

NRJ GROUP

**Société anonyme au capital de 810 815,35 €
Siège social : 22, rue Boileau - 75016 PARIS
SIREN 332 036 128 RCS PARIS**

Rapport financier semestriel Semestre clos le 30 juin 2014

Rapport établi conformément à l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier
et aux articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2014, arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2014, établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement Général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site du Groupe www.nrjgroup.fr.

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2014

Sommaire

	<u>Page</u>
1. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2014.....	4
3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DE NRJ GROUP	18
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	53

1. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 4 à 17 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 31 juillet 2014

Le Président-Directeur-Général
Jean-Paul BAUDECROUX

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2014

Sommaire

	<u>Page</u>
A. <u>Faits marquants du semestre</u>	5
A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel	5
A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe	5
B. <u>Activité du semestre</u>.....	
B.1 – Résultats consolidés	11
B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires par activité.....	12
B.3 – Investissements et financements consolidés	15
B.4 – Situation financière consolidée.....	16
C. <u>Evénements postérieurs à la clôture</u>	17
D. <u>Principaux risques et incertitudes</u>	17
E. <u>Evolution récente et perspectives</u>.....	17
F. <u>Parties liées</u>	17

Note préliminaire : Il est précisé que les pourcentages ainsi que les calculs de marge figurant ci-après ont été déterminés à partir des données arrondies en millions d'euros.

A. Faits marquants du semestre

A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel

Il n'y a pas eu d'évolution majeure de l'environnement réglementaire et concurrentiel par rapport à celui qui est décrit dans le chapitre 3 du document de référence 2013 pouvant impacter significativement la situation financière et le patrimoine du Groupe NRJ. Le Groupe rappelle cependant que les marchés sur lesquels ses activités évoluent, leurs réglementations et leurs environnements concurrentiels et technologiques sont en constante évolution et que des discussions sont notamment toujours en cours sur d'éventuels changements réglementaires concernant les médias.

A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le Groupe NRJ a enregistré un recul limité de 5% du résultat opérationnel courant avant échanges dissimilaires de ses différents pôles d'activité, hors « 1789, Les Amants de la Bastille ».

En effet, NRJ GROUP a :

- constaté une baisse du chiffre d'affaires radio du pôle Média Musicaux et Événementiel (-6,3%), enrayée au cours du mois de juin, sans pouvoir compenser les 5 premiers mois du semestre, et qui a pénalisé le résultat opérationnel courant de ce pôle (-28,8%). Sur la période avril-juin 2014, les 4 radios du Groupe ont rassemblé près de 12,4 millions d'auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et ont conforté la position de NRJ Group de 1^{ère} offre Radio privée de France. Au cours de la période avril-juin 2014, la radio NRJ a consolidé sa place de première radio de France en audience cumulée,
- amélioré la rentabilité de son pôle TV, grâce à la maîtrise de ses coûts de grille, et malgré l'effort d'investissement sur Chérie 25 du fait de l'augmentation du coût de diffusion liée au déploiement de la TNT HD sur le territoire français,
- fait progresser fortement la rentabilité de ses activités à l'international,
- constaté une baisse de résultat sur ses activités « Spectacles et Autres Productions » principalement liée à la fin des représentations de « 1789, Les Amants de la Bastille »,
- fait progresser fortement la rentabilité de ses activités de diffusion hertzienne en France.

Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Avril-Juin 2014, Lundi à Vendredi, 13 ans et plus, 5h-24h et tranches citées.

(1) AC NRJ GROUP (NRJ GLOBAL) : 12 368 000 auditeurs

A.2.1 – Pôle Médias Musicaux et Événementiel : Record d'audience pour NRJ, 1^{ère} radio de France et développement de l'audience sur les nouveaux supports d'écoute

Selon la dernière mesure d'audience réalisée par Médiamétrie sur la période avril-juin 2014 :

- NRJ conserve sa place de 1^{ère} Radio de France pour la 5^{ème} fois consécutive avec 6 880 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et affiche, d'une part, la plus forte audience de son histoire et, d'autre part, le plus grand nombre d'auditeurs qu'une radio ait enregistré dans les sondages radio en France.

Avec un nouveau gain de +358 000 auditeurs recrutés en un an⁽²⁾ et +225 000 sur une vague⁽³⁾, la station signe les plus fortes progressions, toutes stations confondues, sur les deux vagues de référence. Ces résultats permettent à NRJ de creuser encore l'écart avec ses concurrentes et d'afficher 1,2 million d'auditeurs quotidiens de plus que la 2^{ème} radio de France⁽⁴⁾, la plus grande avance sur le suivant immédiat de son histoire.

NRJ enregistre dorénavant sa 16^{ème} progression annuelle consécutive de Part d'Audience⁽⁵⁾.

Cette dynamique repose sur l'ensemble de la grille :

- MANU DANS LE 6/9 (6h-9h) : l'émission matinale signe deux records d'audience historiques de NRJ en PDA et en Quart d'Heure Moyen et se positionne 1^{er} Morning de France sur les moins de 75 ans⁽⁷⁾ ; ce sont dorénavant 3 420 000 auditeurs qui se réveillent tous les jours avec NRJ.
- La MUSIQUE (9h-20h) : +3% de Part d'Audience en un an⁽⁶⁾.
- C'CAUET (20h-23h) : 1^{ère} émission de France toutes stations confondues⁽⁸⁾ avec 915 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾
- GUILLAUME RADIO 2.0 (23h-2h) : 1^{ère} émission de France toutes stations confondues⁽⁸⁾ avec 385 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et 47,1% de PDA auprès des auditeurs de moins de 25 ans
- NOSTALGIE, 2^{ème} radio musicale de France⁽¹²⁾, voit son travail de repositionnement, entamé depuis plus mois, porter ses fruits et affiche une Part d'Audience en progression de +2% en un an⁽⁹⁾ et 3 060 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾. Tous ses indicateurs d'audience progressent sur une vague⁽¹⁰⁾ et enregistre dorénavant la plus forte durée d'écoute des radios musicales en France.
- CHERIE FM enregistre un retrait de 14% d'audience en un an⁽²⁾ dans un contexte concurrentiel et réunit dorénavant chaque jour 1 943 000 auditeurs⁽¹⁾. La station conserve sa place de 7^{ème} radio musicale de France en nombre d'auditeurs en moyenne à chaque instant ainsi que sa position de radio la plus féminine de France avec 61,4% de son public composé de femmes⁽¹¹⁾.
- RIRE & CHANSONS enregistre dans le même contexte un retrait de 13% de PDA en un an, réunit chaque jour 1 510 000 auditeurs⁽¹⁾ et conserve sa position de radio musicale la plus masculine de France avec plus des trois quarts de son public composé d'hommes⁽¹¹⁾. RIRE & CHANSONS maintient sa place de 9^{ème} radio musicale de France en PDA.

Au total, avec ses quatre radios, NRJ GROUP est le 1^{er} groupe radio privé français avec près de 12,4 millions d'auditeurs quotidiens⁽¹³⁾.

Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Avril-Juin 2014, Lundi à Vendredi, 13 ans et plus, 5h-24h et tranches citées.

- (1) Audience cumulée (AC).
- (2) Evolution de l'AC en milliers, Avril-Juin 2014 vs Avril-Juin 2013.
- (3) Evolution de l'AC en milliers, Avril-Juin 2014 vs Janvier-Mars 2014.
- (4) Différence entre l'AC de NRJ – 6 880 000 auditeurs – et RTL – 5 684 000 auditeurs.
- (5) Progression de PDA d'une année sur l'autre sur 16 vagues consécutives annuelles, de Septembre-Octobre 2010 à Avril-Juin 2014.
- (6) Evolution de la PDA, Avril-Juin 2014 vs Janvier-Mars 2014.
- (7) 6h-9h, Audience Cumulée en Milliers, 13-74 ans.
- (8) AC – PDA – QHM.
- (9) Evolution de la PDA, Avril-Juin 2014 vs Avril-Juin 2013.
- (10) Evolution de l'AC, de la PDA, du QHM et de la DEA, Avril-Juin 2014 vs Janvier-Mars 2014.
- (11) QHM en structure.
- (12) QHM et PDA
- (13) AC NRJ GROUP (NRJ GLOBAL) : 12 368 000 auditeurs

Le Groupe a poursuivi au cours du 1^{er} semestre 2014 le développement de son offre de radios et webradios sur l'ensemble des supports connectés à internet en proposant un large choix de 220 webradios. Durant le seul mois de juin 2014, selon les audiences certifiées par l'OJD, les webradios du Groupe ont enregistré plus de 42 millions d'écoutes actives. Ainsi les marques du Groupe occupent toutes les places du podium de ce classement. Au cours de ce même mois de juin, NRJ conserve aussi son rang de 1^{ère} marque radio sur mobile.

Sources : OJD, Classement des radios numériques, Juin 2014, Nombre total d'écoutes actives cumulées d'une Web Radio, sessions ouvertes depuis 30 secondes ou plus d'une même Web Radio, Groupe NRJ : 42 373 493 sessions d'écoutes actives, NRJ : 30 724 386 sessions d'écoutes actives, CHERIE FM : 5 066 104 sessions d'écoutes actives, NOSTALGIE : 3 856 401 sessions d'écoutes actives, RIRE & CHANSONS 2 726 602 sessions d'écoutes actives. OJD, Classement des applications mobiles, base marque radio mesurées, leadership en nombre de visiteurs uniques, Juin 2014, NRJ (779 791 visiteurs uniques), Nostalgie (63 447 VU), Chérie FM (79 222 VU), Rire et Chansons (75 051 VU), Europe1 (249 267 VU), Virgin Radio (1 974 VU), RFM (1 795 VU), Radio France (89 678 VU), France Bleu (10 626 VU), France Culture (24 395 VU), France Info (127 054 VU), France Inter (110 616 VU), France Musique (7 462 VU), Le Mouv' (5 263 VU), Fip (23 892 VU), RMC Sport (284 019 VU).

A.2.2 – Pôle Télévision : stratégie de développement de marques fortes et inédites sur NRJ 12, poursuite du développement de CHERIE 25, leadership des chaînes musicales confirmé pour NRJ HITS et fermeture de NRJ PARIS.

Sur le premier semestre 2014, NRJ 12 conforte sa 4^{ème} place de l'ensemble des chaînes TNT auprès de ses trois cibles prioritaires, à savoir l'ensemble des téléspectateurs de 4 ans et plus avec 2,1% de PDA, les 25-49 ans avec 2,6% de PDA ainsi que les femmes responsables des achats de moins de 50 ans avec 2,9% de PDA¹. La chaîne réunit chaque jour près de 8,6 millions de téléspectateurs².

En Access Prime-Time, le retour des « ANGES DE LA TELEREALITE » a enregistré sa meilleure performance toutes saisons confondues avec plus de 930 000 téléspectateurs en moyenne sur l'ensemble des épisodes dont 21 ont dépassé le million d'individus. Le programme a permis à NRJ 12 de se positionner sur l'ensemble de la diffusion 3^{ème} chaîne nationale sur les 25-49 ans et les femmes responsables des achats de moins de 50 ans avec des PDA respectives de 9,8% et 14,1%. Les ANGES DE LA TELEREALITE ont surperformé sur les 15-24 ans, permettant à NRJ 12 de se positionner leader national sur cette cible avec 37,3% de PDA. Cette 6^{ème} saison a notamment battu le record de l'épisode le plus regardé - toutes saisons confondues - avec 1 271 000 téléspectateurs le 3 avril dernier.³

La stratégie mise en place sur le Prime-Time continue de porter ses fruits avec de nouvelles marques comme KNIGHT RIDER - LE RETOUR DE K2000 suivi par 1 112 000 téléspectateurs le 16 avril, SOS MA FAMILLE A BESOIN D'AIDE qui a enregistré 979 000 téléspectateurs le 22 avril, LES PEOPLE PASSENT LE BAC avec 828 000 téléspectateurs le 27 mai ou encore LES ANIMAUX FONT LEUR SHOW avec 621 000 téléspectateurs le 29 avril. Les autres productions identitaires ne sont pas en reste avec notamment TELLEMENT VRAI qui a fédéré 875 000 téléspectateurs le 6 février ou encore CRIMES avec 820 000 téléspectateurs le 24 mars. Ces performances reposent aussi sur une offre de cinéma qui a permis plusieurs succès d'audience comme ROBOCOP et ROBOCOP 2 avec respectivement 904 000 et 896 000 téléspectateurs le 2 février, 865 000 téléspectateurs pour LE DERNIER CHEYENNE le 14 janvier ou encore 840 000 téléspectateurs pour BRAVEHEART le 19 janvier.⁴

CHERIE 25 enregistre une PDA sur l'ensemble du public de 0,3%, en progression de +0,1 point en un an⁵. CHERIE 25 conserve sa performance auprès des femmes 25-49 ans dont la part d'audience, à 0,6%, enregistre une progression de +0,2 point en un an⁵. La chaîne affiche la meilleure affinité de toutes les chaînes gratuites auprès de plusieurs cibles féminines, notamment les femmes de 15 ans et plus qui pèsent pour 72% du public de la chaîne (et 0,4% de PDA)⁶. Ce sont plus de 2,2 millions de téléspectateurs qui regardent chaque jour la chaîne².

NRJ HITS confirme son net leadership des chaînes musicales sur l'univers Câble-Satellite-ADSL sur l'ensemble des indicateurs d'audience.⁷ La chaîne est regardée chaque mois par plus de 5,7 millions de téléspectateurs⁸. NRJ HITS se place ainsi au rang de 1^{ère} chaîne musicale sur l'intégralité des cibles standard publiées par Médiamétrie⁹.

