

NRJ GROUP

Société Anonyme au capital de 781 076,21 €
Siège social : 22, rue Boileau - 75016 PARIS
332 036 128 RCS PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2019

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 2019 arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2019. Ce rapport a été 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.

Ce rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement Général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site de la Société (<http://www.nrjgroup.fr/>).

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2019

SOMMAIRE

1	ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
3	COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES	18
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	48

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

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 et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait le 26 juillet 2019

Jean-Paul BAUDECROUX
Président Directeur Général

SOMMAIRE

DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2019

A. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	5
A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel	5
A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe	5
B. ACTIVITE DU SEMESTRE	10
B.1 – Résultats consolidés	10
B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat Opérationnel Courant hors échanges par activité	11
B.3 – Situation financière consolidée	14
B.4 – Investissements et financements	16
C. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	17
D. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	17
E. PARTIES LIEES	17

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

Au cours du premier semestre 2019, il n'y a pas eu d'évolution majeure de l'environnement réglementaire et concurrentiel tel que décrit dans le chapitre 4 du Document de Référence 2018 et qui soit susceptible d'impacter significativement la situation financière et le patrimoine du Groupe NRJ GROUP. 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 premier semestre 2019, le Groupe NRJ GROUP a réalisé un chiffre d'affaires hors échanges de 192,6 millions d'euros, stable (- 0,3%) par rapport à celui du premier semestre 2018.

Le Résultat Opérationnel Courant hors échanges dégagé au titre du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 10,6 millions d'euros, en baisse de 6,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2018. Le premier semestre 2019 concentre la majeure partie des investissements de l'exercice réalisés par le Groupe dans ses programmes radio et leur promotion en France

comme à l'international et dans la poursuite du développement de towerCast.

Au titre du premier semestre 2019, l'EBITDA hors échanges s'élève à 25,6 millions d'euros, à comparer à 27,1 millions d'euros au titre du premier semestre 2018. La baisse enregistrée (1,5 million d'euros), intégrant un impact favorable de 4,1 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16, est inférieure à celle du ROCAE (6,4 millions d'euros) en raison de dotations nettes aux amortissements et provisions plus élevées (0,8 million d'euros).

A.2.1 – Pôle Radio

□ Focus Radio en France

• Radio

Au 1^{er} semestre 2019, NRJ GROUP a poursuivi ses efforts visant à l'amélioration continue de la programmation musicale et des émissions de divertissement de ses 4 réseaux nationaux avec pour objectifs de toujours mieux appréhender et anticiper les attentes des auditeurs. Le Groupe a notamment privilégié la proximité avec les auditeurs et le renforcement de l'ancrage local et accentué ses investissements dans la promotion de ses programmes radios (en payant comme en échanges).

Proximité avec les auditeurs avec plus d'interactivité

Sur la première partie de l'exercice 2019, le Groupe a confirmé la densification éditoriale de NRJ, initiée à la rentrée de la saison 2018-2019 sur la tranche horaire 17h-20h, avec l'installation d'un programme divertissant et interactif avec les auditeurs, animé par « Cauet et sa bande ».

Début avril, le Groupe a lancé un concept radio inédit et proposé dans la matinale sur NRJ un nouveau jeu « Le Livreur NRJ », dont le principe est le suivant : Chaque matin, potentiellement partout en France, le livreur dépose un sac contenant 5 000 euros devant la porte d'entrée d'un auditeur inscrit au jeu. A l'antenne, l'animateur donne des indices de plus en plus précis devant permettre à l'auditeur du jour de reconnaître sa

maison. A 7h30, le livreur dépose le sac NRJ ; l'auditeur dispose alors de 30 secondes pour ouvrir sa porte et prendre le sac. A défaut, le livreur NRJ reprend le sac dont le contenu est remis en jeu dès le lendemain.

Au 1^{er} trimestre 2019, le Groupe a lancé deux campagnes de communication nationale pour promouvoir ses deux programmes de divertissement phares. La première en janvier, axée sur l'émission « MANU DANS LE 6/9 sur NRJ », avec la complicité des superstars NRJ et la seconde en mars, axée sur l'émission de drive-time « C'CAUET SUR NRJ ». Dans cette campagne, CAUET partage le quotidien des auditeurs et les accompagne, dans la bonne humeur et avec humour, dans les embouteillages ou les transports en commun.

Renforcement de l'ancrage local

Au-delà :

- des délocalisations habituelles d'émissions (émissions spéciales en direct et en public à l'extérieur de ses studios à l'occasion du passage d'un artiste en tournée par exemple),
- ou des événements (NRJ Music Tour...) concerts gratuits qui contribuent à renforcer l'ancrage local et la proximité de nos radios en offrant la possibilité aux auditeurs d'aller à la rencontre des plus grandes stars et de vivre des moments d'exception,

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

le Groupe a installé, en début d'année à Lille, puis en juin à Nantes, un programme local étendu pour la radio NRJ, afin d'offrir, à l'instar de ce qui se fait déjà à Lyon, davantage d'émissions ou de contenus locaux (+3h30) et de développer ainsi plus de proximité géographique avec les auditeurs.

Avec les nouveaux résultats Médiamétrie de la vague avril-juin 2019, la régie nationale du Groupe renforce son leadership sur la cible privilégiée des annonceurs (les 25-49 ans⁽¹⁾) et affirme sa position de 1^{ère} offre radio de France sur les Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans⁽¹⁾ comme sur les Millennials⁽¹⁾. Ces résultats valident également la stratégie qui a consisté à installer, pour la première fois dans l'histoire de NRJ, un programme en drive-time. Compte tenu du succès d'audience enregistré par « C'CAUET SUR NRJ ». (+ 32% de part d'audience en un an⁽²⁾), le Groupe va allonger la durée de l'émission d'une heure dès la rentrée prochaine : elle démarrera à 16h00.

Sur la cible des 25-49 ans, privilégiée par les annonceurs, NRJ GROUP rassemble le plus grand nombre d'auditeurs chaque jour avec plus de 4,9 millions d'auditeurs⁽³⁾ et enregistre une PDA de 18,5%⁽³⁾.

NRJ rassemble 5,3 millions d'auditeurs quotidiens⁽⁴⁾ et confirme sa place de 1^{ère} Radio de France sur les moins de 65 ans⁽⁵⁾, MANU DANS LE 6/9 est la 1^{ère} matinale de France sur les moins de 60 ans⁽⁶⁾, et C'CAUET se positionne comme le 1^{er} Drive Time de France sur les auditeurs de moins de 65 ans⁽⁷⁾. NOSTALGIE, 2^{ème} Radio musicale⁽⁸⁾ est écoutée par plus de 3,2 millions d'auditeurs chaque jour⁽⁴⁾, RIRE ET CHANSONS, la radio la plus masculine des radios musicales⁽⁹⁾, rassemble près de 1,6 million d'auditeurs quotidiens⁽⁴⁾ et sa matinale affiche un gain de 81 000 nouveaux auditeurs quotidiens recrutés en un an⁽¹⁰⁾. CHERIE FM, qui est la radio la plus féminine de France⁽⁹⁾, est écoutée chaque jour par plus de 1,9 million d'auditeurs⁽⁴⁾.

Sources : Médiamétrie, 126 000 radio

⁽¹⁾ NRJ Global, Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, cibles citées, Millennials = 15-29 ans, AC, QHM et PDA.

⁽²⁾ NRJ, L-V, 13 ans et +, 17h00-20h00, évolution de la PDA Avril-Juin 2019 vs Avril-Juin 2018.

⁽³⁾ NRJ Global, Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, cible citée, AC et PDA.

⁽⁴⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, 13 ans et +, AC.

⁽⁵⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, 13-64 ans, AC.

⁽⁶⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 06h00-09h30 13-59 ans, AC.

⁽⁷⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 17h00-20h00, 13-64 ans, AC.

⁽⁸⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, 13 ans et +, QHM.

