts (*swaps*).

Sensibilité aux variations des taux d'intérêts

Au 31 décembre 2020, la dette financière à taux variable correspond principalement à la ligne de crédit de 5,7 millions de dollars contractée par Radiall USA dont le taux d'intérêt est basé sur le Libor 1M, laquelle a fait l'objet d'une couverture à taux fixe contre taux variable jusqu'à la date de son remboursement

Les créances et dettes à court terme ne sont pas exposées au risque de taux d'intérêt.

Dans le cadre de sa politique de couverture contre l'exposition au risque de taux, Radiall a mis en place les opérations suivantes :

(en milliers d'euros)	Echéance	Taux fixe	Nominal	Valeur de marché
Swap de taux Variable / Fixe (sur contrat de crédit-bail)	Septembre 2022	3,25%	382	-15

(en milliers de dollars)	Echéance	Taux fixe	Nominal	Valeur de marché
Swap de taux Variable / Fixe (Radiall USA)	Juillet 2023	2,97%	2 963	-113

17.2.5 Gestion des risques de liquidité et sur la structure du capital

Le Groupe cherche à réduire au maximum les risques liés à sa structure financière. Il favorise, chaque fois que cela est possible, l'autofinancement de son développement et ne recourt à l'endettement que lorsque cela est strictement nécessaire. Les objectifs et politiques de gestion financière sont demeurés identiques depuis de nombreux exercices.

Note 18 – Impôts sur les sociétés

18.1 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
France	-340	-5 975
Etranger	-3 713	-10 476
Impôts exigibles	-4 053	-16 451
France	1 885	-487
Etranger	670	170
Impôts différés	2 555	-316
Produit (ou charge) d'impôt	-1 498	-16 767

Le taux d'impôt effectif du Groupe a diminué de 27,1% au 31 décembre 2019 à 14,8% au 31 décembre 2020.

18.2 Réconciliation entre l'imposition théorique et l'imposition effective

Les éléments de réconciliation sont les suivants :

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat avant impôt	9 566	61 933
Impôt théorique aux taux applicables dans chaque pays	-1 492	-14 737
Impact des sociétés mises en équivalence	14	115
Effet de l'intégration fiscale	-290	-260
Impact des charges non déductibles et des revenus non taxables	74	-1 461
Impact des variations de taux d'impôt	-38	-72
Impôts différés non constatés sur les déficits de la période		-90
Effet des déficits reportables	-283	
Crédit d'impôt recherche	373	594
Autres crédits d'impôt	117	128
Retenues à la source	-464	-287
Contribution additionnelle		-163
Impôt différé social	484	(421)
Autres	7	-113
Total	-1 498	-16 767

18.3 Position nette des impôts différés

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Impôts différés actifs	4 674	3 125
Impôts différés passifs	-364	-1 263
Impôts différés nets	4 310	1 862

18.4 Principaux actifs et passifs d'impôts différés consolidés

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Effet des reports déficitaires	2 163	
Effet fiscal des différences temporaires liées aux :		
- Autres actifs non courants	-4 352	-4 786
- Stocks	1 477	1 442
- Autres actifs courants	-559	-123
- Provision pour risques	5 393	5 047
- Autres dettes	191	166
- Autres	-3	-2
Impact fiscal des différences temporaires	2 146	1 744
Impôts différés actif (passif) bruts	4 310	1 744
Provision pour dépréciation des impôts différés actifs		121
Impôts différés nets	4 310	1 862

Les impôts différés sur déficits sont reportables sans limitation de durée. Sur l'exercice, 2,1 millions d'euros d'impôts différés ont été activés sur le déficit du groupe fiscal Radiall en France soit 7,1 millions d'euros. Cette activation des déficits s'appuie sur des prévisions à 3 ans de la société Radiall SA.

Les impôts différés sur actifs non courants sont composés pour l'essentiel des impôts différés sur amortissements dérogatoires de Radiall SA et d'IDMM, et des impôts différés reconnus sur les actifs incorporels de la Société Radiall USA.