Le 20 mars, le Groupe a introduit auprès du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel (« CSA ») une demande d'abrogation de l'autorisation d'émettre pour l'exploitation de NRJ Paris, chaîne de télévision diffusée sur le canal 33 de la TNT gratuite en Ile de France, sur Numericable et sur les réseaux ADSL. Le CSA ayant fait droit à cette demande par décision prise lors de l'assemblée plénière du 14 mai 2014, le Groupe a décidé que NRJ Paris cesserait d'émettre le 30 juin 2014 à minuit.

Source : Médiamétrie, Médiamat, Audience consolidées du 30/12/2013 au 29/06/2014, 3h-27h, TME TCE et PDA, L&D, 4 ans et plus et cibles citées

¹PDA

²Taux cumulé extrapolé, seuil de vision 10 secondes consécutives

³Moyenne des épisodes inédits diffusés en Access Prime Time du lundi au vendredi

⁴Taux moyen extrapolé

⁵PDA, évolution 1^{er} semestre 2014 versus 1^{er} semestre 2013

⁶Structure du taux moyen en % Base 15+, Ranking sur l'univers des chaînes nationales historiques, des chaînes de la TNT et de la TNT HD

⁷TME, TCE, PDA et couverture mensuelle, vague 27 complète, janvier-juin 2014

⁸Couverture mensuelle, seuil de vision 10 secondes consécutives

⁹TME cible 4+

A.2.3 – Pôle International : développement des marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGIA

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le Groupe a continué de développer ses marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGIA à l'international :

Allemagne

- *Marque ENERGY*

Selon la dernière vague de sondage MA 2014 Radio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽⁴⁾ totalise 321 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en progression de +2,2% par rapport à la vague précédente⁽²⁾ et en diminution de -7,2% par rapport à la même vague l'année dernière⁽³⁾.

- *Filiales*

Les stations contrôlées majoritairement commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽⁵⁾ + ENERGY Région Stuttgart) sont écoutées par 225 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en progression de +5,1% par rapport à la vague précédente⁽²⁾ et de +8,2% par rapport à l'année dernière⁽³⁾. Avec 188 000 auditeurs par heure moyenne, l'audience sur la cible publicitaire des 14-49 ans est en progression de +5,0% par rapport à la vague précédente⁽²⁾ et de +5,6% par rapport à l'année dernière⁽³⁾.

⁽¹⁾ Source : MA 2014 Radio II - périodes 1^{er} septembre/15 décembre 2013 et 5 janvier/20 avril 2014 - base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽²⁾ Source : MA 2014 Radio I - périodes 6 janvier/21 avril 2013 et 1^{er} septembre/15 décembre 2013 - base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽³⁾ Source : MA 2013 Radio II - périodes 2 septembre/16 décembre 2012 et 6 janvier/21 avril 2013- base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽⁴⁾ ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.

⁽⁵⁾ ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg.

Autriche

En Autriche, les stations ENERGY sont particulièrement bien positionnées sur la cible des 14-49 ans. En effet, sur le 1^{er} semestre 2014, ENERGY est :

- 1^{ère} radio privée régionale à Vienne, avec une audience cumulée jour de 10,0%, en légère baisse de -3,8% sur un an⁽¹⁾,
- 1^{ère} radio privée régionale à Salzbourg, avec une audience cumulée jour de 11,1%, en progression de +11,0% sur un an⁽¹⁾.
- 2^{ème} radio privée régionale à Innsbruck, avec une audience cumulée de 9,6%, en progression de +14,3% sur un an⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source : Radiotest 1^{er} semestre 2014 et 1^{er} semestre 2013 - Lundi/Dimanche – Cible 14-49 ans.

Suisse Romande

En Suisse Romande, il est rappelé que le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE à partir de la France. Sur le 1^{er} semestre 2014, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 73 900 et 69 300 auditeurs sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en légère progression de +0,7% pour NRJ et en diminution de -13,5% pour NOSTALGIE par rapport au 1^{er} semestre 2013⁽¹⁾.

Sur la zone de Genève:

- NRJ est la 1^{ère} radio sur la cible publicitaire 25-49 ans, et 2^{ème} radio sur la cible ensemble 15 ans et plus⁽²⁾,
- NOSTALGIE est la 4^{ème} radio sur la cible ensemble 15 ans et plus⁽²⁾.

⁽¹⁾ Source : Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2013 et 1^{er} semestre 2014 – Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et + - Suisse Romande.

⁽²⁾ Source : Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2014 – Lundi/Vendredi – Genève.

Belgique

- NRJ Wallonie obtient son deuxième score historique en 20 ans avec une part de marché de 10,9%⁽¹⁾, contre 9,8% il y a un an⁽²⁾. NRJ recrute 13 190 auditeurs en un an et comptabilise chaque jour 442 969 auditeurs⁽¹⁾. Sur le cumul de 3 vagues, NRJ obtient une part de marché historique à 10,8%⁽³⁾
- Nostalgie Wallonie - détenue à 50% avec le Groupe CORELIO - enregistre une part de marché de 10,7%⁽¹⁾ à comparer à 9,5% il y a un an⁽²⁾. Tenant compte d'une forte hausse de sa durée d'écoute de 14' dans cette dernière vague et d'une audience veille de 435 091 auditeurs, Nostalgie Wallonie bat un record d'audience cumulée historique avec 12,4%⁽¹⁾. Sur le cumul de 3 vagues, Nostalgie Wallonie obtient une part de marché historique de 10,6%⁽³⁾.
- Nostalgie Flandre - détenue à parts égales par Nostalgie Wallonie et le Groupe Concentra - voit une progression de sa part de marché qui passe de 6,4%⁽²⁾ à 7,5%⁽¹⁾. Son audience veille est en forte hausse de 54 848 auditeurs⁽¹⁾. Sur le cumul de 3 vagues, Nostalgie Flandre obtient une part de marché de 6,8%⁽³⁾.

⁽¹⁾ Source : CIM Radio Vague 2014-1 - Cible 12+

⁽²⁾ Source : CIM Radio Vague 2013-1 - Cible 12+

⁽³⁾ Source : CIM Radio Vague 2013-2 + 2013-3 + 2014-1 - Cible 12+

Finlande

- NRJ : NRJ a réuni 725 000 auditeurs au 1^{er} trimestre 2014, soit une baisse de 21% sur un an⁽¹⁾. NRJ occupe la 2^{ème} position sur la cible jeune et reste la station leader sur les femmes 15-34 ans⁽²⁾.
- Radio Nostalgia : Avec 312 000 auditeurs par semaine contre 268 000 il y a un an, Radio Nostalgia poursuit le développement de son audience en enregistrant une hausse de 16% sur un an⁽¹⁾.
- La combinaison NRJ + Radio Nostalgia touche 1 million d'auditeurs chaque semaine en Finlande⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source: Finnpanel Oy/KRT 1-3/2014 – audience cumulée hebdomadaire - Cible 9+ - Progression par rapport à la vague 1-3/2013.

⁽²⁾ Source: Finnpanel Oy/KRT 1-3/2014 – audience cumulée hebdomadaire - Cible 15-34 et 15-34 femmes.

Norvège

Au 2^{ème} trimestre 2014, NRJ a réuni chaque jour 100 000 auditeurs contre 92 000 au 2^{ème} trimestre 2013⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source: TNS Gallup (PPM) Q2/2014 et Q2/2013 - Lundi/Dimanche - Cible 12 ans et +.

Suède

Il est rappelé que le Groupe NRJ a augmenté la couverture du format NRJ qui est ainsi passée de 40% à 70% de la population suédoise depuis le 1^{er} janvier 2013. Au cours du 2^{ème} trimestre 2014, NRJ a rassemblé 650 000 auditeurs quotidiens contre 598 000 auditeurs au 2^{ème} trimestre 2013, à couverture identique⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source : TNS SIFO PPM II/2014 et II/2013 - Lundi/Dimanche - Cible 12 ans et +.

A.2.4 – Pôle Spectacles et Autres Productions : fin des représentations de la comédie musicale et leadership confirmé pour le label sur le marché des compilations.

Les représentations de la comédie musicale « 1789, Les Amants de la Bastille » ont pris fin début janvier 2014. Le 1^{er} semestre de l'année 2013 avait été marqué par son succès.

Au cours du 1^{er} semestre 2014, le label NRJ MUSIC confirme une fois de plus son leadership sur le marché des compilations en occupant les sept premières places du classement des compilations en France selon le classement Gfk/ Ifop :

- NRJ MUSIC AWARDS 2014, triple disque de platine avec plus de 380 000 exemplaires vendus,
- NRJ 200% HITS 2014, disque d'or et plus de 70 000 exemplaires vendus,
- NRJ HIT 2014, disque d'or et plus de 60 000 exemplaires vendus,
- NRJ SNOW HITS, disque d'or et plus de 50 000 exemplaires vendus,
- NRJ WINTER HITS 2014 avec plus de 45 000 exemplaires vendus,
- NRJ HIT MUSIC ONLY 2014 avec plus de 40 000 exemplaires vendus,
- NRJ SPRING HITS 2014 avec plus de 40 000 exemplaires vendus.

A.2.5 – Pôle diffusion : poursuite du développement de l'activité de diffusion

Au premier semestre 2014, le Groupe a poursuivi le développement de son activité de diffusion en particulier sur le marché de la Télévision Numérique Terrestre.

En effet, towerCast a continué le déploiement des nouveaux multiplex R7 et R8 (chaînes TNT HD) sur les phases 7 à 9.

Le déploiement en 12 phases de ces deux nouveaux clients TNT se poursuivra, région par région, conformément au calendrier arrêté par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel, soit jusqu'au 7 avril 2015.

Au cours du 1^{er} semestre 2014, towerCast SAS a « allumé » 260 nouvelles diffusions en TNT et assure désormais près de 2 300 prestations de diffusion concernant les réseaux primaire et secondaire, soit environ 19% de part de marché.

Par ailleurs, TowerCast a repris l'activité d'autodiffusion du Groupe Lagardère en juin 2014, intégrant ainsi dans son patrimoine près de 200 nouvelles diffusions radio ainsi que 70 sites. Cette opération permet de sceller la relation de confiance entre Lagardère Active et towerCast à long terme.

A fin juin 2014, towerCast SAS assure ainsi plus de 1 650 prestations de diffusion en radio, représentant ainsi près de 26% de part de marché sur la diffusion FM privée.

B. Activité du semestre

B.1 – Résultats consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2014	30/06/2013 ^(R)	Variation
Chiffre d'affaires	183,4	211,3	-13,2%
Dont échanges dissimilaires	1,9	2,4	-20,8%
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	181,5	208,9	-13,1%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	15,4	18,1	-14,9%
ROC / CA (hors échanges dissimilaires)	8,5%	8,7%	
Résultat opérationnel courant	15,2	18,0	-15,6%
Charges et produits opérationnels non courants	(1,1)	(0,4)	+175,0%
Résultat financier	0,6	0,5	+20,0%
Impôt sur les résultats	(6,2)	(7,9)	-21,5%
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0,5	0,7	-28,6%
Résultat net de l'ensemble consolidé	9,0	10,9	-17,4%
Part attribuable aux Intérêts minoritaires	0,1	0,7	-85,7%
Résultat net part du groupe	8,9	10,2	-12,7%

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe (hors échanges dissimilaires) au 1^{er} semestre 2014 s'élève à 181,5 millions d'euros contre 208,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 13,1% (13,0% à périmètre et taux de change comparables).

Le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires s'élève à 15,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 18,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 14,9%. Hors la comédie musicale « 1789 Les Amants de la Bastille », le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires s'élève à 15,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 16,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 5,0%. Au total, après prise en compte du résultat sur échanges dissimilaires, le **résultat opérationnel courant** s'établit à 15,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 18,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Les **charges et produits opérationnels non courants** sont négatifs à hauteur de 1,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2014, principalement en raison des charges liées à l'arrêt de la diffusion de NRJ Paris.

Le **résultat financier** du 1^{er} semestre 2014 s'établit à 0,6 million d'euros à comparer à 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2013.

La charge d'**impôt sur les résultats** s'établit à 6,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 7,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 1,7 million d'euros en lien avec la baisse des résultats opérationnels.

La **quote-part du résultat dans les entreprises associées** est un profit de 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à un profit de 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2013.

La part du résultat net consolidé revenant aux **intérêts minoritaires** dans le résultat net s'élève à 0,1 million d'euros au premier semestre 2014 contre 0,7 million d'euros au premier semestre 2013. En 2013, ce résultat intégrait essentiellement la part du résultat revenant aux associés du Groupe dans la

comédie musicale « 1789, Les Amants de la Bastille » dont le montant est en forte diminution en 2014.

Au total, le **résultat net part du groupe** s'établit à 8,9 millions d'euros au premier semestre 2014 à comparer à 10,2 millions d'euros au premier semestre 2013.

B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires par activité

B.2.1 – Tableaux de synthèse

Pôles	30/06/2014	30/06/2013 ^(R)	Variation
Médias Musicaux et Événementiel	92,3	98,9	-6,7%
Télévision	38,0	41,9	-9,3%
Activités Internationales	19,6	19,0	+3,2%
Spectacles et Autres Productions	2,2	22,4	-90,2%
Diffusion	29,4	26,7	+10,1%
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	181,5	208,9	-13,1%

Pôles	30/06/2014	30/06/2013 ^(R)	Variation
Médias Musicaux et Événementiel	16,1	22,6	-28,8%
Télévision	(14,6)	(17,7)	-17,5%
Activités Internationales	5,0	4,3	+16,3%
Spectacles et Autres Productions	0,5	3,3	-84,8%
Diffusion	10,2	7,3	+39,7%
Autres activités	(1,8)	(1,7)	+5,9%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	15,4	18,1	-14,9%

Résultat sur échanges dissimilaires	(0,2)	(0,1)	+100%
-------------------------------------	-------	-------	-------

Résultat opérationnel courant y compris échanges dissimilaires	15,2	18,0	-15,6%
---	-------------	-------------	---------------

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

B.2.2 – Analyse par pôle :

Médias Musicaux et Événementiel

(en millions d'euros)	30/06/2014	30/06/2013 ^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	92,3	98,9	-6,7%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	16,1	22,6	-28,8%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>17,4%</i>	<i>22,9%</i>	

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Au 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires du pôle **Média Musicaux et Événementiel** s'est élevé à 92,3 millions d'euros contre 98,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 6,7%. Pour la

seule activité de Radio, le chiffre d'affaires est en baisse de 6,3% dans un contexte de marché difficile.