⁽⁹⁾ Avril-Juin 2019, L-V, 5h-24h, 13 ans et +, Structure du QHM.

⁽¹⁰⁾ Avril-Juin 2019 vs Avril-Juin 2018, L-V, 6h00-10h00, 13 ans et +, AC.

• Digital

Au cours du premier semestre 2019, le Groupe a poursuivi l'enrichissement de son offre digitale et le déploiement des marques et univers du Groupe sur tous les canaux favoris des Millennials.

Déploiement de sa stratégie d'hyper-distribution

NRJ GROUP a concrétisé un partenariat stratégique avec DEEZER, leader du streaming musical en France. Les programmes premium NRJ, CHERIE FM, NOSTALGIE et RIRE & CHANSONS, les 220 webradios, les podcasts antennes et natifs du Groupe sont directement accessibles sur l'application partout et tout le temps.

NRJ s'est associée à WAZE, l'application de navigation communautaire aux 14,3 millions d'utilisateurs en France et a ainsi renforcé son offre dans le domaine de la radio numérique avec la création d'une nouvelle radio digitale inédite « NRJ WAZE ». NRJ est ainsi devenue la 1^{ère} radio de France disponible sur WAZE et offre les meilleures nouveautés musicales afin d'être au plus proche de ses auditeurs dans leurs déplacements quotidiens.

A l'instar de NRJ depuis 2018, CHERIE FM, NOSTALGIE ET RIRE & CHANSONS ont désormais leur skill sur Amazon. NRJ GROUP est par ailleurs le groupe radio le plus écouté sur les enceintes connectées avec ses quatre marques de radio et les 65 % des internautes auditeurs de radio sur enceintes connectées qui les écoutent⁽¹⁾. NRJ est la 1^{ère} radio de France sur les enceintes connectées⁽¹⁾ et sur le e-commerce⁽²⁾.

Lancement de l'application mobile NRJ PLAY pour une expérience utilisateur optimisée

Disponible gratuitement dans les environnements GOOGLE ANDROID et APPLE IOS, l'application NRJ PLAY regroupe le meilleur des contenus du Groupe dans une seule application. Outre les meilleurs contenus issus des radios du Groupe, s'y trouvent tous les programmes de NRJ 12 et CHERIE 25 en direct live et en replay (LES ANGES, CRIMES, THE BIG BAND THEORY...). Cette application a pour ambition de regrouper dans un même accès le meilleur du divertissement proposé par NRJ GROUP qui se positionne comme 1^{er} groupe privé de France sur les radios digitales⁽³⁾.

Enrichissement du contenu

Dans un contexte de développement des enceintes connectées et de demande croissante de contenu audio découlant de cette évolution technologique, le Groupe a fortement développé son offre avec de nouveaux contenus et podcasts en radio notamment. Chaque émission de radio dispose désormais de sa déclinaison en podcasts. Une offre de podcasts d'information locale est également désormais proposée.

A l'occasion du nouveau partenariat avec DEEZER, NRJ a lancé une série de podcasts exclusifs « NRJ FOOTBALL STARS » disponible sur DEEZER et dans l'univers NRJ où les plus grands artistes de la première radio musicale de France partagent leur passion pour le ballon rond. Chaque mois, NRJ propose de nouveaux contenus natifs et inédits.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Au premier semestre 2019, le Groupe totalise 8,4 millions d'écoutes de podcasts chaque mois⁽⁴⁾.

L'audience globale du groupe NRJ GROUP sur le digital est de 6,0 millions de visiteurs uniques en moyenne mensuelle sur le semestre 2019, en hausse de +19% en un an⁽⁵⁾.

Sources :

- (1) Médiamétrie, baromètre des enceintes à commande vocale, juin 2019, internautes 15+, utilisateurs d'enceinte connectée et écoutant au moins une station de radio sur enceinte connectée, auditeurs NRJ Group : 65,2 %, auditeurs NRJ 43,8%.
- (2) Kantar Media TGI avril 2019, stations écoutées 8 derniers jours, usage d'internet pour des achats de produits ou services, 15+.
- (3) ACPM-OJD, diffusion globale des radios digitales, juin 2019, sessions d'écoutes actives +30 secondes, données France, Groupe NRJ : 32 762 585 sessions d'écoutes actives.
- (4) Données internes, Janvier-Juin 2019, moyenne mensuelle, NRJ GROUP : 8 396 516 téléchargements qualitatifs de podcasts (> à 10%).
- (5) AT Internet – moyenne mensuelle janvier-juin 2019. 5 980 000 visiteurs uniques, tous supports pour le groupe NRJ GROUP, évolution vs. janvier-juin 2018 avec 5 012 000 visiteurs uniques = +19,3% en un an.

• Spectacles et autres productions

Au premier semestre 2019, NRJ MUSIC confirme sa position de leader sur le marché des compilations en France avec 15 compilations NRJ lancées (NRJ Smash Hits 2019, NRJ Future Hits 2019, NRJ 300% Hits 2019, NRJ Winter Hits 2019, NRJ Play Hits 2019, NRJ Just Hits 2019, NRJ Extravadance 2019, NRJ Urban Hits 2019, NRJ Hit Music Only 2019, La Playlist NRJ 2019, NRJ Spring Hits 2019, NRJ Hit List 2019, NRJ Dance Hits 2019, NRJ Summer Hit Only 2019, NRJ Girls Hits 2019), classées n°1 dans « Les Tops Hebdo » pendant 24 semaines (Source GFK Retail and Technology).

NRJ MUSIC a poursuivi le développement des autres marques du Groupe (CHERIE FM et NRJ 12 notamment) avec le renouvellement de 3 marques de compilations (NRJ 12 Snow Hits 2019, Les plus belles voix CHERIE FM, CHERIE Eté 2019...).

Ce sont ainsi plus de 180 000 compilations qui ont été vendues sur les six premiers mois de l'exercice 2019.

□ Focus Radio à l'international

Au cours du premier semestre 2019, le Groupe a continué de développer ses marques, notamment NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGIA à l'international.

• Allemagne

- Marque ENERGY : Selon la dernière vague de sondage MA 2019 Radio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽²⁾ totalise 359 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en forte progression de +22,5% par rapport à la même vague l'année dernière⁽³⁾. En termes d'audience jour, ENERGY en Allemagne enregistre un record historique avec 2 544 000 auditeurs quotidiens, à

comparer à 2 250 000 auditeurs il y a un an (+13,1%)⁽⁵⁾.

- Filiales : Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽⁴⁾ + ENERGY Région Stuttgart) sont écoutées par 250 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en forte hausse de +23,2% par rapport à l'année dernière⁽³⁾. Avec 206 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, l'audience sur la cible publicitaire des 14-49 ans est également en forte progression de +21,9% par rapport à l'année dernière⁽³⁾. A l'échelle locale, les stations bavaroises de Munich, Nuremberg et Stuttgart ont toutes les trois enregistré une forte hausse avec respectivement +50,0%, +41,4% et +50,0% par rapport à l'année dernière⁽¹⁾.

Sources :

- (1) MA 2019 Radio II - Périodes 02.09.2018 – 08.12.2018 et 09.12.2018 – 31.03.2019 - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- (2) ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Region Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- (3) MA 2018 Radio II - Périodes 03.09.2017 – 09.12.2017 et 10.12.2017 – 25.03.2018 - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- (4) ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY Digital.
- (5) MA 2019 Radio II - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi - ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême – Auditeurs quotidiens.

• Suisse Romande

Il est rappelé que le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE en Suisse Romande à partir de la France. Au premier semestre 2019, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 48 400 et 69 700 auditeurs sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en diminution de 5,0% pour NRJ et de 2,6% pour NOSTALGIE par rapport au premier semestre 2018⁽¹⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ est la 3^{ème} radio sur la cible 25-44 ans⁽²⁾,
- NOSTALGIE reste la 3^{ème} radio sur la cible ensemble 15 ans et plus⁽²⁾.