18.5 Détail de l'impôt courant à l'actif du bilan

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Créance d'IS	5 725	12 424
(acomptes et crédits d'impôts)		
Total à l'actif du bilan	5 725	12 424
Dettes d'IS	-817	-7 074
Total au passif du bilan	-817	-7 074

Note 19 - Effectifs et frais de personnel

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Personnel extérieur	12 775	23 426
Salaires	75 462	83 777
Charges sur salaires	24 149	30 157
Total	112 385	137 361
France	67 333	91 177
International	45 052	46 184
Total	112 385	137 361

	2020		2019	
	interne	externe	interne	externe
France	1 307	112	1 311	279
International	873	954	805	1 141
Total	2 179	1 065	2 116	1 420

Note 20 - Frais de recherche et de développement

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Frais non activés	23 793	25 637
Amortissement des frais de développement activés	95	95
Total des dépenses engagées	23 888	25 732

L'amortissement des frais activés concerne les développements en interne liés à l'implémentation de notre nouvel ERP.

Note 21 - Autres produits et charges d'exploitation

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Résultat de change	-905	-603
Résultat de cession d'actif	-143	27
Subvention	762	531
Autres produits et charges	-136	-202
Total	-422	-247

Le résultat de change comprend une charge de 208 milliers d'euros résultant du débouclage d'opérations de couverture de change à terme.

Note 22 - Dépréciation de l'actif non courant

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

Note 23 - Dépréciation de l'actif courant et dotations aux provisions

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Dépréciation de stock	-5 975	-1 251
Dépréciation actifs courants	-16	-8
Provisions pour risques	133	-1515
Total	-5 858	-2 774

Sur l'exercice 2020, les dotations pour dépréciations des stocks ont été effectuées principalement sur les sociétés Radiall SA, IDMM, Radiall Shanghai et Radiall USA.

Note 26 - Rémunération des auditeurs

(en milliers d'euros)	MAZARS				RSM France			
	Montant HT		En %		Montant HT		En %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
- Commissariat aux comptes, certifications, comptes individuels et consolidés								
Radiall S.A.	102	120	29%	26%	50	58	75%	60%
Filiales intégrées globalement	148	201	42%	44%	17	32	25%	33%
- Services autres que la certification des comptes								
Radiall S.A.	15	18	4%	4%		7	0%	7%
Filiales intégrées globalement	90	119	25%	26%			0%	
TOTAL	355	458	100%	100%	67	97	100%	100%

Note 24 - Les autres produits et charges opérationnels non courants

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-2 803	-962
Dotation sur provisions exceptionnelles	-3 495	
Dotation aux dépréciations - incorporelles		-6 303
VNC des immobilisations cédées - corporelles		-2 148
Produit de cession sur immobilisations corporelles		4 854
Autres charges opérationnelles non courantes		-210
Total	-6 298	-4 769

Les charges opérationnelles non courantes concernent :

- Des indemnités de rupture de contrat de travail sur Radiall USA, Radiall India et Radiall SA pour un montant total de 2 803 milliers d'euros
- Des provisions pour restructuration pour 3 495 milliers d'euros dont 3 406 milliers d'euros liés à Radiall sa dans le cadre de l'accord de rupture conventionnelle collective et ainsi qu'au plan de sauvegarde de l'emploi

En 2019 les autres produits et charges comprenaient:

- La dépréciation de la marque AEP pour 6 303 K€
- Des résultats de cessions de sites, New Haven, Voiron pour un total de : 2 496 k€,
- Les frais d'acquisition de la société Timbercon 962 K€.

Note 25 - Autres produits et charges financiers

(en milliers d'euros)	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Gain de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	1 250	2 103
Gain sur instruments financiers	1 625	1 585
Autres produits financiers	1 781	3
Total des autres produits financiers	4 657	3 691
Perte de change sur financement intragroupe et avoirs bancaires	-4 064	-7628
Autres charges financières	-1 800	-64
Total des autres charges financières	-5 864	-7 694
Total	-1 208	-4 002

Note 27 - Engagements hors bilan

Les engagements correspondant à la gestion des risques de change et de taux sont décrits dans la note 17 relative aux instruments financiers.

27.1 Engagements relatifs aux contrats de location financement

(en milliers d'euros)		31 déc. 2020	31 déc. 2019
Immobilier	Échéance		
	<= 1 an	401	387
	Entre 1 et 5 ans	2 271	2 682
	A plus de 5 ans	-	-
	Total	2 672	3 069
Autres immobilisations	Échéance		
	<= 1 an	858	1 056
	Entre 1 et 5 ans	1 815	2 008
	A plus de 5 ans	-	-
	Total	2 673	3 064

Note 28 - Informations relatives aux parties liées

28.1 Notion de partie liée

Le Groupe identifie les parties qui lui sont liées conformément aux dispositions du paragraphe 9 de la norme IAS 24 révisée « Informations relatives aux parties liées ».