Le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle Médias Musicaux et Événementiel s'établit à 16,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 22,6 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2013, en baisse de 28,8%. Sous l'effet de la baisse du chiffre d'affaires, la marge opérationnelle courante perd 5,5 points pour atteindre 17,4%.

Télévision

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	38,0	41,9	-9,3%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	(14,6)	(17,7)	-17,5%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>-38,4%</i>	<i>-42,2%</i>	

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

En **Télévision**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 38,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 41,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une baisse de 9,3% dans un contexte économique particulièrement difficile et concurrentiel en télévision.

La perte opérationnelle courante hors échanges dissimilaires du pôle Télévision s'est élevée à 14,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre une perte de 17,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013. En 2014, le résultat intègre notamment l'effort d'investissement sur Chérie 25 et la stratégie de développement de marques fortes sur NRJ 12.

Activités Internationales

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	19,6	19,0	+3,2%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	5,0	4,3	+16,3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>25,5%</i>	<i>22,6%</i>	

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le chiffre d'affaires du pôle **Activités Internationales** s'élève à 19,6 millions d'euros contre 19,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en progression de 3,2% grâce notamment à la croissance du chiffre d'affaires en Allemagne, en Belgique et en Finlande. Le résultat opérationnel courant avant échanges dissimilaires du pôle s'élève à 5,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 4,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en forte hausse de 16,3%. Cette évolution favorable des résultats reflète notamment la hausse des résultats en Allemagne et en Belgique.

Spectacles et Autres Productions

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	2,2	22,4	-90,2%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	0,5	3,3	-84,8%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>22,7%</i>	<i>14,7%</i>	

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le chiffre d'affaires du pôle **Spectacles et Autres Productions** s'est élevé à 2,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 22,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 90,2% et le résultat opérationnel courant avant échanges dissimilaires s'est élevé à 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 3,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse de 84,8%. Le 1^{er} semestre de l'année 2013 avait été marqué par le succès de la comédie musicale « 1789, Les Amants de la Bastille » dont les représentations ont pris fin début janvier 2014.

Diffusion

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013^(R)	Variation
Chiffre d'affaires	29,4	26,7	+10,1%
EBITDA ⁽¹⁾	15,3	13,8	+10,9%
Résultat opérationnel courant	10,2	7,3	+39,7%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>34,7%</i>	<i>27,3%</i>	

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires avant dotations aux amortissements et aux provisions

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le pôle **Diffusion** poursuit son développement, notamment sur le marché de la TNT. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé s'est élevée à 29,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 26,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, soit une hausse de 10,1%.

L'EBITDA s'est élevé à 15,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 13,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 (+10,9%) et le résultat opérationnel courant s'est élevé à 10,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 7,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en hausse de 39,7%.

Autres Activités

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	-	-	
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	(1,8)	(1,7)	+5,9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>na</i>	<i>na</i>	

na : non applicable

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires du pôle **Autres Activités**, qui inclut les charges et produits liés à la gestion et à la refacturation des fonctions supports du Groupe en audiovisuel, informatique, immobilier, services généraux et fonctions de direction est une perte de 1,8 million d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à une perte de 1,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2013.

B.3. Investissements et financements consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013^(R) (6 mois)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et impôts	25,5	33,1
Impôts sur le résultat versés	(10,8)	(9,9)
Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi « (C.I.C.E) »	(0,8)	(0,5)
Variation du besoin en fonds de roulement hors impôts sur le résultat	6,1	(13,8)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	20,0	8,9
Flux liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10,1)	(10,7)
Flux liés à des actifs financiers non courants	0,3	(1,4)
Flux liés à des variations de périmètre	0,0	(0,5)
Flux nets de trésorerie affectés aux investissements	(9,8)	(12,6)
Encaissements liés à de nouveaux emprunts nets de remboursements	25,1	0,0
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(10,8)	(0,1)
Autres flux liés aux opérations de financement	0,0	(0,2)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement	14,3	(0,3)
Incidence de la variation des cours des devises	(0,1)	(0,2)
Variation de la trésorerie courante disponible nette	24,4	(4,2)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 20,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 8,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, compte-tenu :

- d'une marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, autres charges et produits financiers et impôts de 25,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 à comparer à 33,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013,
- d'un décaissement d'impôts de 10,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 9,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 et d'une progression du C.I.C.E de 0,3 million d'euros ;
- d'une baisse du besoin en fonds de roulement impactant positivement la trésorerie à hauteur de 6,1 millions d'euros. Cette baisse est essentiellement due à la baisse des créances clients et à une légère baisse du niveau des stocks.

Les flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement représentent un décaissement net de 9,8 millions d'euros dont 10,1 millions d'euros au titre des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles se ventilant en :

- 6,1 millions d'euros au titre des activités de diffusion,
- 3,0 millions d'euro d'investissements audiovisuels et informatiques,
- 0,7 million d'euros au titre d'aménagements immobiliers,
- 0,3 million d'euros correspondant à des investissements, essentiellement à l'international.

Les flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement correspondent à un encaissement net de 14,3 million d'euros au premier semestre 2014 (décaissement pour le rachat net d'actions propres de 10,8 millions d'euros et, à l'inverse, encaissement d'emprunts pour un montant de 25,1 millions) contre un décaissement net de 0,3 million d'euros au premier semestre 2013.

Au total, après prise en compte des différents flux de trésorerie présentés ci-dessus, la trésorerie courante nette disponible à fin juin 2014 est en hausse de 24,4 millions d'euros par rapport à fin décembre 2013.

B.4. Situation financière consolidée

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2014	31/12/2013^(R)
Immobilisations incorporelles et corporelles	221,7	222,9
Goodwill	133,2	132,5
Participations dans les entreprises associées et joint-ventures	5,0	5,1
Actifs financiers non courants	6,6	7,6
Actifs non courants (hors impôts différés et net des dettes sur immobilisations)	366,5	368,1
Stocks	64,9	66,4
Clients et autres débiteurs	161,8	165,4
Fournisseurs et autres créditeurs (hors dettes nettes sur immobilisations)	(134,5)	(133,5)
Besoin en fonds de roulement	92,2	98,3
Passifs d'impôts différés (nets des actifs)	(34,2)	(34,0)
Actifs d'impôts exigibles (nets des passifs)	7,0	0,8
Provisions	(22,6)	(21,6)
Impôts et provisions	(49,8)	(54,8)
Dettes financières non courantes	(20,1)	0,0
Dettes financières courantes	(5,1)	0,0
Trésorerie courante nette	127,0	102,6
Excédent net de trésorerie	101,8	102,6
Capitaux propres consolidés	510,7	514,2
Total Actif	733,7	708,8
Total Passif	(733,7)	(708,8)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Après prise en compte des investissements et des amortissements et dépréciations de la période, les actifs non courants au 30 juin 2014 restent d'un montant comparable, à 366,5 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement s'élève à 92,2 millions d'euros au 30 juin 2014. Il est en baisse de 6,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013, en raison principalement de la baisse des créances clients et de la légère baisse des stocks.

Les provisions restent comparables d'une période à l'autre et les créances nettes d'impôt exigibles s'élèvent à 7 millions d'euros au 30 juin 2014.

Comme indiqué précédemment, la trésorerie courante nette a progressé de 24,4 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2014. Après prise en compte des dettes financières, l'excédent net de trésorerie s'élève à 101,8 millions d'euros, en diminution de 0,8 million d'euros par rapport au 31 décembre 2013.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 510,7 millions d'euros au 30 juin 2014, en baisse de 3,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013, le résultat global de la période étant obéré par l'impact du rachat net d'actions propres.

C. Evénements postérieurs à la clôture

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 1^{er} juillet 2014 n'est susceptible d'avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

D. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au 2nd semestre 2014 sont détaillés dans le chapitre 3 - facteurs de risques et assurances du document de référence 2013 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 mars 2014 et disponible sur le site www.amf-france.org/ ainsi que sur le site de la société NRJ GROUP www.nrjgroup.fr/. Sont décrits dans ce chapitre 3 les facteurs de risques économiques, industriels et techniques, environnementaux, juridiques et financiers ainsi que les éléments d'informations relatives aux assurances et à la couverture des risques.

A la connaissance du Groupe, aucun événement survenu depuis le 1^{er} janvier 2014 ne modifie de manière significative la description des principaux risques et incertitudes telle que figurant dans le document de référence 2013.

E. Evolution récente et perspectives

Le Groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre le développement de ses activités :

- La solidité des audiences, garantie par des lignes éditoriales stables, devrait permettre de maintenir, au 2^{ème} semestre, la tendance positive observée au mois de juin sur le chiffre d'affaires de la Radio en France. Toutefois, le 2^{ème} semestre ne permettra pas de rattraper le retard pris au 1^{er} semestre, par rapport à la même période en 2013.
- Au sein du pôle Télévision, le Groupe continue le développement de ses lignes éditoriales différenciantes et ses investissements sur CHERIE 25, tout en maintenant la maîtrise de ses coûts.
- A l'international, le Groupe poursuit le travail entrepris afin d'augmenter la marge opérationnelle du Pôle.
- Sur l'activité de Diffusion, le Groupe continue son développement organique tant en Radio avec Radio France (lancement des appels d'offres) qu'en TNT avec le déploiement des multiplex R7 et R8 (phases 7 à 9).

F. Parties liées

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 28 des notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés.

3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2014

SOMMAIRE

A. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	19
B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	20
C. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	21
D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	22
E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	23
F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	24

A. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)		30/06/2014	31/12/2013 ^(R)	1/1/2013 ^(R)
Immobilisations incorporelles				
<i>Goodwill</i>	Note 1	133 249	132 482	136 475
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	Note 2	100 489	100 897	105 864
Immobilisations corporelles				
Actifs financiers non courants	Note 4	7 409	7 699	10 802
Participations dans les entreprises associées	Note 5	5 031	5 069	4 002
Actifs d'impôts différés	Note 14	2 884	3 237	5 035
Actifs non courants		372 866	372 752	383 660
Stocks	Note 6	64 947	66 447	60 345
Clients et autres débiteurs	Note 7	161 803	163 199	163 601
Actifs d'impôts exigibles	Note 15	7 197	1 631	3 121
Actifs financiers courants		21	2 206	523
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	126 907	102 580	83 931
Actifs courants		360 875	336 063	311 521
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		733 741	708 815	695 181
Capital		811	811	811
Primes liées au capital		63 086	63 086	63 086
Réserves consolidées		437 898	430 105	396 141
Résultat consolidé part du Groupe		8 919	19 753	37 099
Capitaux propres part du Groupe	Note 9	510 714	513 755	497 137
Intérêts minoritaires		(39)	401	957
Capitaux propres		510 675	514 156	498 094
Provisions non courantes	Note 10	9 806	7 953	4 743
Passifs financiers liés aux opérations de financement	Note 12	20 120	23	1 227
Passifs d'impôts différés	Note 14	37 149	37 170	31 822
Passifs non courants		67 075	45 146	37 792
Provisions courantes	Note 11	12 755	13 648	11 251
Passifs financiers liés aux opérations de financement	Note 12	5 128	47	3
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 13	137 917	135 035	146 495
Passifs d'impôts exigibles	Note 15	191	783	1 546
Passifs courants		155 991	149 513	159 295
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		733 741	708 815	695 181

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)		30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013 ^(R) (6 mois)
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	§ 6.1	181 455	208 853
Chiffre d'affaires sur échanges dissimilaires		1 914	2 416
Chiffre d'affaires		183 369	211 269
Autres produits de l'activité	Note 16	6 204	8 088
Charges de personnel	Note 17	(58 546)	(62 164)
Charges externes	Note 19	(82 877)	(94 331)
Impôts et taxes		(4 944)	(6 187)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	Note 18	(10 246)	(16 588)
Achats sur opérations d'échanges dissimilaires		(2 116)	(2 524)
Autres produits et charges d'exploitation	Note 20	(15 607)	(19 521)
Résultat opérationnel courant		15 237	18 042
Charges et produits opérationnels non courants		(1 168)	(416)
<i>Pertes de valeur sur goodwill</i>			
<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	Note 21	(1 168)	(416)
Résultat opérationnel		14 069	17 626
Coût de l'endettement financier net		374	488
<i>Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		476	488
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(102)	
Autres produits financiers		337	195
Autres charges financières		(132)	(180)
Résultat financier		579	503
Impôts sur le résultat	Note 22	(6 203)	(7 868)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	Note 5	541	708
Résultat net d'impôt des activités poursuivies		8 986	10 969
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat net de l'ensemble consolidé			
- attribuable au Groupe		8 919	10 301
- attribuable aux intérêts minoritaires		67	668
RESULTAT PAR ACTION (En euros)			
Résultat de base - part du Groupe	Note 23	0,11	0,13
Résultat net - part du Groupe - des activités poursuivies	Note 23	0,11	0,13
Résultat net dilué - part du Groupe	Note 23	0,11	0,13
Résultat net dilué - part du Groupe - des activités poursuivies	Note 23	0,11	0,13