Sources :

- (1) Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2018 et 1^{er} semestre 2019 – Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et + - Suisse Romande.
- (2) Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2019 – Lundi/Vendredi – Genève.

• Belgique

- NRJ en Wallonie obtient une part de marché de 5,8%⁽¹⁾ contre 6,8%⁽²⁾ il y a un an. NRJ comptabilise chaque jour 342 460 auditeurs. Sur le cumul de deux vagues⁽³⁾, NRJ en Wallonie obtient une part de marché de 5,4%⁽³⁾ à comparer à 6,2% il y a un an⁽⁴⁾.
- NRJ HITS TV, présente dans le sondage CIM TV depuis le 1^{er} janvier 2017, obtient une part de marché moyenne de 0,42%⁽⁵⁾ sur sa cible 12-34 et se positionne ainsi comme la 3^{ème} chaîne de télévision musicale en Belgique francophone.

Sources :

- (1) CIM Radio Vague 2019-1 (janvier-avril 2019) - Cible 12+
- (2) CIM Radio Vague 2018-1 (janvier-avril 2018) - Cible 12+
- (3) CIM Radio Vague 2018-4 + 2019-1 (septembre 2018 – avril 2019) - Cible 12+
- (4) CIM Radio Vague 2017-3 + 2018-1 (septembre 2017 – avril 2018) - Cible 12+
- (5) Grande Audimétrie CIM TV - 01.01.2019 - 30.06.2019 - cible 12-34 ans

• Suède

Il est rappelé que le Groupe opère en partenariat via un accord de coopération avec la société BAUER MEDIA GROUP AB, filiale de la société BAUER RADIO Ltd.

Le Groupe a obtenu, fin 2017, un réseau FM national et une licence FM locale en Suède, qui sont entrés en vigueur le 1^{er} août 2018, pour une durée de 8 ans. La couverture technique de NRJ en Suède est ainsi passée de 65% à 83% de la population.

Au 1^{er} semestre 2019, NRJ a enregistré une part d'audience de 12,5%⁽¹⁾, en hausse de +21,4% par rapport à la même période il y a un an.

- (1) Source : KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2019 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus. Evolution par rapport à KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2018.

• Accords de licence

Le Groupe a poursuivi au premier semestre 2019 sa stratégie d'exploitation et de développement de licences de marques, concrétisée par la signature d'un accord de licence de marque à Sint Maarten dont le lancement est prévu à l'été 2019. Le Groupe sera alors présent dans 17 pays (hors France).

A.2.2 – Pôle Télévision

La recomposition des audiences TV observée ces dernières années au détriment des chaînes hertziennes historiques a repris au 1^{er} semestre 2019, après une année 2018 atypique et un gain de 0,8 point⁽¹⁾ sur l'ensemble du public. Ces dernières voient leur part d'audience perdre 0,7 point⁽²⁾ en 4+ par rapport au premier semestre 2018, les chaînes TNT 2^{ème} génération continuent de progresser (+0,5⁽²⁾ point d'audience en 4+), de même que les chaînes thématiques (+0,3⁽²⁾ point). La recomposition des audiences du 1^{er} semestre 2019 se fait également au détriment des chaînes TNT 1^{ère} génération qui enregistrent une légère baisse de leur part d'audience 4+ de 0,1 point⁽²⁾.

Dans ce contexte concurrentiel, les chaînes gratuites du pôle Télévision (NRJ 12 + CHERIE 25) enregistrent au 1^{er} trimestre puis au 2^{ème} trimestre de l'exercice 2019 de nouveaux gains de part d'audience sur l'ensemble du public et sur les cibles commerciales prioritaires avec notamment des records historiques sur le mois de juin⁽³⁾.

Ainsi, au 1^{er} semestre 2019, la part d'audience cumulée des deux chaînes gratuites s'établit à

2,8%⁽⁴⁾ sur l'ensemble du public (soit + 0,2 point⁽⁵⁾ par rapport au premier semestre 2018), à 3,4%⁽⁴⁾ sur la cible 25-49 ans (soit +0,2 point en un an⁽⁵⁾) et à 4,0%⁽⁴⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (progression de 0,4 point⁽⁵⁾). Cette progression des parts d'audience s'observe sur NRJ 12 comme sur CHERIE 25.

□ NRJ 12

Au 1^{er} semestre 2019, la part d'audience de NRJ 12 s'établit à 1,6%⁽⁴⁾ sur l'ensemble du public (soit + 0,1 point⁽⁵⁾ par rapport au premier semestre 2018), à 2,4%⁽⁴⁾ sur la cible 25-49 ans (soit +0,1 point en un an⁽⁵⁾) et à 2,7%⁽⁴⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (progression de 0,2 point⁽⁵⁾).

Forte de ses aspérités éditoriales et grâce à son programme phare LES ANGES, NRJ 12 se positionne au 1^{er} semestre 2019 comme la chaîne la plus Millennials de France en Access Prime Time⁽⁶⁾.

Les programmes présentés par Jean-Marc Morandini, enregistrent de beaux succès tant en soirée avec le magazine CRIMES (742 000 téléspectateurs⁽⁷⁾ et 3,1% de part d'audience 4+⁽⁸⁾ le 11 février 2019) et le magazine HERITAGES (596 000 téléspectateurs⁽⁷⁾ et 2,7% de part d'audience 4+⁽⁸⁾ le 30 mai 2019) qu'en début d'après-midi avec CRIMES ET FAITS DIVERS LA QUOTIDIENNE (+1,8 point de part d'audience en un an sur les 25-49 ans⁽⁹⁾) et +2,0 points sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans⁽⁹⁾).

NRJ 12 demeure également une chaîne de rendez-vous cinéma avec des succès tels que OTAGE le 31 janvier 2019 (800 000⁽⁷⁾ téléspectateurs) ou LE COLLECTIONNEUR le 10 janvier 2019 (765 000⁽⁷⁾ téléspectateurs). Enfin, les séries emblématiques du week-end (THE BIG BANG THEORY, THE MIDDLE et AMERICAN DAD) continuent de rassembler un large public et permettent à la chaîne NRJ 12 de se positionner avec ces programmes comme 1^{ère} chaîne TNT, notamment sur les 15-34 ans, les 25-49 ans et la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans⁽⁹⁾.

Au premier semestre 2019, ce sont en moyenne chaque jour plus de 5,2 millions⁽¹⁰⁾ d'individus qui ont regardé NRJ 12.

□ CHERIE 25

La part d'audience de CHERIE 25 au 1^{er} semestre 2019 s'établit à 1,2%⁽⁴⁾ sur l'ensemble du public (soit + 0,1 point⁽⁵⁾ par rapport au premier semestre 2018), à 1,0%⁽⁴⁾ sur la cible 25-49 ans (soit +0,1 point en un an⁽⁵⁾) et à 1,3%⁽⁴⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (progression de 0,2 point⁽⁵⁾).

La promesse éditoriale à succès de la chaîne « Tous les soirs un film » a évolué en « Tous les soirs une histoire » pour proposer aux spectateurs une offre enrichie de programmes. Les deux soirées cinéma

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

hebdomadaires continuent d'enregistrer des gains d'audience (+0,2 point sur l'ensemble du public à 1,8%⁽¹¹⁾ comme sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans avec 1,5%⁽¹¹⁾). Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période et notamment :

- LA MOME (767 000⁽⁷⁾ téléspectateurs le 27 mai 2019),
- DOUBLE JEU (742 000⁽⁷⁾ téléspectateurs le 2 mai 2019),
- IMOGENE MC CARTHERY (676 000⁽⁷⁾ téléspectateurs le 21 janvier 2019).

Le magazine SNAPPED LES FEMMES TUEUSES poursuit également ses progressions d'audience (notamment +0,9 point en un an avec 2,2% sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans⁽¹²⁾), ce qui permet à CHERIE 25 de se positionner comme leader TNT HD le mardi soir (ensemble de la soirée) sur cette cible prioritaire pour les annonceurs⁽¹³⁾.