28.2 Hodiall et Société d'Investissement Radiall (S.I.R.)

Au 31 décembre 2020, le capital de Radiall est détenu à hauteur de 58,0% par Hodiall, et à hauteur de 37,1% par la SIR. Ces deux sociétés ont un contrôle exclusif 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 prestations 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: stratégie du Groupe, services financiers et fiscaux, gestion et communication financière, animation sociale, assistance juridique, secrétariat juridique, services administratifs et gestion des programmes d'assurance.

Le montant de cette convention s'élève à 2 100 milliers d'euros pour l'exercice 2020.

Les transactions entre Radiall SA et ces entreprises liées sont détaillées comme suit au 31 décembre 2020 :

(en milliers d'euros)	Hodiall	S.I.R
Créances clients		
Compte courant		
Total Actifs		
Dettes fournisseurs		
Dettes financières	-2 970	
Total Passifs	-2 970	
Ventes	36	
Achats	-1 700	
Total Résultat opérationnel courant	-1 664	
Intérêts financiers	14	
Dividendes versés par Radiall S.A.	3 015	939

28.3 Raydiall SAS, Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd et Raydiall Automotive Inc.

Au 31 décembre 2020, Radiall détient 50% du capital de Raydiall SAS, laquelle détenant 100% du capital de Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd et Raydiall Automotive Inc. A ce titre, ces trois sociétés constituent des parties liées à Radiall. Les transactions entre Radiall et ces filiales sont détaillées comme suit :

(en milliers d'euros)	Raydiall SAS	Raydiall Automotive Interconnections Solutions Co Ltd	Raydiall Automotive Inc
Créances clients	140		
Compte courant	1 660		
Total Actifs	1 800		
Dettes fournisseurs			
Dettes financières			
Total Passifs			
Ventes	408		
Achats			
Total Résultat opérationnel courant	408		
Intérêts financiers	21		

28.4 Rémunérations et avantages assimilés accordés aux principaux dirigeants

Les principaux dirigeants du groupe Radiall sont constitués par les membres du Comité Exécutif et Stratégique (CES) et par les administrateurs. Les membres du CES étaient au nombre de 5 sur l'exercice 2020 tout comme sur 2019.

Le tableau ci-après résume les sommes versées par le Groupe (y compris rémunérations touchées via Hodiall) au titre des rémunérations brutes de toutes natures et autres avantages accordés aux membres du Comité Exécutif et Stratégique en fonction à la date de clôture de chacun des exercices présentés, y compris les dirigeants mandataires sociaux.

	31 Décembre 2020	31 Décembre 2019
Avantages à court terme hors cotisations patronales	1 994	1 721
Intéressement	79	79
Cotisations patronales	861	741
Avantages postérieurs à l'emploi (*)		
Autres avantages à long terme (**)		
Paie fondée sur des actions		
Autres éléments		
Total	2 934	2 541

(*) Coût des services rendus

(**) Autres rémunérations acquises mais dues à long terme

Au 31 décembre 2020, le montant global des engagements de retraite au bénéfice des membres du CES s'élève à 338 milliers d'euros contre 270 milliers d'euros au 31 décembre 2019. Les rémunérations fixes payées aux membres du Conseil de Surveillance et du Directoire s'élève à 175 milliers d'euros pour l'exercice 2020 et 174 milliers d'euros pour l'exercice 2019.

Suite à la mise en place d'un plan d'actions gratuites, 445 droits à actions gratuites ont été attribués à des membres du CES.

Concernant l'évolution du nombre de droits à actions, cf. la note 29.

Note 29 – Plan d'actions gratuites

Un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place, suite à une décision de l'assemblée générale extraordinaire du 22 mai 2018. Ce plan est assorti de conditions de présence au 15 juin 2021 et de performance de Radiall de 2018 à 2020. Une reprise de provision de 77 milliers d'euros a été comptabilisée sur l'exercice à cet effet.

Date d'attribution	Date d'acquisition	Nombre total de droit à actions gratuites	Nombre de droits à actions annulés durant l'exercice	Nombre de droits à actions restant en circulation au 31/12/2020
26/10/2018	15/06/2021	2 126	1 060	1 066

Note 30 - Evénements postérieurs à la clôture

Néant.