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

C. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2014 (6 mois)	30/06/2013 ^(R) (6 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 986	10 969
Variation de juste valeur des dérivés qualifiés de couverture de flux de trésorerie	Note 12	(97)	
Ecart de conversion		(114)	(269)
Autres éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat		(211)	(269)
Pertes et gains actuariels liés aux indemnités de départ en retraite	Note 10	(1 387)	(153)
Effet d'impôt sur les pertes et gains actuariels liés aux indemnités de départ en retraite	Note 14.1	478	52
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat		(909)	(101)
Total des autres éléments du résultat global après impôts		(1 120)	(370)
Résultat global		7 866	10 599
- attribuable au Groupe		7 799	9 932
- attribuable aux intérêts minoritaires		67	667

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
ACTIVITE OPERATIONNELLE			
Résultat net de l'ensemble consolidé		8 986	10 969
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors dépréciations sur actifs courants)	Note 24	10 694	15 317
Plus et moins-values de cession		(16)	32
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	Note 5	(541)	(708)
Dividendes reçus des entreprises associées et joint-ventures	Note 5	722	65
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts		19 845	25 675
Coût de l'endettement financier net		(374)	(488)
Autres produits et charges financiers		(205)	(15)
Charge d'impôts sur le résultat (y compris impôts différés)	Note 22	6 203	7 868
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts		25 469	33 040
Impôts sur le résultat versés	Note 15	(10 848)	(9 903)
Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« CICE »)	Note 15	(843)	(509)
Variation du besoin en fonds de roulement hors impôts sur le résultat	Note 25	6 159	(13 756)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)		19 937	8 872
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	Note 26	(10 195)	(10 798)
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers non courants	Note 26	(2 735)	(4 008)
Décaissements liés à l'acquisition de sociétés consolidées, nets de trésorerie acquise			(414)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		56	56
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	Note 4	2 977	2 590
Encaissements liés à la cession de sociétés consolidées, nets de trésorerie cédée			(48)
Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)		(9 897)	(12 622)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux intérêts minoritaires		(481)	(697)
Encaissements d'emprunts	Note 12	25 099	
Remboursements d'emprunts	Note 12		(1)
Coût de l'endettement financier net		374	488
Autres charges financières décaissées et produits financiers encaissés		205	15
Acquisitions / cessions d'actions propres		(10 767)	(76)
Acquisitions / cessions de parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle de filiales		(50)	
Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement (C)		14 380	(271)
Incidence des variations des cours des devises (D)		(75)	(169)
Variation de la trésorerie courante nette (A) + (B) + (C) + (D)		24 345	(4 190)
Trésorerie courante disponible nette à l'ouverture (E)		102 533	83 931
Trésorerie courante disponible nette à la clôture (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	Note 8	126 878	79 741

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions propres	Charges et produits reconnus directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2013 ^(R)	811	63 086	444 499	(10 739)	(520)	497 137	957	498 094
Résultat net consolidé du premier semestre 2013			10 301			10 301	668	10 969
Autres éléments du résultat global					(369)	(369)	(1)	(370)
Résultat global du premier semestre 2013			10 301		(369)	9 932	667	10 599
Distributions de dividendes							(697)	(697)
Retraitements sur actions propres			5	(81)		(76)		(76)
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2013	811	63 086	454 805	(10 820)	(889)	506 993	927	507 920
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2014 ^(R)	811	63 086	463 584	(10 950)	(2 776)	513 755	401	514 156
Résultat net consolidé du premier semestre 2014			8 919			8 919	67	8 986
Autres éléments du résultat global					(1 120)	(1 120)		(1 120)
Résultat global du premier semestre 2014			8 919		(1 120)	7 799	67	7 866
Distributions de dividendes							(481)	(481)
Retraitements sur actions propres			(77)	(10 739)		(10 816)		(10 816)
Autres opérations			(24)			(24)	(26)	(50)
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2014	811	63 086	472 402	(21 689)	(3 896)	510 714	(39)	510 675

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE	Page
1 – Faits significatifs du 1 ^{er} semestre 2014	26
2 – Informations générales	26
3 – Déclaration de conformité et bases de préparation	27
4 – Règles et méthodes comptables	27
4.1. Evolution du référentiel IFRS	27
4.1.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à compter du 1 ^{er} janvier 2014	27
4.1.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et dont l'application peut être anticipée en 2014	28
4.1.3. Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, non adoptés par l'Union Européenne	28
4.2. Bases d'évaluation	28
4.2.1. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés	28
4.2.2. Recours à des estimations	29
5 – Comparabilité	29
5.1. Saisonnalité.....	29
5.2 Principaux impacts de la première application de la norme IFRS 11	30
5.3. Variations de périmètre.....	33
6 – Information sectorielle	33
6.1. Eléments du compte de résultat	33
6.2. Eléments bilanciaux	34
6.3. Acquisitions d'actifs corporels et incorporels réalisées au cours du semestre.....	34
7 – Notes sur l'Etat de la Situation Financière Consolidée	35
Note 1 – Goodwill	35
Note 2 – Autres immobilisations incorporelles	36
Note 3 – Immobilisations corporelles	37
Note 4 – Actifs financiers non courants.....	38
Note 5 – Participations dans les entreprises associées et joint-ventures	39
Note 6 – Stocks	40
Note 7 – Clients et autres débiteurs	40
Note 8 – Trésorerie nette disponible	41
Note 9 – Capitaux propres.....	41
Note 10 – Provisions non courantes	42

	Page
Note 11 – Provisions courantes	43
Note 12 – Passifs financiers	44
Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs	44
Note 14 – Actifs et passifs d'impôts différés.....	45
Note 15 – Actifs et passifs d'impôts exigibles	45
8 – Notes sur le Compte de Résultat Consolidé	
Note 16 – Autres produits de l'activité.....	46
Note 17 – Charges de personnel	46
Note 18 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions.....	46
Note 19 – Charges externes	47
Note 20 – Autres produits et charges d'exploitation.....	47
Note 21 – Autres produits et charges opérationnels non courants	47
Note 22 – Impôts sur les résultats	48
Note 23 – Résultat net par action.....	48
9 – Notes sur le Tableau des Flux de Trésorerie Consolidés	48
Note 24 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions.....	48
Note 25 – Variation du Besoin en Fonds de Roulement hors impôts sur le résultat	49
Note 26 – Opérations d'investissement hors titres consolidés.....	49
10 – Autres informations.....	50
Note 27 – Engagements donnés	50
Note 28 – Parties liées	51
Note 29 – Événements postérieurs au 30 juin 2014	52

1 – FAITS SIGNIFICATIFS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

Après une baisse continue pendant les 5 premiers mois du semestre, le chiffre d'affaires Radio du pôle « Médias Musicaux et Événementiel » a retrouvé, en juin 2014, une évolution positive par rapport à juin 2013.

Le 20 mars, le Groupe a introduit auprès du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel (« CSA ») une demande d'abrogation de l'autorisation d'émettre pour l'exploitation de NRJ Paris, chaîne de télévision diffusée sur le canal 33 de la TNT gratuite en Ile de France, sur NUMERICABLE et sur les réseaux ADSL. Le CSA ayant fait droit à cette demande par décision prise lors de l'assemblée plénière du 14 mai 2014, le Groupe a décidé que NRJ Paris cesserait d'émettre le 30 juin 2014 à minuit. Les charges liées à l'arrêt de la diffusion de cette chaîne exploitée par la société SOCIETE DE TELEVISION LOCALE, filiale détenue à 100% par le Groupe, ont été appréhendées dans les comptes consolidés du semestre.

Le 5 juin 2014, la société TOWERCAST, filiale détenue à 100% par le Groupe, a acquis auprès de la société HACHETTE FILIPACCHI ASSOCIES (« HFA »), filiale du Groupe Lagardère Active, un fonds de commerce dont l'activité consiste à diffuser des programmes radio en FM et à héberger du matériel de diffusion de certains opérateurs télécoms ainsi que du matériel de diffusion FM de radios tiers sur certains sites détenus ou loués par HFA. L'acquisition de ce fonds de commerce qui est constitué d'actifs corporels et incorporels, s'est accompagnée de la reprise de 8 salariés, des contrats de location et des contrats clients liés à cette activité. Pour cette acquisition, le Groupe a décaissé un montant de 2,1 millions d'euros au cours du premier semestre. L'évaluation d'un complément de prix éventuel ainsi que de la juste valeur des actifs et passifs liés à cette activité est en cours d'analyse.

Par ailleurs, la société TOWERCAST a souscrit un emprunt d'un montant global de 25 millions d'euros destiné à financer son exploitation et ses investissements futurs et qui lui a permis de rembourser les avances qui lui avaient été consenties par son actionnaire, la société NRJ SAS.

Dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée Générale Mixte du 28 mai 2013, le Groupe a procédé à des achats et ventes d'actions propres qui ont généré un décaissement net de 15 millions d'euros. Par ailleurs, la levée d'options d'achat par des salariés du Groupe a généré l'encaissement de 4,7 millions d'euros.

2 – INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société NRJ GROUP est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est situé au 22, rue Boileau - 75016 Paris. L'action NRJ GROUP est cotée sur le marché Euronext Paris (compartiment B), sous le code ISIN FR0000121691.

Les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP reflètent la situation comptable de la société NRJ GROUP et de ses filiales, ensemble désigné ci-après comme « le Groupe », ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées. L'exercice social de douze mois clôture le 31 décembre de chaque année.

NRJ GROUP est l'un des principaux groupes de média privés français et un acteur international implanté dans 13 autres pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des contrats de licence de marque NRJ/ENERGY et/ou NOSTALGIE/NOSTALGIA.

En France, grâce à sa présence locale et nationale, le Groupe est leader sur le marché privé de la radio et l'un des nouveaux acteurs du marché de la télévision. Il est également un acteur significatif du marché de la diffusion hertzienne au travers de sa filiale towerCast, 2^{ème} opérateur sur le marché français de la diffusion.

Le Groupe exerce les métiers d'éditeur, de producteur, de diffuseur et assure la commercialisation de ses propres espaces médias. En France, il s'appuie sur la puissance de ses marques NRJ, NOSTALGIE, CHERIE FM et RIRE ET CHANSONS qu'il déploie en radio, en télévision et sur internet ainsi que sur son expertise marketing et sa puissance commerciale pour proposer une offre publicitaire élargie à ses clients.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 30 juillet 2014. Sauf indication contraire, ils sont exprimés en milliers d'euros.

3 – DECLARATION DE CONFORMITE ET BASES DE PREPARATION

Les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP au 30 juin 2014 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, norme du référentiel IFRS « *International Financial Reporting Standards* » tel qu'adopté par l'Union européenne, et relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes consolidés résumés au sens du paragraphe 8 de la norme IAS 34, les notes annexes ne portent que sur les éléments significatifs du 1^{er} semestre 2014 et n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Dans ce contexte, les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP au 30 juin 2014 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 figurant dans le document de référence du Groupe déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 28 mars 2014 et disponible sur le site internet de la Société (www.nrjgroup.fr) et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org/) sous le numéro D.14-0232.

4 – REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables retenues pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2013 telles que décrites dans la note annexe 7.6.3.3 des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés (cf. § 4.2.1) et de l'impact des nouvelles normes applicables à compter du 1^{er} janvier 2014 (cf. § 4.1).

Les normes et interprétations du référentiel IFRS tel qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 sont disponibles sur le site suivant :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/legal_framework/regulations_adopting_ias_text_fr.htm#adopted

4.1. Evolution du référentiel IFRS

4.1.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2014

Lors de l'établissement de ses comptes consolidés semestriels, le Groupe a appliqué :

- ♦ la norme IAS 28 Révisée - *Participations dans des entreprises associées et joint-ventures* - (Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012). Cette norme, d'application rétroactive, n'a pas eu d'impact sur les comptes semestriels consolidés du Groupe à l'exception du fait qu'elle a permis l'application de la méthode de la mise en équivalence aux joint-ventures qualifiées comme telles selon IFRS 11.
- ♦ la norme IFRS 10 - *Etats financiers consolidés* (Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012) et son amendement - Guide de première application (Règlement UE n°313/2013 du 4 avril 2013). Ces textes qui redéfinissent notamment la notion de contrôle n'ont pas eu d'impact sur les comptes semestriels du Groupe.
- ♦ la norme IFRS 11 - *Partenariat* (Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012) et son amendement - Guide de première application (Règlement UE n°313/2013 du 4 avril 2013) qui définissent deux catégories de partenariats (*joint-ventures* et *joint-operations*) et imposent un mode de comptabilisation différent pour chacune de ces catégories.

Les impacts de cette norme qui est applicable rétroactivement à compter de l'ouverture de l'exercice présenté en comparatif qui précède immédiatement celui de la première application d'IFRS 11 - soit au 1^{er} janvier 2013 pour le Groupe -, sont présentés au paragraphe 5.2.

- ♦ la norme IFRS 12 - *Informations sur les participations dans d'autres entités* (Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012) et son amendement - Guide de première application (Règlement UE n°313/2013 du 4 avril 2013) qui requièrent notamment que de nouvelles informations soient fournies sur les entités consolidées et sur les *joint-ventures* ou entreprises associées significatives.

Les textes suivants, également d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014, sont sans impact pour le Groupe :

- ♦ Amendement à IAS 32 - *compensations des actifs financiers et des passifs financiers* (Règlement UE n°1256/2012 du 13 décembre 2012) ;
- ♦ Amendement à IAS 36 - *Informations sur la valeur recouvrable des actifs non-financiers* (Règlement UE n°1374/2013 du 19 décembre 2013) ;
- ♦ Amendement à IAS 39 - *Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture* (Règlement UE n° 1375/2013 du 19 décembre 2013) ;
- ♦ Norme IAS 27 Révisée (Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012) applicable aux seuls états financiers individuels.