La série anglaise DOWNTON ABBEY, lancée début 2019, a trouvé son public le samedi soir et contribue aussi à la progression des parts d'audience de CHERIE 25 sur le prime time au premier semestre 2019 (1,7% de part d'audience 4+ pour la série au 1^{er} semestre 2019 pour 0,9% sur cette même case au 1^{er} semestre 2018⁽¹⁴⁾).

En Access Prime Time - autre case stratégique -, CHERIE 25 bénéficie avec la série américaine FBI : PORTES DISPARUS d'une progression de ses parts d'audience sur les cibles prioritaires en semaine (+0,3 point avec 0,9%⁽¹⁵⁾ sur l'ensemble du public, +0,2 point avec 0,7%⁽¹⁵⁾ sur les 25-49 ans et +0,3 point avec 0,9%⁽¹⁵⁾ sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans).

Au premier semestre 2019, ce sont en moyenne chaque jour près de 4,1 millions⁽¹⁶⁾ d'individus qui ont regardé CHERIE 25.

□ NRJ HITS

NRJ Hits offre chaque jour le meilleur de la musique et les lives des plus grandes stars et confirme à nouveau, au premier semestre 2019, sa position de première chaîne musicale du câble-satellite-ADSL⁽¹⁷⁾ avec une avance de +104%⁽¹⁸⁾ sur son concurrent immédiat. Ce sont ainsi près de 3,8 millions⁽¹⁹⁾ de téléspectateurs qui regardent NRJ Hits chaque mois.

Source : Médiamétrie, Médiamat, audience en jour de vision pour les chaînes et en réaffectation pour les programmes, 03h-27h, L à D, 4+ et cibles citées.

(1) 4+, LâD, Janv-Déc 2018 vs Janv-Déc 2017, évolution en points.

(2) 4+, LâD, Janv-Juin 2019 vs Janv-Juin 2018, évolution en points.

(3) Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHERIE 25, 4+, 25-49 ans et FRDA<50 ans, 03h-27h, LâD, Janvier-Mars 2019 vs Janvier-Mars 2018 et Avril-Juin 2019 vs Avril-Juin 2018, évolution en points, records historiques en Juin 2019.

(4) Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHERIE 25 ou chaîne NRJ 12 ou CHERIE 25 - Janvier-Juin 2019.

(5) Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHERIE 25 ou chaîne NRJ 12 ou CHERIE 25- Janvier-Juin 2019 vs Janvier-Juin 2018, évolution en points.

(6) Janvier-Juin 2019, Structure 15-29 ans : L à D 18h00-20h00, Ranking toutes chaînes.

(7) NRJ 12 ou CHERIE 25, 4+, TME, Janvier-Juin 2019.

(8) NRJ 12, 4+, PDA, Janvier-Juin 2019.

(9) NRJ 12, Janvier-Juin 2019, Ranking PDA des chaînes TNT en concurrence frontale sur chacune des diffusions

(10) NRJ 12, TCE, 5 234 000 individus, 4+, Janvier-Juin 2019

(11) CHERIE 25, PDA 4+ ou cibles citées, lundis et jeudis soirs, 21h00-22h45, Janvier-Juin 2019 vs Janvier-Juin 2018, évolution en points.

(12) CHERIE 25, PDA 4+ ou cibles citées, mardis soirs, 21h05-25h30, Janvier-Juin 2019 vs Janvier-Juin 2018, évolution en points.

(13) CHERIE 25, cible citée, mardis soirs, 21h05-25h30, Janvier-Juin 2019, Ranking chaînes TNT HD.

(14) CHERIE 25, PDA 4+, samedis soirs, 21h00-22h55, Janvier-Juin 2019 vs Janvier-Juin 2018, évolution en points.

(15) CHERIE 25, PDA 4+ ou cibles citées, 18h20-21h00, LâV, Janvier-Juin 2019 et Janvier-Juin 2019 vs Janvier-Juin 2018, évolution en points.

(16) CHERIE 25, TCE, 4 081 000 individus, 4+, Janvier-Juin 2019.

Source : Médiamétrie, Médiamat/Thématik, Audience consolidée, vague 37 (31 déc 2018 – 16 juin 2019), 03h-27h, L à D

(17) Ranking des chaînes musicales sur le TME 4+

(18) Avance en % du TCE

(19) Couverture 4 semaines seuil de vision 10 secondes consécutives

A.2.3 – Pôle Diffusion

Le Groupe a poursuivi le développement de son activité de diffusion sur les marchés de la Télévision Numérique Terrestre et de la Radio avec 118 nouvelles prestations déployées au cours du semestre.

A fin juin 2019, TOWERCAST assure désormais 2 280 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire, soit 24% de part de marché. TOWERCAST assure également 1 868 prestations de diffusion en radio, représentant 29% de part de marché sur la diffusion FM privée et 17% sur la diffusion FM Publique.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B. ACTIVITE DU SEMESTRE

B.1 – Résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2019 ⁽¹⁾	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	201,9	201,7	+0,1%
Chiffre d'affaires hors échanges	192,6	193,2	-0,3%
Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)	10,6	17,0	-37,6%
EBITDA ⁽²⁾ hors échanges	25,6	27,1	-5,5%
Taux de marge opérationnelle courante ⁽³⁾	5,5%	8,8%	
Résultat opérationnel courant	9,1	17,0	-46,5 %
Charges et produits opérationnels non courants	(0,2)		n/a
Résultat opérationnel	8,9	17,0	-47,6 %
Résultat financier	(0,8)	0,1	n/a
Impôts sur le résultat	(4,6)	(6,2)	-25,8%
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	0,4	0,5	-20,0%
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,9	11,4	-65,8%
Dont part du résultat attribuable aux intérêts minoritaires		0,1	n/a
Résultat net part du Groupe	3,9	11,3	-65,5%

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent). Les principaux impacts de l'application de cette norme sont décrits ci-dessous

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant mais après dépréciations sur actif courant.

⁽³⁾ ROCAE hors échanges / Chiffre d'affaires hors échanges.

Principaux impacts liés à l'application de la norme IFRS 16 – Contrats de location

(en millions d'euros)	S1 2019	Impact IFRS16	S1 2019 hors impact IFRS 16
EBITDA hors échanges	25,6	4,1	21,5
Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)	10,6	0,1	10,5
Résultat financier	(0,8)	(0,2)	(0,6)
Résultat net part du Groupe	3,9	0,0	3,9

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au titre du premier semestre 2019 s'établit à 201,9 millions d'euros, stable par rapport à celui du premier semestre 2018 (+0,1%).

Hors échanges, le chiffre d'affaires consolidé réalisé au cours du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 192,6 millions d'euros, à comparer à 193,2 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2018, soit une très légère baisse de 0,3%.

Le résultat opérationnel courant hors échanges (« ROCAE ») dégagé au titre du 1^{er} semestre 2019 s'élève à 10,6 millions d'euros, soit une baisse de 6,4

millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2018. L'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019, impacte favorablement le résultat opérationnel courant hors échanges du 1^{er} semestre 2019 à hauteur de 0,1 million d'euros.

L'analyse détaillée de ces deux derniers agrégats par pôle d'activité est présentée ci-après dans le paragraphe B.2.

Au titre du premier semestre 2019, l'EBITDA hors échanges s'élève à 25,6 millions d'euros, à comparer à 27,1 millions d'euros au titre du premier semestre 2018. La baisse enregistrée (1,5 million d'euros),

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

intégrant un impact favorable de 4,1 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 est inférieure à celle du ROCAE (6,4 millions d'euros) en raison de dotations nettes aux amortissements et provisions plus élevées (0,8 million d'euros).

Le **résultat financier** du premier semestre 2019 est en diminution de 0,9 million d'euros par rapport au premier semestre 2018, sous l'effet principalement de la comptabilisation des intérêts sur obligations locatives liée à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 (0,2 million d'euros), de la progression du coût de l'endettement inhérente aux emprunts souscrits au cours du deuxième semestre 2018 (0,1 million d'euros) et d'un abandon de créance consenti à une entreprise associée à hauteur de 0,4 million d'euros.

La charge d'**impôt sur les résultats** s'établit à 4,6 millions d'euros au 30 juin 2019. Hors impact de la CVAE qui représente une charge d'un montant comparable au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018, la progression du taux d'impôt rapporté au résultat opérationnel courant résulte principalement de la suppression du CICE, de moindres activations complémentaires de déficits étrangers et de divergences entre les bases comptables et fiscales.

La **quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises** est en légère diminution d'une période à l'autre (- 0,1 million d'euros), sous l'effet principalement de moins bons résultats enregistrés en Suisse alémanique.

Au total, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 3,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 à comparer à 11,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018, soit une baisse de 7,4 millions (-65,5%).

B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat Opérationnel Courant hors échanges par activité

B.2.1 – Tableau de synthèse

Pôles	S1 2019	S1 2018	Variation
Radio	112,5	111,7	+0,7%
Télévision	45,3	47,5	-4,6%
Diffusion	34,8	34,0	+2,4%
Autres activités	-	-	
Chiffre d'affaires hors échanges	192,6	193,2	-0,3%
Radio	11,4	14,6	-21,9%
Télévision	(8,0)	(8,8)	+9,1%
Diffusion	8,5	11,2	-24,1%
Autres activités	(1,3)	0,0	n/a
Résultat opérationnel courant hors échanges⁽¹⁾	10,6	17,0	-37,6%

n/a : non applicable

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent).

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.2.2 – Analyse par pôle d'activité

□ Radio

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	112,5	111,7	+0,7%
Résultat opérationnel courant hors échanges ⁽¹⁾	11,4	14,6	-21,9%

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

Au premier semestre 2019, le pôle Radio réalise un chiffre d'affaires hors échanges de 112,5 millions d'euros en progression de 0,7% par rapport au 1^{er} semestre 2018. La croissance de l'activité s'observe tant sur le plan national que sur le plan international.

Les activités digitales enregistrent au premier semestre 2019 un chiffre d'affaires hors échanges en progression de 25 %. Cette croissance est portée par l'ensemble de l'écosystème digital du Groupe.

La progression de 0,8 million d'euros du chiffre d'affaires hors échanges du pôle Radio ne permet pas

toutefois de couvrir la progression des charges de 4,0 millions d'euros.

Les deux campagnes de communication nationales lancées en début d'année pour promouvoir les deux programmes phares de NRJ (« MANU DANS LE 6/9 » et « C'CAUET ») et la progression des charges en Suède liée à l'exploitation du nouveau réseau contribuent pour 3,2 millions d'euros à la baisse du résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Radio. Celui-ci s'élève à 11,4 millions d'euros au premier semestre 2019, à comparer avec 14,6 millions d'euros au premier semestre 2018, soit une baisse de 3,2 millions d'euros.

□ Télévision

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	45,3	47,5	-4,6%
Résultat opérationnel courant hors échanges ⁽¹⁾	(8,0)	(8,8)	+9,1%

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

Dans la continuité du 1^{er} trimestre 2019, les chaînes gratuites du pôle TV (NRJ 12 + CHÉRIE 25) enregistrent sur le 2^{ème} trimestre de l'exercice 2019 de nouveaux gains de part d'audience sur l'ensemble du public et sur les cibles commerciales prioritaires avec notamment des records historiques sur le mois de juin 2019⁽¹⁾.

Ainsi, au 1^{er} semestre 2019, la PDA cumulée des deux chaînes gratuites s'établit à 2,8%⁽²⁾ sur l'ensemble du public (soit + 0,2 point⁽³⁾ par rapport au premier semestre 2018), à 3,4%⁽²⁾ sur la cible 25-49 ans (soit +0,2 point en un an⁽³⁾) et à 4,0%⁽²⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (progression de 0,4 point⁽³⁾). Cette progression des PDA s'observe sur NRJ 12 comme sur CHÉRIE 25.

Dans un marché publicitaire fortement concurrentiel, le chiffre d'affaires du pôle TV affiche toutefois une baisse de 4,6% au premier semestre 2019 et s'établit à 45,3 millions d'euros.

La baisse des charges (principalement celles du coût de grille) qui s'élève à 3,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, permet d'afficher un résultat opérationnel courant hors échanges du pôle TV à -8,0 millions d'euros, en amélioration de 0,8 million d'euros par rapport à celui du 1^{er} semestre de l'exercice 2018. Le pôle TV continue de mener une stratégie de rentabilisation de son audience au profit de l'amélioration du résultat opérationnel courant hors échanges du pôle.

Source : Médiamétrie, Médiamat, audience en jour de vision pour les chaînes et en réaffectation pour les programmes, 03h-27h, L à D, 4+ et cibles citées.

⁽¹⁾ Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, 4+, 25-49 ans et FRDA<50 ans, 03h-27h, LâD, Janv-Mars 2019 vs Janv-Mars 2018 et Avril-Juin 2019 vs Avril-Juin 2018, évolution en points et Juin 2019.

⁽²⁾ Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25 ou chaîne NRJ12 ou CHÉRIE 25 - Janv-Juin 2019.

⁽³⁾ Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25 ou chaîne NRJ 12 ou CHÉRIE 25- Janv-Juin 2019 vs Janv-Juin 2018, évolution en points.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

□ Diffusion

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	34,8	34,0	+2,4%
EBITDA ^{(1) (2)}	17,3	17,5	-1,1%
Résultat opérationnel courant hors échanges ⁽¹⁾	8,5	11,2	-24,1%

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

⁽²⁾ Résultat opérationnel courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant mais après dépréciations sur actif courant.

Au premier semestre 2019, le pôle Diffusion enregistre un chiffre d'affaires hors échanges de 34,8 millions d'euros, en hausse de 2,4% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2018, portée par une croissance de plus de 4 % des activités de diffusion FM, DAB+ et des activités TNT. Les prestations ponctuelles de réaménagement de fréquences TNT, en baisse de 8%, ont pris fin au 2^{ème} trimestre 2019.

L'EBITDA s'élève à 17,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 contre 17,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 (-1,1%). L'EBITDA du 1^{er} semestre 2019 intègre un impact favorable de 2,7 millions d'euros lié à l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019.

Le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle est en baisse de 2,7 millions d'euros à 8,5 millions d'euros compte tenu de la progression des charges d'hébergement en lien notamment avec le développement des activités de diffusion FM et TNT et de la progression des charges de personnel.

□ Autres activités

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	
Résultat opérationnel courant hors échanges ⁽¹⁾	(1,3)	0,0	n/a

n/a non applicable

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

Le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Autres activités, qui inclut les charges et produits liés à la gestion et à la refacturation des fonctions supports (audiovisuel, informatique, immobilier, services généraux et fonctions de direction), s'élève à -1,3 million d'euros au 1^{er} semestre 2019 à comparer à 0 million d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Les charges de holding sont en progression de 1,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2019, principalement en raison de charges ponctuelles.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.3. Situation financière consolidée

(en millions d'euros)	30/06/2019 ⁽⁴⁾	31/12/2018
Goodwill	133,4	133,4
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles ⁽¹⁾	226,5	229,4
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	33,5	-
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	7,7	8,0
Actifs financiers non courants (nets des dettes liées)	10,0	10,3
Actifs non courants ⁽²⁾	411,1	381,1
Stocks	23,1	21,9
Clients et autres débiteurs	169,3	170,0
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	(153,0)	(150,6)
Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ⁽³⁾	39,4	41,3
Provisions	(22,5)	(20,2)
Provisions	(22,5)	(20,2)
Passif net d'impôts différés	(2,7)	(3,5)
Créance nette d'impôts exigibles	1,7	1,3
Créances / (dettes) d'impôts	(1,0)	(2,2)
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(18,0)	(22,9)
Obligations locatives	(33,1)	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	211,8	221,5
Excédent net de trésorerie	160,7	198,6
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe	587,3	598,2
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,4
Capitaux propres consolidés	587,7	598,6
TOTAL BILAN	824,3	804,4

⁽¹⁾ Montant net des dettes à l'égard des fournisseurs d'immobilisations

⁽²⁾ Hors actifs d'impôts différés

⁽³⁾ En valeur nette de dépréciation, hors impôts et hors provisions

⁽⁴⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

Le total du bilan s'élève à 824,3 millions d'euros au 30 juin 2019, en progression de 19,9 millions par rapport au 31 décembre 2018, sous l'effet principalement de l'inscription à l'actif des droits d'utilisation des biens loués en application de la norme IFRS 16 (+ 33,5 millions d'euros), et, à l'inverse, de la diminution du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » (- 9,7 millions d'euros). Les évolutions les plus significatives des différentes rubriques du bilan sont commentées ci-après.