4.1.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et dont l'application peut être anticipée en 2014

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation l'interprétation IFRIC 21 de la norme IAS 37 relative aux « *Taxes prélevées par une autorité publique* » (Règlement UE n°634/2014 du 13 juin 2014). Cette interprétation sera applicable obligatoirement pour le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2015 et sera d'application rétroactive. Le Groupe est en cours d'appréciation de ses impacts.

4.1.3. Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, non adoptés par l'Union Européenne

4.1.3.1 Textes susceptibles de concerner le Groupe, non adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture mais applicables par anticipation car ne rentrant pas en conflit avec les textes actuels

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les améliorations des IFRS « cycle 2010-2012 » et « 2011-2013 » ainsi que l'amendement à IAS 19 « *Defined benefit plans : employee contributions* » qui seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} juillet 2014 selon l'IASB. Il n'a pas non plus appliqué par anticipation l'amendement à IAS 16 et à IAS 38 - *Eclaircissements sur les modes d'amortissement acceptables* - ainsi que l'amendement à IFRS 11 - *Accounting for acquisitions of interests in joint operations* - qui seront applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016 selon l'IASB.

4.1.3.2 Textes susceptibles de concerner le Groupe, non adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture et non applicables par anticipation

Sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne, le texte IFRS 9 – *Instruments financiers* ainsi que ses amendements ultérieurs seront applicables au Groupe pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. De même, le texte IFRS 15 - *Produit des activités ordinaires tirées de contrats avec des clients* - sera applicable à compter du 1^{er} janvier 2017. A ce jour, les impacts éventuels de ces textes sur les comptes consolidés ne peuvent être déterminés.

4.2. Bases d'évaluation

4.2.1. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés

Les méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés sont les suivantes :

- ♦ la charge d'impôts sur les résultats résulte de l'estimation du taux effectif d'impôt annuel attendu appliqué au résultat du 1^{er} semestre, les éventuels éléments exceptionnels du semestre étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle,

- ◆ les charges relatives aux avantages du personnel à long terme, à la participation des salariés et aux primes variables à objectifs sont déterminées prorata temporis sur la base des charges annuelles estimées.

4.2.2. Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés semestriels résumés établis en conformité avec la norme IAS 34 - *information financière intermédiaire* nécessite de la part de la Direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs et des passifs qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources, les produits et les charges figurant dans les comptes consolidés semestriels résumés ainsi que sur les informations figurant en notes annexes à ces comptes.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation, en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Elles s'inscrivent dans un contexte économique toujours incertain qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Les valeurs réelles pourraient être différentes des valeurs estimées.

A chaque arrêté de comptes, ces hypothèses et estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à disposition de la Direction. Conformément à la norme IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, l'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement si celui-ci n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses sont les suivantes :

- ◆ la valorisation des actifs incorporels acquis ainsi que celle de leur durée de vie estimée,
- ◆ la valorisation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur, des autres actifs incorporels et des participations et créances liées dans les entreprises associées, dans un contexte économique qui reste incertain,
- ◆ la valorisation des actifs financiers disponibles à la vente,
- ◆ la détermination de la valeur recouvrable des créances clients,
- ◆ la détermination de la valeur recouvrable des stocks du pôle « Télévision »,
- ◆ la reconnaissance et l'estimation des impôts différés activés,
- ◆ l'évaluation des passifs liés aux indemnités de départ en retraite,
- ◆ la détermination des provisions pour litiges.

Les modalités de calcul utilisées dans le cadre de ces estimations sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés du 31 décembre 2013 sous réserve des précisions apportées au paragraphe 4.2.1.

5 – COMPARABILITE

5.1. Saisonnalité

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économiques du Groupe telles que décrites dans la partie 3 « Facteurs de risques et assurances » du document de référence du Groupe relatif à l'exercice 2013, certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité, et notamment :

- ◆ Sur le pôle « Médias Musicaux et Événementiel », il existe une certaine saisonnalité avec en particulier un deuxième semestre généralement supérieur au premier semestre et ce malgré un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur durant les mois de juillet et août,
- ◆ Au sein du pôle « Spectacles et Autres Productions », les activités de spectacles vivants ne connaissent pas de saisonnalité systématique mais sont irrégulières dans la mesure où

elles dépendent du calendrier des représentations qui peut varier significativement d'une année à l'autre et d'un semestre à l'autre.

Les autres activités du Groupe et notamment la diffusion ne sont pas significativement affectées par des effets de saisonnalité.

Compte tenu de ces éléments, il n'est pas raisonnablement possible d'extrapoler le niveau d'activité et de résultat du 1^{er} semestre pour estimer celui de la totalité de l'exercice.

5.2. Principaux impacts de la première application de la norme IFRS 11

Dans le Groupe, l'application de la norme IFRS 11 a conduit à ce que 7 entités qui étaient consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle soient désormais comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Il s'agit de 5 entités gérées en partenariat avec le Groupe MIDI-LIBRE (Régie Networks Languedoc-Roussillon SARL, Presse du Gard SARL, Publi Media SARL, Pacific FM Béziers SARL, Montpellier Media SARL) et de deux entités belges gérées en partenariat avec le Groupe CORELIO (Nostalgie SA et le GIE Nos'Energies).

Les impacts de la première application de la norme IFRS 11 sont présentés ci-après.

Il est précisé que les tests de valeur effectués à la date du changement de méthode de consolidation, au niveau de chacune des entités et non plus au niveau global de l'UGT à laquelle elles appartenaient, n'ont pas conduit à constater de dépréciation.

5.2.1 Impacts sur les principaux agrégats du compte de résultat au 30 juin 2013

(en milliers d'euros)	30/06/2013 Publié	Impact de l'application de la norme IFRS 11	30/06/2013 Retraité
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	211 307	(2 454)	208 853
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	19 023	(917)	18 106
Résultat opérationnel	18 542	(916)	17 626
Résultat financier	505	(2)	503
Impôts sur le résultat	(8 171)	303	(7 868)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et joint-ventures	93	615	708
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 969	-	10 969

La diminution du chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires du premier semestre 2013 s'élève à 2 454 milliers d'euros, soit 1,2%. Elle résulte à hauteur de 2 065 milliers d'euros du secteur « Activités internationales » en raison de l'exclusion du chiffre d'affaires contributif de Nostalgie SA (Belgique), et, pour le solde, du secteur « Medias Musicaux et Événementiel ».

La diminution du résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires s'élève à 917 milliers d'euros, soit 4,8%, et provient à hauteur de 861 milliers d'euros de la diminution de la contribution du secteur « Activités internationales ».

L'impact de la diminution de la charge d'impôts provient principalement de Nostalgie SA (Belgique).

Enfin, l'augmentation de la quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées et des joint-ventures résulte principalement de la prise en compte, dans cette rubrique, des résultats de Nostalgie SA (Belgique) - sans les comptes de sa filiale Vlaanderen Een - (se référer à la note 5 sur l'Etat de la situation financière consolidée).

Le tableau suivant donne des informations quantitatives sur les principaux éléments du compte de résultat de Nostalgie SA (Belgique), principale *joint-venture* du Groupe :

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires ¹	4 285	4 298
Résultat opérationnel courant avant résultat sur échanges dissimilaires ¹	1 671	1 731
Impôt sur le résultat ¹	(550)	(604)
<i>Résultat net</i> ¹	1 142	1 146
Pourcentage d'intérêt détenu par le Groupe	50%	50%
Quote-part de résultat appréhendée dans les comptes consolidés	571	573

¹ Données à 100%, issues des comptes sociaux retraités des ajustements significatifs nécessaires à une harmonisation avec les principes comptables retenus lors de l'élaboration des comptes consolidés

5.2.2 Impacts sur le bilan au 31 décembre 2013

(en milliers d'euros)	31/12/2013 publié	Impact de la norme IFRS 11	31/12/2013 retraité
Immobilisations incorporelles			
<i>Goodwill</i>	132 952	(470) ¹	132 482
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	100 959	(62)	100 897
Immobilisations corporelles	124 521	(1 153)	123 368
Actifs financiers non courants	7 778	(79)	7 699
Participations dans les entreprises associées	2 460	2 609 ²	5 069
Actifs d'impôts différés	3 252	(15)	3 237
Actifs non courants	371 922	830	372 752
Stocks	66 447		66 447
Clients et autres débiteurs	164 941	(1 742)	163 199
Actifs d'impôts exigibles	1 634	(3)	1 631
Actifs financiers courants	2 206		2 206
Trésorerie et équivalents de trésorerie	103 072	(492)	102 580
Actifs courants	338 300	(2 237)	336 063
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE	710 222	(1 407)	708 815
Capitaux propres part du Groupe	513 755		513 755
Intérêts minoritaires	401		401
Capitaux propres	514 156		514 156
Provisions non courantes	8 074	(121)	7 953
Passifs financiers liés aux opérations de financement	152	(129)	23
Passifs d'impôts différés	37 133	37	37 170
Passifs non courants	45 359	(213)	45 146
Provisions courantes	13 648		13 648
Passifs financiers liés aux opérations de financement	50	(3)	47
Fournisseurs et autres créditeurs	136 218	(1 183)	135 035
Passifs d'impôts exigibles	791	(8)	783
Passifs courants	150 707	(1 194)	149 513
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE	710 222	(1 407)	708 815

¹ Les goodwill afférents aux sociétés qui étaient auparavant consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle sont désormais inclus dans la ligne « participations dans les entreprises associées »

² Se référer à la note 5

5.2.3 Impacts sur le tableau des flux de trésorerie au 30 juin 2013

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2013 publié	Impacts de la norme IFRS 11	1 ^{er} semestre 2013 Retraité
ACTIVITE OPERATIONNELLE			
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 969		10 969
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors dépréciations sur actifs courants)	15 467	(150)	15 317
Plus et moins-values de cession	32		32
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(93)	(615)	(708)
Dividendes reçus des entreprises associées (Note 5)	10	55	65
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts	26 385	(710)	25 675
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(481)	(7)	(488)
Autres produits et charges financiers	(24)	9	(15)
Charge d'impôts sur le résultat (y compris impôts différés)	8 171	(303)	7 868
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts	34 051	(1 011)	33 040
Impôts sur le résultat versés	(10 161)	258	(9 903)
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« CICE »)	(513)	4	(509)
Variation du besoin en fonds de roulement hors impôts sur le résultat	(13 765)	9	(13 756)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	9 612	(740)	8 872
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(10 933)	135	(10 798)
Décaissements liés à l'acquisition d'actifs financiers non courants	(4 005)	(3)	(4 008)
Acquisition de sociétés consolidées, nets de trésorerie acquise	(414)		(414)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	56		56
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	2 591	(1)	2 590
Cession de sociétés consolidées, nets de trésorerie cédée	(48)		(48)
Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)	(12 753)	131	(12 622)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux intérêts minoritaires	(697)		(697)
Encaissements d'emprunts	250	(250)	
Remboursements d'emprunts	(378)	377	(1)
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie encaissés	481	7	488
Autres charges financières décaissées et produits financiers encaissés	24	(9)	15
Acquisitions / cessions d'actions propres	(76)		(76)
Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement (C)	(396)	125	(271)
Incidence des variations des cours des devises (D)	(169)		(169)
Variation de la trésorerie courante nette (A) + (B) + (C) + (D)	(3 706)	(484)	(4 190)
Trésorerie courante disponible nette à l'ouverture (E)	84 762	(831)	83 931
Trésorerie courante disponible nette à la clôture (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	81 056	(1 315)	79 741

5.3. Variations de périmètre

	Méthode de consolidation		
	Intégration Globale	Mise en équivalence	Total
Nombre de sociétés au 31 décembre 2013 ¹	60	24	84
Fusion	(1)		(1)
Nombre de sociétés au 30 juin 2014	59	24	83

¹ Chiffres tenant compte de l'application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11 qui a supprimé la méthode de consolidation par intégration proportionnelle

Au cours du premier semestre, la société TELIF SAS a été absorbée par la société BOILEAU TV SAS. Cette fusion n'a pas eu d'impact sur le résultat consolidé du Groupe.

6 – INFORMATION SECTORIELLE

La segmentation sectorielle qui sert de base à la présentation du reporting interne utilisé par le Président-Directeur-Général et les Directeurs Délégués ainsi que les méthodes d'évaluation du résultat sectoriel sont inchangées par rapport à la dernière clôture annuelle. Il est par ailleurs précisé qu'il n'a été procédé à aucun regroupement de secteurs opérationnels depuis l'entrée en vigueur de la norme IFRS 8.

6.1. Eléments du compte de résultat

Secteurs	Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires		Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	
	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Médias Musicaux et Événementiel	92 295	98 936	16 055	22 629
Télévision	37 953	41 869	(14 589)	(17 739)
Activités Internationales	19 604	18 992	5 007	4 333
Spectacles et Autres Productions	2 205	22 332	508	3 257
Diffusion	29 398	26 724	10 226	7 305
Autres Activités			(1 822)	(1 679)
Total	181 455	208 853	15 385	18 106

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le rapprochement du résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires avec le résultat opérationnel courant, se présente comme suit :

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	15 385	18 106
Résultat sur opérations d'échanges	(148)	(64)
Résultat opérationnel courant	15 237	18 042

6.2 Eléments bilanciaux

Actifs sectoriels

Secteurs	Goodwill		Autres immobilisations incorporelles et corporelles		Stocks		Total	
	06.2014	12.2013 ^(R)	06.2014	12.2013 ^(R)	06.2014	12.2013 ^(R)	06.2014	12.2013
Médias Musicaux Événementiel	106 298	106 298	96 352	96 413	141	108	202 791	202 818
Télévision	3 205	3 205	991	1 376	64 804	66 335	69 000	70 916
Activités Internationales	20 428	19 779	2 214	2 246	2	4	22 644	22 030
Spectacles et Autres Productions			28	208			28	208
Diffusion	3 186	3 068	74 656	73 051			77 842	76 119
Autres Activités	132	132	50 052	50 971			50 184	51 103
Total	133 249	132 482	224 293	224 265	64 947	66 447	422 489	423 194

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Le rapprochement entre le total des actifs sectoriels et le total du bilan est le suivant :

	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Actifs sectoriels	422 489	423 194
Actifs financiers non courants	7 409	7 699
Participations dans les entreprises associées	5 031	5 069
Actifs d'impôts différés	2 884	3 237
Créances clients et autres débiteurs	161 803	163 199
Actifs d'impôts exigibles	7 197	1 631
Actifs financiers courants	21	2 206
Trésorerie et équivalents de trésorerie	126 907	102 580
Total du bilan consolidé	733 741	708 815

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Il est précisé qu'à l'exception des emprunts auprès d'établissements de crédit, aucun passif n'est affecté aux secteurs opérationnels dans le reporting interne utilisé par le Président-Directeur-Général et les Directeurs Délégués.