Actifs non courants

La progression de ce poste (+ 30 millions d'euros) résulte de l'inscription à l'actif des droits d'utilisation des biens loués (+ 33,5 millions d'euros après constatation d'amortissements à hauteur de 4,1 millions d'euros sur la période) et, à l'inverse, d'une réduction du montant net des immobilisations corporelles et incorporelles, le montant des dotations aux amortissements de la période (11,2 millions d'euros) excédant les investissements réalisés (7,7 millions d'euros).

Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité

Le Besoin en Fonds de Roulement s'élève à 39,4 millions d'euros au 30 juin 2019, soit un niveau comparable à celui constaté au 31 décembre 2018 (diminution limitée à 1,9 million d'euros). L'évolution des postes contribuant à la formation du Besoin en Fonds de Roulement est commentée ci-après.

- Le montant net des stocks de programmes en télévision est en légère progression, après une forte diminution constatée à la clôture de l'exercice 2018 ;
- Le montant net des créances clients est comparable à celui du 31 décembre 2018, les

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

délais de règlement constatés étant similaires au cours des périodes comparées ;

- Les dettes à l'égard des fournisseurs sont en progression de 6,8 millions d'euros, principalement sous l'effet de dettes contractées pour l'achat de programmes et de droits de diffusion en télévision ainsi que de dettes liées à l'activité de diffusion ;
- Le poste des « autres dettes » est en diminution de 4,4 millions d'euros sous le double effet de la réduction du montant des avoirs à consentir aux clients liée à l'évolution de la politique tarifaire et de la baisse des dettes sociales et fiscales en raison de la non-linéarité de certains règlements ;
- Le montant des autres créances est resté comparable du 31 décembre 2018 au 30 juin 2019.

Provisions

Le montant des provisions est en progression de 2,3 millions d'euros :

- les provisions pour indemnités de départ en retraite ont augmenté de 2,6 millions d'euros, sous l'effet de la comptabilisation de la charge du semestre (0,6 million d'euros) mais surtout de l'impact de la variation des écarts actuariels liée à la baisse de 0,95 point du taux d'actualisation ;
- les provisions pour risques et charges, d'un montant total de 5,8 millions, ont peu varié (diminution de 0,9 million d'euros au cours du semestre) ;
- les provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises ont augmenté de 0,6 million d'euros en raison de pertes réalisées en Suisse alémanique.

Créances et dettes d'impôt

Le solde des impôts différés est un passif de 2,7 millions d'euros, soit un montant en légère diminution par rapport à celui du 31 décembre 2018.

Le solde des impôts exigibles reste une créance nette (1,7 million d'euros) d'un montant comparable au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018.

Excédent net de trésorerie

Au 30 juin 2019, l'excédent net de trésorerie s'élève à 160,7 millions d'euros, en diminution de 37,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018.

Hors impact lié à l'application de la norme IFRS 16 (inscription de dettes d'obligations locatives d'un montant de 33,1 millions d'euros au 30 juin 2019), la baisse est limitée à 4,8 millions d'euros.

Les éléments ayant conduit à l'évolution des autres postes constitutifs de la trésorerie du Groupe sont décrits ci-après dans les commentaires du tableau des flux de trésorerie.

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés ressortent à 587,7 millions d'euros au 30 juin 2019. Ils sont en baisse de 10,9 million d'euros par rapport au 31 décembre 2018 malgré un résultat global de 2,1 millions d'euros, sous l'effet du versement de dividendes d'un montant global de 13 millions d'euros.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.4. Investissements et financements

Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	S1 2019 ⁽¹⁾	Impact norme IFRS 16	S1 2019 (hors impact IFRS 16)	S1 2018
MBA avant résultat financier et charge d'impôts sur le résultat	25,3	4,2	21,1	28,1
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	1,9	0,4	1,5	1,3
Impôts sur le résultat (versés) / remboursés	(5,2)		(5,2)	0,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	22,0	4,6	17,4	30,3
Décaissements nets liés aux acquisitions d'actifs corporels et incorporels	(9,1)		(9,1)	(8,3)
Décaissements liés à des variations de périmètre	-		-	(0,2)
Décaissements nets sur cessions (acquisitions) d'actifs financiers	(0,3)		(0,3)	(0,2)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)	(9,4)		(9,4)	(8,7)
Free cash-flow (A) + (B)	12,6	4,6	8	21,6
Dividendes versés	(13,2)		(13,2)	(11,6)
Souscription nette (remboursements nets) d'emprunts	(4,6)		(4,6)	(2,4)
Remboursement des obligations locatives	(4,4)	4,4	-	-
Intérêts sur obligations locatives	(0,2)	0,2	-	-
Autres produits (charges) financiers nets encaissés (décaissés)	0,1		0,1	0,1
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres effectuées dans le cadre du programme de rachat d'actions et du contrat de liquidité	(0,0)		(0,0)	(0,3)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement	(22,3)	4,6	(17,7)	(14,2)
Incidence de la variation des cours des devises	(0,0)		(0,0)	(0,4)
Variation de la trésorerie nette	(9,7)		(9,7)	7,0

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

Flux nets générés par l'activité

Ces flux s'élèvent à + 22,0 millions d'euros au titre du premier semestre 2019, rappel étant fait que l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 conduit à améliorer ces flux de 4,6 millions d'euros.

Retraités de l'impact de l'application de la norme IFRS 16, les flux générés par l'activité s'élèvent, au 30 juin 2019, à 17,4 millions d'euros, comparés à 30,3 millions au 30 juin 2018, soit une dégradation de 12,9 millions d'euros qui s'explique par les 3 éléments constitutifs suivants :

- **La diminution de la MBA** avant résultat financier et charge d'impôts (- 7 millions d'euros) corrélée à une moindre performance opérationnelle du Groupe ;
- **l'impact défavorable des flux nets d'impôts sur le résultat**, en progression de 6,1 millions d'euros d'une période à l'autre, le premier semestre 2018 ayant bénéficié de l'existence d'une créance

d'impôt exigible de 6,2 millions d'euros à la clôture de l'exercice 2017 ;

- A l'inverse, **une légère évolution favorable de la variation du Besoin en Fonds de Roulement** (+ 0,2 million d'euros).

Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

Ces flux représentent un décaissement net de 9,4 millions d'euros, soit un montant en légère progression (+0,7 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2018).

Le montant total des décaissements liés à l'activité de diffusion au premier semestre 2019 s'élève à 4,4 millions d'euros et se rapporte à des investissements liés à la poursuite du développement des infrastructures de cette société. Par ailleurs, le montant des décaissements opérés par la société NRJ Audio s'élève à 3 millions d'euros et est essentiellement relatif au changement du parc informatique du Groupe en France ainsi qu'à des

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

investissements portant sur les moyens de production audio et audiovisuels du Groupe.

Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement

Ces flux s'élèvent à + 22,3 millions d'euros au titre du premier semestre 2019, rappel étant fait que l'application de la norme IFRS 16 à compter du 1^{er} janvier 2019 conduit à majorer ces flux du montant correspondant aux remboursements de dettes locatives opérés au cours du semestre et aux intérêts liés soit une somme totale de 4,6 millions d'euros.

Retraités de l'impact de l'application de la norme IFRS 16, les flux de trésorerie affectés aux opérations de financement s'élèvent à 17,7 millions d'euros, comparés à 14,2 millions au 30 juin 2018, soit une dégradation de 3,5 millions d'euros qui s'explique par les 3 éléments constitutifs suivants :

- Une progression du montant des dividendes versés au titre de l'exercice 2018 supérieur de 1,6 million au montant versé au titre de l'exercice 2017 ;
- Des flux affectés au remboursement d'emprunts supérieurs de 2,2 millions d'euros. Cette progression est liée aux financements souscrits par le Groupe au second semestre 2018 afin de financer une partie des investissements réalisés en Suède ;
- A l'inverse, de moindres décaissements affectés au rachat d'actions propres (- 0,3 million d'euros).

Au total, après prise en compte des différents flux présentés ci-dessus, au 30 juin 2019, la trésorerie courante disponible nette est en diminution de 9,7 millions d'euros par rapport à celle du 31 décembre 2018.

C. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 30 juin 2019 n'est susceptible d'avoir 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 second semestre 2019 sont détaillés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques et assurances » du Document de Référence 2018 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 mars 2019, sous le numéro D.19-0213, et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la Société (www.nrjgroup.fr). Sont décrits dans ce chapitre les facteurs de risques économiques, opérationnels, industriels et techniques, environnementaux, juridiques et financiers ainsi que les éléments d'informations relatifs aux assurances et à la couverture des risques par le Groupe.

A la connaissance du Groupe, aucun événement survenu depuis le 1^{er} janvier 2019 ne modifie de manière significative la description des principaux risques et incertitudes telle que figurant dans ce Document. Par ailleurs, s'agissant de l'activité et des résultats du deuxième semestre 2019, le lecteur est invité à se référer aux commentaires qui figurent dans le paragraphe 3.3.1 des comptes semestriels consolidés résumés.

E. PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu d'évolution notable dans les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2019.

SOMMAIRE

DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

AU 30 JUIN 2019

A.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	19
B.	ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	20
C.	ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	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

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	NOTES	1 ^{er} semestre 2019 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2018
Chiffre d'affaires hors échanges	5.1.1	192 645	193 205
Chiffre d'affaires échanges		9 270	8 476
Chiffre d'affaires		201 915	201 681
Autres produits de l'activité		1 084	1 652
Achats sur opérations d'échanges		(10 848)	(8 825)
Achats stockés et variation de stocks		(30 712)	(34 218)
Charges externes	6.3	(57 302)	(57 381)
Charges de personnel	7.1	(61 551)	(58 777)
Impôts et taxes		(4 477)	(4 945)
Autres charges et autres produits d'exploitation	6.4	(14 982)	(14 281)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	6.5	(14 061)	(7 942)
Résultat opérationnel courant		9 066	16 964
Charges et produits opérationnels non courants		(189)	4
Résultat opérationnel		8 877	16 968
Coût de l'endettement financier net	11.3	(60)	51
<i>Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		83	101
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(143)	(50)
Autres produits financiers	11.3	2 143	182
Autres charges financières	11.3	(2 811)	(90)
Résultat financier		(728)	143
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises		393	534
Résultat avant impôts		8 542	17 645
Impôts sur le résultat	12.1	(4 636)	(6 279)
Résultat net d'impôt des activités poursuivies		3 906	11 366
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 906	11 366
- attribuable au Groupe		3 877	11 254
- attribuable aux intérêts minoritaires		29	112
RESULTAT PAR ACTION (En euros)	NOTES	1^{er} semestre 2019	1^{er} semestre 2018
Résultat de base par action, part du Groupe			
- des activités poursuivies	13.2	0,05	0,15
- de l'ensemble consolidé	13.2	0,05	0,15
Résultat dilué par action, part du Groupe			
- des activités poursuivies	13.2	0,05	0,15
- de l'ensemble consolidé	13.2	0,05	0,15

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 906	11 366
Variation de juste valeur des dérivés qualifiés de couverture des flux de trésorerie		2	13
Variation des écarts de conversion		(264)	(466)
Autres éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		(262)	(453)
Gains (pertes) actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	7.2	(2 029)	200
Effet d'impôt sur les écarts actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		524	(51)
Quote-part des écarts actuariels au titre des indemnités de départ en retraite des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nets d'impôt		(20)	2
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat net		(1 525)	151
Total des autres éléments du résultat global après impôts		(1 787)	(302)
RESULTAT GLOBAL		2 119	11 064
- Attribuable au Groupe		2 090	10 952
- Attribuable aux intérêts minoritaires		29	112

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

C. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2019 ⁽¹⁾	31/12/2018	30/06/2018
Immobilisations incorporelles				
<i>Goodwill</i>		133 440	133 440	133 249
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	9.1	125 742	128 450	98 387
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	8.1	33 512	-	-
Immobilisations corporelles	9.2	102 761	104 376	102 840
Actifs financiers non courants		10 845	11 077	9 187
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		7 588	7 964	6 986
Actifs d'impôts différés	12.3.2	3 937	3 796	4 888
Actifs non courants		417 825	389 103	355 537
Stocks	6.2	23 098	21 927	31 478
Clients	6.1.1	125 037	127 662	126 521
Autres débiteurs	6.6	44 254	42 308	42 972
Actifs d'impôts exigibles	12.2	2 098	1 897	892
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.1.1	211 942	221 512	207 082
Actifs courants		406 429	415 306	408 945
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		824 254	804 409	764 482
Capital	13.1	781	781	784
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		536 732	529 532	528 713
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		3 877	22 003	11 254
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		587 302	598 228	586 663
Intérêts minoritaires		329	341	173
Capitaux propres		587 631	598 569	586 836
Emprunts et autres passifs financiers non courants	11.2	13 730	16 063	150
Obligations locatives à plus d'un an	8.2	25 063	-	-
Provisions pour indemnités de départ en retraite	7.2	15 991	13 474	13 686
Autres provisions non courantes	10.1	3 873	4 445	4 545
Passifs d'impôts différés	12.3.2	6 625	7 319	8 552
Passifs non courants		65 282	41 301	26 933
Emprunts et autres passifs financiers courants	11.2	4 389	6 800	5 446
Obligations locatives à moins d'un an	8.2	8 080	-	-
Provisions courantes	10.1	2 561	2 325	1 606
Fournisseurs	6.7.1	72 780	65 975	63 423
Autres créditeurs	6.7.2	83 022	88 861	78 259
Passifs d'impôts exigibles	12.2	509	578	1 979
Passifs courants		171 341	164 539	150 713
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		824 254	804 409	764 482

⁽¹⁾ Les comptes du 1^{er} semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS - 2019

D. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	1 ^{er} Sem. 2019 ⁽¹⁾	1 ^{er} Sem. 2018
ACTIVITÉS OPERATIONNELLES			
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 906	11 366
<i>Éléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle</i>			
• Charge (+) / produit (-) financier net	11.3	728	(143)
• Charge d'impôts sur le résultat	12.1	4 636	6 279
<i>Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises</i>		1 315	1 093
<i>Produits et charges sans incidence sur la trésorerie :</i>			
• Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciation sur actifs non courants	14.2.1	14 834	10 066
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(393)	(534)
• Résultat sur cessions d'actifs		188	(4)
Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et charge d'impôt		25 214	28 123
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	14.2.2	1 888	1 330
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-)	12.2	(5 157)	831
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)		21 945	30 284
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
<i>Décaissements liés :</i>			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(9 098)	(8 341)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(455)	(156)
<i>Encaissements liés :</i>			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1	19
• aux cessions d'actifs financiers non courants		186	35
<i>Incidence des variations de périmètre :</i>			
• avec prise (perte) de contrôle, nettes de la trésorerie acquise (cédée)		-	(162)
• cession de participations dans des entreprises associées et/ou co-entreprises		2	-
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)		(9 364)	(8 605)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
<i>Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers</i>			
• Souscription d'emprunts et de dettes financières		3	65
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières	11.2	(4 593)	(2 500)
• Produits d'intérêts sur trésorerie perçus, nets des intérêts sur emprunt décaissés		(66)	43
• Remboursement des obligations locatives	8.2	(4 449)	-
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(114)	-
• Autres produits financiers / (charges financières)		74	96
<i>Opérations avec les actionnaires</i>			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres		47	(301)
• Dividendes versés aux actionnaires de la Société NRJ Group		(13 163)	(11 613)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		(41)	(28)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement (C)		(22 302)	(14 238)
Incidence des variations des cours des devises (D)		(11)	(442)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A) + (B) + (C) + (D)		(9 732)	6 999
Trésorerie courante disponible nette à l'ouverture (E)		221 512	199 672
TRÉSORERIE DISPONIBLE NETTE À LA CLÔTURE (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	14.1.1	211 780	206 671