6.3 Acquisitions d'actifs corporels et incorporels réalisées au cours du semestre

Secteurs	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Médias Musicaux et Événementiel	77	69
Télévision	5	347
Activités Internationales	301	114
Spectacles et Autres Productions		72
Diffusion	7 524	9 363
Autres Activités	3 479	2 677
Total des investissements en actifs corporels et incorporels	11 386	12 642
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 039	1 543
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 230)	(3 387)
Décassements liés aux goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles Note 26	10 195	10 798

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

7 – NOTES SUR L'ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Note 1 – Goodwill

Les Goodwill, ventilés par secteur d'activité, ont varié comme suit d'un semestre à l'autre :

Secteurs d'activité	1 ^{er} janvier ^(R)	Acquisitions et augmentations	Cessions et diminutions	Variation périmètre	Dépréciations de la période	30 juin
1^{er} semestre 2004						
Médias Musicaux et Événementiel	106 298					106 298
Télévision	3 205					3 205
Activités internationales	19 779			648		20 427
Diffusion	3 068	119				3 187
Autres activités	132					132
Valeurs nettes	132 482	119		648		133 249
1^{er} semestre 2013						
Médias Musicaux et Événementiel	105 859			439		106 298
Télévision	3 205					3 205
Activités internationales	24 211					24 211
Diffusion	3 068					3 068
Autres activités	132					132
Valeurs nettes	136 475			439		136 914

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Au 30 juin 2014, le Groupe n'a identifié aucun indicateur de perte de valeur susceptible de donner lieu à la constatation de dépréciations.

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

La variation des valeurs brutes des immobilisations incorporelles et des amortissements y relatifs se décompose de la manière suivante :

	1 ^{er} janvier ^(R)	Augmentations	Diminutions	Autres	Reclas- sements ¹	30 juin
1^{er} semestre 2014						
Marque NRJ	49 650			9		49 659
Marque NOSTALGIE	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	45 661	1 057	(41)	2		46 679
Valeurs brutes	141 046	1 057	(41)	11		142 073
Marques NRJ et NOSTALGIE						
Autres immobilisations incorporelles	40 149	1 468	(32)	(1)		41 584
Amortissements et dépréciations	40 149	1 468	(32)	(1)		41 584
Valeurs nettes	100 897	(411)	(9)	12		100 489
1^{er} semestre 2013						
Marque NRJ	49 474					49 474
Marque NOSTALGIE	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	44 392	463	(11)	(40)	(36)	44 768
Valeurs brutes	139 601	463	(11)	(40)	(36)	139 977
Marques NRJ et NOSTALGIE						
Autres immobilisations incorporelles	33 737	4 143	(11)	(19)		37 850
Amortissements et dépréciations	33 737	4 143	(11)	(19)		(37 850)
Valeurs nettes	105 864	(3 680)		(21)	(36)	102 127

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

Marques

La marque NRJ a été activée à hauteur de 48 784 milliers d'euros à la suite de l'apport effectué par Monsieur Jean-Paul BAUDECROUX à NRJ GROUP SA par convention d'apport mixte en date du 8 avril 2000 et, pour le solde, à la suite de l'affectation du goodwill de la société suisse Energy Branding SA acquise en 2004.

La marque NOSTALGIE a été inscrite à l'actif du bilan consolidé en mai 1998, à l'occasion de l'acquisition de 80% de la société NOSTALGIE SA par le Groupe.

Ces deux marques, affectées au secteur d'activité « Médias Musicaux et Événementiel » et qualifiées d'actifs incorporels à durée de vie indéterminée, n'ont pas donné lieu à dépréciation.

Les marques CHERIE FM et RIRE & CHANSONS sont valorisées à l'actif du bilan consolidé pour des montants non significatifs.

Autres actifs incorporels

En valeur nette, les autres actifs incorporels correspondent essentiellement à des logiciels.

Les investissements du premier semestre 2014 s'élèvent à 1 057 milliers d'euros dont 816 milliers d'euros correspondant à des investissements de la société NRJ AUDIO SAS (Logiciels de gestion et logiciels métier).

Note 3 – Immobilisations corporelles

La variation des valeurs brutes des immobilisations corporelles et des amortissements y relatifs se décompose de la manière suivante :

	1 ^{er} janvier ^(R)	Acquisitions / Dotations nettes	Cessions / diminutions	Variations périmètre et écarts de conversion	Reclas- sements	30 juin
1^{er} semestre 2014						
Terrains	19 836	264				20 100
Constructions	40 416	374			139	40 929
Installations techniques, matériel et outillage industriels	159 065	4 531	(124)	(112)	647	164 007
Immobilisations en cours	2 973	2 128	(3)		(1 243)	3 855
Avances et acomptes	188	24				212
Autres immobilisations	73 119	2 889	(412)		454	76 050
Valeurs brutes	295 597	10 210	(539)	(112)	(3)	305 153
Terrains	4					4
Constructions	24 430	808				25 238
Installations techniques, matériel et outillage industriels	111 272	5 805	(101)	(112)		116 864
Autres immobilisations	36 523	3 121	(398)		(3)	39 243
Amortissements	172 229	9 734	(499)	(112)	(3)	181 349
Valeurs nettes	123 368	476	(40)			123 804
1^{er} semestre 2013						
Terrains	19 851	(1)	(38)			19 812
Constructions	38 823	797		(10)		39 610
Installations techniques, matériel et outillage industriels	149 266	7 559	(2 935)	(105)	598	154 383
Immobilisations en cours	2 554	1 085	(19)		(218)	3 402
Avances et acomptes	875				(819)	56
Autres immobilisations	67 350	2 739	(295)	(102)	475	70 167
Valeurs brutes	278 719	12 179	(3 287)	(217)	36	287 430
Terrains	3					3
Constructions	22 898	746		(4)		23 640
Installations techniques, matériel et outillage industriels	102 808	5 767	(2 953)	(96)		105 526
Autres immobilisations	31 528	3 115	(291)	(72)		34 280
Amortissements	157 237	9 628	(3 244)	(172)		163 449
Valeurs nettes	121 482	2 551	(43)	(45)	36¹	123 981

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Avec une contrepartie en immobilisations incorporelles

Les investissements du premier semestre 2014 s'élèvent à 10 210 milliers d'euros dont 7 231 milliers d'euros (2013 : 9 262 milliers d'euros) relatifs au pôle Diffusion (société towerCast SAS).

Note 4 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants ont évolué de la manière suivante :

1 ^{er} semestre 2014	1/1/2014 ^(R)	Acquisitions Augmentations	Cessions Diminutions	Variations de périmètre et écarts de conversion	Autres	30/06/2014
Actifs financiers disponibles à la vente	3 708	2 460	(2 913)			3 255
Autres actifs financiers non courants	11 793	275	(64)			12 004
<i>Prêts et comptes courants</i>	10 268	270	(61)			10 477
<i>Dépôts et cautionnements</i>	874	4	(3)			875
<i>Autres</i>	651	1				652
Valeur brute	15 501	2 735	(2 977)			15 259
Actifs financiers disponibles à la vente	1 377	10				1 387
Autres actifs financiers non courants	6 425	(32)			70	6 463
<i>Prêts et comptes courants</i>	5 884	(32)			70 ¹	5 922
<i>Dépôts et cautionnements</i>	6					6
<i>Autres</i>	535					535
Dépréciation	7 802	(22)			70	7 850
Valeur nette	7 699	2 757	(2 977)		(70)	7 409
1^{er} semestre 2013	1/1/2013^(R)	Acquisitions Augmentations	Cessions Diminutions	Variations de périmètre et écarts de conversion	Autres	30/06/2013
Actifs financiers disponibles à la vente	5 302	2 440	(2 441)	(28)	10	5 283
Autres actifs financiers non courants	13 133	1 568	(149)		(10)	14 542
<i>Prêts et comptes courants</i>	11 595	191	(92)		(10)	11 684
<i>Dépôts et cautionnements</i>	886	25	(55)			856
<i>Autres</i>	652	1 352	(2)			2 002
Valeur brute	18 435	4 008	(2 590)	(28)		19 825
Actifs financiers disponibles à la vente	2 537	10				2 547
Autres actifs financiers non courants	5 096				41	5 137
<i>Prêts et comptes courants</i>	4 555				41 ¹	4 596
<i>Dépôts et cautionnements</i>	6					6
<i>Autres</i>	535					535
Dépréciation	7 633	10			41	7 684
Valeur nette	10 802	3 998	(2 590)	(28)	(41)	12 141

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ A la clôture de la période, la variation de la quote-part dans les capitaux propres négatifs des entreprises associées auxquelles des avances ont été consenties est présentée dans la rubrique « dépréciation des prêts et compte-courants d'associé », s'agissant d'entités associées pour lesquelles le groupe a une obligation légale ou implicite de participer aux pertes.

Actifs financiers disponibles à la vente

	Niveau de hiérarchie défini par la norme IFRS 13				Impact des variations des évaluations en juste valeur	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Sur le résultat	Sur les OCI
Titres de participation non consolidés			264	264	(10)	
Autres titres immobilisés	1 597		7	1 604		
Montant net total	1 597		271	1 868	(10)	

Les titres de participation non consolidés sont relatifs à des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 10% du capital ou qui n'ont pas d'activité. Leur évaluation résulte de la combinaison de différentes méthodes d'évaluation comprenant notamment l'actif net réévalué et les prévisions de cash-flow futurs. Lorsque leur juste valeur ne peut être déterminée de manière fiable, ces titres sont conservés à leur coût d'acquisition.

Au 30 juin 2014, les « autres titres immobilisés » comportent les parts d'OPCVM affectées au contrat de liquidité NRJ GROUP à hauteur de 1 597 milliers d'euros. A la clôture de la période, ils ont été valorisés à leur juste valeur qui correspond à leur valeur liquidative à cette date.

Note 5 – Participations dans les entreprises associées et joint-ventures

Société / Groupe de sociétés	Ouverture ^(R)	Quote-part de résultat	Dividendes versés	Variation de périmètre, écarts de conversion et reclassements	Clôture
Premier semestre 2014					
Nostalgie (Belgique) ¹	2 328	571	(600)		2 299
Régie Networks Languedoc-Roussillon	35	4	(96)	57	
Montpellier Media, Presse du Gard, Publi Media, Pacific FM Béziers	246	9	(15)		240
<i>Sous-total des joint-ventures</i>	<i>2 609</i>	<i>584</i>	<i>(711)</i>	<i>57</i>	<i>2 539</i>
Energy Suisse alémanique (Suisse) ²	1 576	23		(1)	1 598
Energy Saxe (Allemagne) ³	361	(86)		87	362
Autres entreprises associées	523	20	(11)		532
Total de la variation du 1^{er} semestre 2014	5 069	541	(722)	143	5 031
Premier semestre 2013					
Nostalgie (Belgique) ¹	1 406	573			1 979
Régie Networks Languedoc-Roussillon	26	48	(55)	(1)	18
Montpellier Media, Presse du Gard, Publi Media, Pacific FM Béziers	226	4			230
<i>Sous-total des joint-ventures</i>	<i>1 658</i>	<i>625</i>	<i>(55)</i>	<i>(1)</i>	<i>2 227</i>
Energy Suisse alémanique (Suisse) ²	1 425	145		(165)	1 405
Energy Saxe (Allemagne) ³	407	(80)		40	367
Autres entreprises associées	512	18	(10)		520
Total de la variation du 1^{er} semestre 2013	4 002	708	(65)	(126)	4 519

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Comptes consolidés de Nostalgie SA et de sa filiale Vlaanderen Een

² Comptes sociaux de Energy Zürich AG et comptes consolidés de Energy Schweiz Holding AG

³ Netzwerk Programmanbieter-gesellschaft mbH Sachsen & Co KG, Radio Elbwelle Dresden GmbH & Co KG, Radiowelle Zwickau GmbH & Co. Betriebs KG, 7010 Radio Leipzig GmbH & Co KG

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe n'a identifié aucun indicateur significatif de perte de valeur sur les goodwill des sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence.

Note 6 – Stocks

1^{er} semestre 2014

	1/1/2014 ^(R)	Variation	30/06/2014
Stocks du Pôle Télévision	66 431	(1 076)	65 355
Autres stocks	112	31	143
Valeurs brutes	66 543	(1 045)	65 498
Stocks du Pôle Télévision	96	455	551
Dépréciations	96	455	551
Valeurs nettes	66 447	(1 500)	64 947

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Au 30 juin 2014, les dépréciations sont relatives, à hauteur de 527 milliers d'euros, au stock résiduel de la société SOCIETE DE TELEVISION LOCALE qui exploitait la chaîne de télévision NRJ Paris et dont la diffusion a cessé le 30 juin 2014.

1^{er} semestre 2013

	1/1/2013 ^(R)	Variation	30/06/2013 ^(R)
Stocks du Pôle Télévision	61 266	(308)	60 958
Autres stocks	95	106	201
Valeurs brutes	61 361	(202)	61 159
Stocks du Pôle Télévision	997	1 660	2 657
Autres stocks	19		19
Dépréciations	1 016	1 660	2 676
Valeurs nettes	60 345	(1 862)	58 483

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 7 – Clients et autres débiteurs

7.1. Composition

	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Valeur brute des créances clients hors créances sur échanges dissimilaires	109 797	117 085
Dépréciations des créances clients hors créances sur échanges dissimilaires	(2 963)	(3 079)
Créances sur échanges dissimilaires (montant net)	5 692	5 645
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	112 526	119 651
Avances et acomptes versés aux fournisseurs ¹	12 702	12 697
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés) et créances sociales (montant net)	26 474	24 103
Charges constatées d'avance	5 953	3 129
Autres créances diverses	4 205	3 776
Dépréciation des autres créances diverses	(57)	(157)
Valeur nette des autres créances diverses	49 277	43 548
Valeur nette des créances clients et autres débiteurs	161 803	163 199

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Cette rubrique comprend notamment les acomptes versés pour l'acquisition de programmes

7.2. Dépréciation des créances clients hors créances sur échanges dissimilaires

	30/06/2014	30/06/2013
A l'ouverture de l'exercice ^(R)	3 079	4 165
Dotations	946	975
Reprises	(1 062)	(1 163)
Variations de périmètre et écarts de conversion		(117)
A la clôture du semestre	2 963	3 860

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 8 – Trésorerie nette disponible

(Montants nets)	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Dépôts à terme et comptes à terme ¹	56 892	54 575
Parts d'OPCVM	35 990	3 918
Autres disponibilités	34 025	44 087
Trésorerie brute	126 907	102 580
Concours bancaires courants	Note 12	(29)
Trésorerie courante nette disponible	126 878	102 533

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Y compris les intérêts courus

En matière de placements à court terme, depuis le 2^{ème} trimestre 2014, le Groupe privilégie l'investissement dans des parts d'OPCVM au lieu et place de compte-courants rémunérés dont le rendement est plus faible. Ces OPCVM, classés par l'AMF dans la catégorie « monétaires » présentent un profil de risque faible et sont conservés auprès d'établissements dépositaires de premier rang.

	Niveau de hiérarchie défini par la norme IFRS 13				Impact des variations des évaluations en juste valeur	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Sur le résultat	Sur les OCI ¹
Parts d'OPCVM	35 990			35 990		
Montant net total	35 990			35 990	-	-

¹ L'ensemble du portefeuille d'OPCVM a fait l'objet d'une opération d'achat/vente en date du 30 juin 2014.

Le montant des profits nets issus de cessions de parts d'OPCVM et comptabilisés en résultat net au cours du semestre s'est élevé à 64 milliers d'euros.

Note 9 – Capitaux propres

9.1. Capital social

	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions auto-détenues	Nombre d'actions composant le capital social
Au 1^{er} janvier 2014	79 551 670	1 529 865	81 081 535
Rachats d'actions propres (montant net)	(1 861 339)	1 861 339	
Cessions d'actions propres suite à la levée d'options	646 141	(646 141)	
Au 30 juin 2014	78 336 472	2 745 063	81 081 535

Le capital social de NRJ GROUP, inchangé par rapport au 31 décembre 2013, s'élève à 810 815,35 euros et est divisé en 81 081 535 actions de 0,01 euro de nominal chacune, dont 66 143 427 actions

à droit de vote double, 12 193 045 actions à droit de vote simple et 2 745 063 actions auto-détenues et donc sans droit de vote.

9.2. Actions d'autocontrôle et programme de rachat d'actions

La détention d'actions propres s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale mixte des actionnaires du 14 mai 2014. Cette autorisation, valable pour une durée de 18 mois, est plafonnée à 10% du nombre d'actions composant le capital social, ajusté le cas échéant afin de tenir compte des opérations d'augmentation ou de réduction de capital susceptibles d'intervenir pendant la durée du programme.

Au cours du premier semestre 2014, le Groupe a racheté un montant net de 1 861 339 actions dont 1 809 830 actions dans le cadre d'opérations de croissance externe représentant un investissement total de 15 millions d'euros.

9.3. Options d'achats d'actions

Au 30 juin 2014 reste en place un plan d'options d'achats d'actions accordées à certains salariés du Groupe et mis en place en septembre 2008.

Au 31 décembre 2013, 659 111 options d'achat étaient exerçables au titre de ce plan. 646 141 options ayant été exercées au cours du premier semestre 2014, 12 970 options restent exerçables jusqu'au 15 septembre 2014. Le prix d'exercice est fixé à 7,31 €.

Note 10 – Provisions non courantes

	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Provisions pour indemnités de départ en retraite	9 806	7 953
Total	9 806	7 953

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Les régimes à prestations définies concernent uniquement des indemnités de départ en retraite en France. Le montant des indemnités, payées sous la forme d'un capital versé, varie en fonction de l'ancienneté du salarié et de son salaire à la date de son départ en retraite. Les engagements contractés par le Groupe au titre de ces indemnités ne sont pas couverts par des actifs dédiés.

Les provisions pour indemnités de départ en retraite ont évolué comme suit au cours du semestre :

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Provision au 1^{er} janvier ^(R)	7 953	4 743 ¹
Coût du service	384	215
Coût financier (désactualisation)	131	76
Charge comptabilisée au cours de la période	515	291
Écarts actuariels générés dans la période et comptabilisés en autres éléments du résultat global	1 387	153
Prestations versées au cours de la période	(49)	
Provision au 30 juin	9 806	5 187

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Après impact de l'application rétroactive au 1^{er} janvier 2012 de la révision de la norme IAS 19

Au 30 juin 2014, les principales hypothèses actuarielles sont inchangées par rapport au 31 décembre 2013, à l'exception du taux d'actualisation ramené de 3,30% à 2,40%. S'agissant des écarts actuariels, il est rappelé qu'à la clôture de l'exercice 2013, le mode de détermination des taux de rotation par tranche d'âge utilisés lors de l'évaluation des engagements a été mis à jour des observations constatées sur les exercices 2010 à 2012. Au 30 juin 2013, les taux appliqués résultaient de la dernière estimation basée sur les observations des exercices 2008 à 2010.

Note 11 – Provisions courantes

	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Provisions pour risques	12 460	13 040
Provisions pour charges	237	608
Provisions liées à des entreprises associées	58	
Total	12 755	13 648

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Les provisions pour risques et charges ont évolué comme suit au cours du semestre :

1^{er} semestre 2014

	1/1/2014 ^(R)	Dotations	Reprises utilisées ¹	Reprises non utilisées ²	Reclassement	30/06/2014
Provisions pour litiges	3 060	965	(484)	(92)		3 449
Autres provisions pour risques	9 980	766	(11)	(2 080)	356	9 011
Provisions pour risques	13 040	1 731	(495)	(2 172)	356	12 460
Provisions pour charges	608	48	(63)		(356)	237
Provisions pour charges	608	48	(63)		(356)	237

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

1 : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges

2 : sans aucune contrepartie en compte de charges

1^{er} semestre 2013

	1/1/2013 ^(R)	Dotations	Reprises utilisées ¹	Reprises non utilisées ²	Reclassement	30/06/2013 ^(R)
Provisions pour litiges	7 097	1 453	(336)	(403)	(2 638)	5 173
Autres provisions pour risques	3 771	940	(294)	(167)	2 638	6 888
Provisions pour risques	10 868	2 393	(630)	(570)		12 061
Provisions pour charges	249	95	(39)	(4)		301
Provisions pour charges	249	95	(39)	(4)		301

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

1 : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges

2 : sans aucune contrepartie en compte de charges

Litiges

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités. Les charges pouvant découler de ces contrôles ou litiges, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir. Ces provisions couvrent des litiges avec le personnel, des litiges commerciaux avec des clients et des fournisseurs, des litiges avec des ayant-droits et des litiges liés au droit de la concurrence. L'information relative aux litiges significatifs auxquels le Groupe doit faire face n'est pas communiquée car elle est susceptible de nuire à ses intérêts.

Note 12 – Passifs financiers

1^{er} semestre 2014

	1/1/2014 (R)	Encaissements d'emprunts	Remboursements d'emprunts	Autres variations	30/06/2014
Emprunts auprès d'établissements de crédit		20 000			20 000
Cautionnements reçus	23				23
Instruments financiers dérivés en couverture des flux de trésorerie				97 ¹	97
Passifs financiers non courants	23	20 000		97	20 120
Emprunts auprès d'établissements de crédit		5 099			5 099
Concours bancaires courants	47			(18)	29
Passifs financiers courants	47	5 099		(18)	5 128
Passifs financiers	70	25 099		79	25 248

(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Variation de juste valeur du contrat de swap qualifié de couverture des flux de de trésorerie liés à l'emprunt souscrit

Au cours du premier semestre 2014, la société towerCast, filiale à 100% du Groupe, a souscrit un emprunt d'une durée de 5 ans auprès de deux établissements de crédit pour un montant respectif de 12 500 milliers d'euros. L'un de ces emprunts porte intérêts au taux fixe de 1,54% et l'autre porte intérêts à un taux variable (Taux Euribor 3 mois +1). Dans le cadre de la gestion du risque de taux d'intérêt, la société a contracté un contrat de swap de taux de même durée et d'un montant notionnel identique à celui de l'emprunt. Cet emprunt est par ailleurs assorti de clauses imposant le respect de ratios financiers (« covenants ») assis sur des données comptables issues des comptes sociaux annuels de la société emprunteuse. Le respect de ces ratios sera validé pour la première fois à la clôture des comptes annuels de l'exercice 2014.

1^{er} semestre 2013

	1/1/2013 (R)	Encaissements d'emprunts	Remboursements d'emprunts	Autres Variations	30/06/2013 (R)
Emprunts et dettes financières divers	1 200				1 200
Cautionnements reçus	27		(1)		26
Passifs financiers non courants	1 227		(1)		1 226
Concours bancaires courants	1			2 187	2 188
Cautionnements reçus	2			(1)	1
Passifs financiers courants	3			2 186	2 189
Passifs financiers	1 230		(1)	2 186	3 415

(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs

	30/06/2014	31/12/2013 (R)
Fournisseurs et comptes rattachés	47 373	46 765
Fournisseurs sur échanges dissimilaires	5 267	5 233
Dettes fiscales (hors impôt sur les résultats) et sociales	61 687	64 151
Autres dettes diverses	14 795	13 110
Produits constatés d'avance	5 425	4 245
Sous-total	134 547	133 504
Dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 616	1 425
Dettes sur acquisition de titres	754	106
Fournisseurs et autres créditeurs	137 917	135 035

(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 14 – Actifs et passifs d'impôts différés

14.1. Variation des impôts différés

		30/06/2014	30/06/2013 ^(R)
Impôts différés passifs net au 1^{er} janvier ^(R)		33 933	26 787 ¹
Impôts différés constatés en résultat	Note 22	720	1 145
Impôts différés constatés directement en capitaux propres		(478)	(52)
Effet des écarts de conversion et variations de périmètre		90	78
Impôts différés passifs nets au 30 juin		34 265	27 958

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Après impact de l'application rétroactive au 1^{er} janvier 2012 de la révision de la norme IAS 19

14.2. Origine des impôts différés à l'actif et au passif

	30/06/2014	31/12/2013 ^(R)
Reversement potentiel d'économies fiscales ¹	21 209	21 209
Marque Nostalgie	15 747	15 747
Autres	7 086	7 091
C.V.A.E	61	122
Compensation des actifs et des passifs d'impôts différés	(6 954)	(6 999)
Impôts différés passifs au bilan	37 149	37 170
Reports fiscaux déficitaires	2 691	3 081
Indemnités de départ en retraite	3 408	2 753 ²
Autres	3 739	4 402
Compensation des actifs et des passifs d'impôts différés	(6 954)	(6 999)
Impôts différés actifs au bilan	2 884	3 237
Impôts différés passifs nets	34 265	33 933

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Il est précisé que, dans le cadre du régime du bénéfice fiscal consolidé qui a été supprimé avec effet au 1^{er} janvier 2011, le résultat consolidé de l'exercice 2010 est en cours de contrôle par les autorités fiscales françaises. Ce contrôle a été initié en mars 2013. Le résultat fiscal consolidé de l'exercice 2010 a fait l'objet d'une proposition de rectification en date du 20 décembre 2013. Le montant des redressements notifiés s'élève à 30,8 millions dont 21,2 millions, déjà comptabilisés au 31 décembre 2012 dans les comptes du Groupe, au titre des pertes de la filiale EURO-INFORMATION TELECOM (ex NRJ MOBILE) retenues dans le résultat fiscal consolidé de 2005 à 2010. La totalité des redressements notifiés ayant un impact sur l'impôt sur les bénéfices a fait l'objet d'un désaccord de la part de NRJ GROUP par une réponse en date du 18 février 2014. L'administration fiscale ayant adressé une réponse défavorable à ces observations dans un courrier du 4 avril 2014, un recours hiérarchique a été introduit. En raison de ces désaccords et sur la base de l'analyse du risque menée avec ses conseils fiscaux, le Groupe a enregistré dans ses comptes les conséquences financières potentielles de ce contrôle.

² Après impact de la révision de norme IAS 19

Note 15 - Actifs et passifs d'impôts exigibles

Les postes « actifs et passifs d'impôts exigibles » ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2014

	1/1/2014 ^(R)				30/06/2014		
	Créances	Dettes	Charge de la période	Autres ¹	Versements nets	Créances	Dettes
Impôts exigibles (hors C.V.A.E)	1 510	(553)	(3 696)	793	8 987	7 187	(146)
C.V.A.E.	121	(230)	(1 787)		1 861	10	(45)
Total	1 631	(783)	(5 483)	793	10 848	7 197	191

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Le poste « autres mouvements » s'explique, à hauteur de 843 milliers d'euros, par la comptabilisation du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« C.I.C.E ») et, pour le solde, par le classement en capitaux propres de l'effet d'impôt relatif aux résultats sur actions propres.

1^{er} semestre 2013

	1/1/2013 ^(R)				30/06/2013 ^(R)		
	Créances	Dettes	Charge de la période	Autres ¹	Versements nets	Créances	Dettes
Impôts exigibles (hors C.V.A.E)	2 892	(1 326)	(5 058)	509	8 274	5 931	(640)
C.V.A.E.	229	(220)	(1 665)		1 629	25	(52)
Total	3 121	(1 546)	(6 723)	509	9 903	5 956	(692)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

¹ Le poste « autres mouvements » s'explique par la comptabilisation du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« C.I.C.E »). Dans le cadre de l'établissement de ses comptes semestriels, le Groupe a estimé le produit d'impôt à recevoir sur la base des rémunérations acquises à cette date.

8 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Note 16 – Autres produits de l'activité

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Autres produits	5 361	7 579
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« C.I.C.E »)	843	509
Autres produits de l'activité	6 204	8 088

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Conformément à la norme IAS 20, le Groupe a opté pour le classement du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« C.I.C.E ») mis en place par la 3^{ème} loi de finances rectificative pour 2012 à compter du 1^{er} janvier 2013, en autres produits d'exploitation, dans la rubrique « autres produits de l'activité ».

Note 17 – Charges de personnel

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Rémunérations du personnel	(39 081)	(41 942)
Charges sociales	(15 923)	(17 056)
Participation des salariés	(2 427)	(2 332)
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	(515)	(291)
Autres charges de personnel	(600)	(543)
Charges de personnel	(58 546)	(62 164)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 18 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(11 168)	(13 631)
Dotations (nettes des reprises) aux dépréciations sur actifs courants	244	(1 396)
Dotations (nettes des reprises) aux provisions	678	(1 561)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(10 246)	(16 588)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 19 – Charges externes

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
<i>Achats stockés et variation de stocks</i>	(26 755)	(32 537)
Sous-traitance générale	(19 520)	(17 894)
Honoraires	(6 898)	(5 846)
Locations et charges locatives	(6 636)	(9 090)
Achats non stockés	(5 762)	(6 654)
Prestations de services	(5 603)	(8 931)
Autres charges externes	(11 703)	(13 379)
<i>Total des autres charges externes</i>	<i>(56 122)</i>	<i>(61 794)</i>
Charges externes	(82 877)	(94 331)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

La diminution, du premier semestre 2013 au premier semestre 2014, du sous-total « autres charges externes » résulte, à hauteur de 7 838 milliers d'euros, de la baisse de l'activité de la société NTCA Productions SAS, productrice de la comédie musicale « 1789, les Amants de la Bastille », dont les dernières représentations ont été données le 5 janvier 2014.

Note 20 – Autres produits et charges d'exploitation

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Redevances droits d'auteurs (Organismes répartiteurs, ayant-droits, etc.)	(14 563)	(18 387)
Autres produits et charges	(1 044)	(1 134)
Autres charges et produits d'exploitation	(15 607)	(19 521)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 21 – Autres produits et charges opérationnels non courants

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Autres produits opérationnels non courants	56	163
Autres charges opérationnelles non courantes	(1 224)	(579)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 168)	(416)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Au 30 juin 2014, les autres charges opérationnelles non courantes intègrent l'évaluation des coûts associés à l'arrêt de la diffusion de NRJ Paris à hauteur de 1 184 milliers d'euros et des produits et charges diverses pour le solde.

Au 30 juin 2013, le résultat opérationnel non courant correspondait à hauteur de 492 milliers d'euros à l'estimation du coût de fermeture des filiales du Groupe situées en Styrie et dont les licences ont été rendues le 30 juin 2013, à hauteur de 45 milliers d'euros à la moins-value de cession réalisée lors de la déconsolidation de la société Frankfurt Business Radio GmbH & Co. Betriebs KG - FBR - (Francfort) et, pour le solde, à des produits et charges divers non liés à l'activité.

Note 22 – Impôts sur les résultats

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Impôts exigibles	(3 696)	(5 058)
Impôts différés	(720)	(1 145)
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E.)	(1 787)	(1 665)
Impôts sur les résultats	(6 203)	(7 868)

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 23 – Résultat net par action

	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (Groupe)	8 919	10 301
Perte ou bénéfice attribuable au titre des activités abandonnées		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires au titre des activités poursuivies	8 919	10 301
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le résultat de base par action	78 592 566	79 561 736
Nombre total d'options émises en circulation (y compris options non dilutives)	12 970	884 832
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	78 592 566	79 561 736
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	0,11	0,13
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,11	0,13
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros)	0,11	0,13
Résultat net dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,11	0,13

9 – NOTES SUR LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

Note 24 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions

		1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations incorporelles	Note 2	1 468	4 143
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles	Note 3	9 734	9 628
Dotations nettes aux dépréciations sur actifs financiers non courants	Note 4	(22)	10
Dotations (reprises) nettes aux provisions		(486)	1 536
Dotations nettes aux amortissements et provisions (hors dépréciations sur actifs courants)		10 694	15 317

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 25 – Variation du Besoin en Fonds de Roulement hors impôts sur le résultat

Le tableau ci-dessous retrace la variation, au cours du semestre, des actifs et passifs courants constitutifs du besoin en fonds de roulement, en montants nets de dépréciations, hors impôts sur le résultat et hors écarts de conversion et variations de périmètre.

		1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Variation des stocks	Note 6	(1 500)	(1 862)
Variation des clients et comptes rattachés		(7 068)	3 405
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(632)	3 695
Variation des autres créances et des autres dettes courantes		5 226	8 995
Variation des actifs courants liés à l'exploitation		(3 974)	14 233
Variation des actifs financiers courants		(2 185)	(477)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement		(6 159)	13 756

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

Note 26 - Opérations d'investissement hors titres consolidés

Les acquisitions d'actifs non courants, à l'exclusion de titres consolidés, sont constituées des éléments suivants :

		1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(R)
Acquisitions de goodwill	Note 1	119	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 2	1 057	463
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 3	10 210	12 179
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(1 191)	(1 844)
Sous-total		10 195	10 798
Acquisitions d'actifs financiers non courants	Note 4	2 735	4 008
Acquisitions d'actifs non courants hors titres consolidés		12 930	14 806

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2013 de la norme IFRS 11

10 – AUTRES INFORMATIONS

Note 27 - Engagements donnés

27.1. Engagements liés aux activités opérationnelles

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2014	31/12/2013
Achats de droits audiovisuels non ouverts et non facturés ¹	9 334	44 121		53 455	59 598
Hébergement et location de sites de diffusion ²	15 337	22 342	8 111	45 790	46 053
Transport et diffusion ³	18 977	34 435	1 853	55 265	56 308
Contrats de location simple ⁴	4 724	4 942	228	9 894	10 145
Autres engagements contractuels fermes d'achats	8 962	1 865		10 827	6 982
Cautions et garanties	103	294		397	402
Total	57 437	107 999	10 192	175 628	179 488

(1) Achats de droits audiovisuels non ouverts et non facturés

Ces engagements se rapportent aux achats de droits audiovisuels non ouverts ou en attente d'acceptation technique et n'ayant pas donné lieu à facturation. Ils sont exprimés nets des avances et acomptes versés à ce titre pour les droits correspondants non encore enregistrés en stocks.

(2) Hébergement et location de sites de diffusion

Ces engagements sont relatifs aux contrats de location de sites et d'hébergements conclus par la société towerCast SAS.

(3) Transport et diffusion

Ces engagements sont relatifs à la fourniture de services de radiodiffusion et de télédiffusion et à la location de capacités satellitaires et de transpondeurs auprès de sociétés privées, tant pour la diffusion analogique que pour la diffusion numérique.

(4) Contrats de location simple

Ces engagements sont valorisés sur la base des paiements futurs minimaux pour les contrats de location simple non résiliables et en cours à la clôture du semestre. Ils se rapportent majoritairement à des locations immobilières.

27.2. Engagements liés au périmètre du Groupe consolidé

Garanties de passif	30/06/2014	31/12/2013
	(En milliers d'euros)	
Garantie de passif accordée lors de la cession des sociétés norvégiennes NRJ NORGE AS et RADIO MELODI NORGE AS. Garantie expirée à l'exception des réclamations en matière fiscale qui expireront fin décembre 2020. Montant plafonné à de 4 000 milliers de NOK.	476	478

Le Groupe bénéficie d'une option d'achat de 29,8% du capital de la société suisse Energy Basel AG dont elle est devenue actionnaire à hauteur de 5,2% au cours de l'exercice 2012. Cette option d'achat, non exerçable au 30 juin 2014, peut être levée pendant toute la durée effective de la concession dont dispose la société de radio locale dont elle est actionnaire, soit, au minimum, jusqu'au 31 décembre 2019. Par ailleurs, le Groupe s'est engagé à apporter des financements en compte-courant dont le montant maximum s'élève à 514 milliers de francs suisses.

27.3 Engagements liés au financement du groupe

Comme indiqué dans la note 12, une société du Groupe a souscrit un emprunt assorti de clauses imposant le respect de ratios financiers (« covenants ») assis sur des données comptables issues de ses comptes sociaux annuels. Le respect de ces ratios sera validé pour la première fois à la clôture des comptes annuels de l'exercice 2014.

Note 28 – Parties liées

28.1. Transactions avec les entreprises liées, les joint-ventures et les entreprises associées

Les entreprises liées, joint-ventures et entreprises associées sont, pour l'essentiel, des entités exerçant dans le domaine de la radio en France ou à l'étranger et pour lesquelles le Groupe peut être amené à :

- ♦ assurer tout ou partie du financement et à facturer, à ce titre, des intérêts financiers à des taux normaux de marché.
- ♦ assurer une assistance en matière de programmation musicale, de marque ou de communication et, à ce titre, à facturer des prestations correspondantes,
- ♦ assurer des services administratifs en matière de conseil juridique, financier ou ressources humaines et, à ce titre, à facturer des management fees.

Les actifs financiers non courants, les créances et dettes courantes ainsi que les produits et charges opérationnels et financiers résultant des flux décrits ci-dessus avec les entreprises consolidées par mise en équivalence et figurant au bilan et au compte de résultat consolidés du premier semestre 2014 sont présentés ci-après :

	Montant brut	Dépréciation	Montant net
Actifs financiers non courants ¹	8 678	(5 871)	2 807
Créances courantes	1 552		1 552
Dettes courantes	(2 326)		(2 326)
Produits opérationnels	683		
Charges opérationnelles	(1 016)		
Produits financiers nets	112		

^{1.} Des filiales allemandes du Groupe ont consenti des avances d'un montant brut total de 5 847 milliers d'euros (5 793 milliers au 31 décembre 2013) aux entreprises associées allemandes exerçant leur activité en Saxe.

Depuis 2009, la société ENERGY ZÜRICH AG, entreprise associée, bénéficie d'un prêt d'un montant en principal de 2 300 milliers de francs suisses. Au 30 juin 2014, ce prêt figure à l'actif pour le montant équivalent en euros majoré d'intérêts courus, soit un montant total de 1 940 milliers d'euros (1 920 milliers d'euros au 31 décembre 2013).

Au cours de l'exercice 2013, la société NRJ SAS a consenti à la société Energy Holding Schweiz AG un prêt d'un montant en principal de 280 milliers de francs suisses. Au 30 juin 2014, ce prêt figure à l'actif pour le montant équivalent en euros majoré d'intérêts courus, soit un montant total de 240 milliers d'euros (233 milliers d'euros au 31 décembre 2013).

La société NRJ Belgique a consenti un prêt de 500 milliers d'euros au GIE « Nos'Energies » et la société NRJ SAS a consenti un prêt de 113 milliers d'euros à la société Montpellier Media SARL et de 38 milliers d'euros à la société Agrippa Diffusion SARL.

28.2. Transactions avec les dirigeants

Les dirigeants s'entendent des personnes physiques qui sont, à la clôture du semestre, membres du Conseil d'administration ou qui l'ont été au cours de la période.

Rémunérations allouées aux dirigeants

Les rémunérations brutes totales⁽¹⁾ allouées aux dirigeants au cours du semestre clos le 30 juin 2014 se sont élevées à 744 milliers d'euros à comparer à 714 milliers d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2013.

⁽¹⁾ Rémunérations, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature comptabilisés au cours de la période

Conventions réglementées intervenues depuis le 1^{er} janvier 2014

Entre le 1^{er} janvier 2014 et la date d'arrêt des comptes semestriels consolidés résumés, le Conseil d'administration de NRJ GROUP a autorisé des conventions entre NRJ GROUP et une partie liée, Madame Maryam SALEHI-BREMOND, administrateur et Directeur Délégué à la Direction Générale. Il s'agit d'une part, de la signature d'un avenant à son contrat de travail fixant les modalités de sa rémunération fixe et variable pour l'année 2014 et, d'autre part, de l'autorisation de versement d'une rémunération exceptionnelle au titre de l'exercice 2013. Ces conventions ont été approuvées par l'Assemblée Générale du 14 mai 2014.

Note 29 – Evénements postérieurs au 30 juin 2014

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif susceptible d'avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe, n'est intervenu depuis le 1^{er} juillet 2014.

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Deloitte & Associés

185 avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité;

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

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

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

II. Vérification spécifique

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

Fait à Neuilly sur Seine, le 31 juillet 2014

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent Daniel

Deloitte & Associés

Bertrand Boisselier