⁽¹⁾ Les comptes du 1^{er} semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidé (Part du Groupe)	Charge et produits reconnus directement en capitaux propres (Part du Groupe)	Total des capitaux propres		
						Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2018 [®]	784	45 912	(8 881)	553 370	(3 627)	587 558	89	587 647
Résultat net consolidé du premier semestre 2018				11 254		11 254	112	11 366
Autres éléments du résultat global					(302)	(302)		(302)
Résultat global du premier semestre 2018				11 254	(302)	10 952	112	11 064
Distribution de dividendes				(11 613)		(11 613)	(28)	(11 641)
Retraitements sur actions propres			(108)	(126)		(234)		(234)
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2018	784	45 912	(8 989)	552 885	(3 929)	586 663	173	586 836
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2019	781	45 912	(5 996)	560 860	(3 329)	598 228	341	598 569
Résultat net consolidé du premier semestre 2019				3 877		3 877	29	3 906
Autres éléments du résultat global					(1 787)	(1 787)		(1 787)
Résultat global du premier semestre 2019				3 877	(1 787)	2 090	29	2 119
Distribution de dividendes				(13 163)		(13 163)	(41)	(13 204)
Retraitements sur actions propres			91	56		147		147
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2019	781	45 912	(5 905)	551 630	(5 116)	587 302	329	587 631

® Retraité après application de la norme IFRS 9

F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

SOMMAIRE

NOTE 1	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	25
NOTE 2	INFORMATIONS GENERALES	25
NOTE 3	PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX	25
	3.1. Référentiel appliqué	25
	3.2. Bases d'évaluation et de préparation des comptes	27
	3.3. Comparabilité des comptes	27
	3.4. Première application de la norme IFRS 16	28
NOTE 4	EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	29
NOTE 5	INFORMATION SECTORIELLE	29
	5.1. Indicateurs clés du compte de résultat	29
	5.2. Indicateurs clés du bilan	30
NOTE 6	DONNEES OPERATIONNELLES	31
	6.1. Créances sur clients et dettes liées aux clients.....	31
	6.2. Stocks et engagements hors bilan liés aux stocks	31
	6.3. Charges externes	32
	6.4. Autres charges / (autres produits) d'exploitation	32
	6.5. Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	33
	6.6. Autres débiteurs	33
	6.7. Fournisseurs et autres créditeurs	33
	6.8. Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	34
NOTE 7	CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	35
	7.1. Décomposition des charges de personnel	35
	7.2. Provisions pour indemnités de départ à la retraite	35
	7.3. Rémunérations allouées aux dirigeants (parties liées).....	35
NOTE 8	CONTRATS DE LOCATION – IFRS 16	36
	8.1. Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	37
	8.2. Obligations locatives	37
	8.3. Engagements hors bilan.....	38
NOTE 9	IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	39
	9.1. Immobilisations incorporelles.....	39
	9.2. Immobilisations corporelles	40
NOTE 10	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	41
	10.1. Provisions pour risques et charges.....	41
	10.2. Litiges	41
NOTE 11	PLACEMENTS, FINANCEMENTS ET RESULTAT FINANCIER	42
	11.1. Excédent net de trésorerie	42
	11.2. Passifs financiers liés aux opérations de financement	42
	11.3. Résultat financier	42
NOTE 12	IMPOTS SUR LE RESULTAT	43
	12.1. Charge d'impôts sur le résultat de la période.....	43
	12.2. Actifs et passifs d'impôts exigibles.....	43
	12.3. Actifs et passifs d'impôts différés.....	43
NOTE 13	CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	45
	13.1. Capital, actions d'autocontrôle et programme de rachat d'actions	45
	13.2. Résultat par action	45
NOTE 14	NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	46
	14.1. Trésorerie.....	46
	14.2. Activités opérationnelles.....	46
NOTE 15	AUTRES INFORMATIONS	47
	15.1. Transactions avec les entreprises associées et les co-entreprises (parties liées)	47
	15.2. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	47

NOTE 1 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

La structure du Groupe n'a pas connu d'évolution majeure au cours du 1^{er} semestre 2019.

NOTE 2 INFORMATIONS GÉNÉRALES

NRJ GROUP « la Société » 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.

NRJ GROUP figure parmi les principaux groupes de média privés français exerçant les métiers d'éditeur, de producteur et de diffuseur tout en assurant la commercialisation de ses propres espaces média.

En France, le Groupe occupe une place de leader sur le marché privé de la radio grâce à ses 4 marques (NRJ, CHERIE FM, NOSTALGIE et RIRE & CHANSONS) ; est un acteur significatif du marché de la télévision qui opère et développe deux chaînes nationales gratuites (NRJ 12 et CHERIE 25) ainsi qu'une chaîne payante (NRJ HITS, 1^{ère} chaîne musicale du câble-satellite-ADSL) ; et est le 2^{ème} opérateur du marché français de la diffusion, à travers sa filiale towerCast.

S'appuyant sur la force de ses marques, son expertise marketing et sa puissance commerciale, le Groupe a également développé ces dernières années un écosystème digital lui permettant de suivre et d'anticiper l'évolution de la consommation des médias sur les nouveaux supports en prolongement de son territoire de marques initial : sites web, applications mobiles, multi-channel network et près de 240 radios digitales. NRJ GROUP est aujourd'hui le 1^{er} groupe privé de radios digitales en France. Cette présence digitale permet à ses régies publicitaires, avec la data qui est un enjeu stratégique pour le Groupe, de proposer une offre élargie à leurs clients avec un ciblage publicitaire affiné.

A l'international, le Groupe est implanté dans 16 pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des partenariats ou des contrats de licence de marque principalement NRJ/ENERGY, première marque radio internationale, et/ou NOSTALGIE /NOSTALGIA.

NOTE 3 PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

3.1 REFERENTIEL APPLIQUE

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes et interprétations du référentiel IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019 et disponibles sur le site de la Commission Européenne.

Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2019 ont été examinés par le Comité d'Audit du 23 juillet 2019. Le 25 juillet 2019, le Conseil d'administration, réuni au siège social, les a arrêtés et a autorisé leur publication.

S'agissant de comptes résumés, les notes annexes ne portent que sur les éléments significatifs du premier semestre et n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Dans ce contexte, ils doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

figurant dans le document de référence du Groupe¹ déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 28 mars 2019, sous le numéro D.19-0213

Les méthodes comptables retenues pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2019 sont identiques à celles appliquées pour l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2018, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés décrites dans le paragraphe 3.2.1 et de l'impact de la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ». En termes de présentation, il est par ailleurs précisé que jusqu'à la clôture de l'exercice 2018, la variation des provisions au compte de résultat s'entendait hors reprises de provisions utilisées, portées en déduction de la charge supportée. Tel n'est plus le cas depuis le 1^{er} janvier 2019. Afin de faciliter la comparabilité des données, des reclassements ont été opérés dans le compte de

¹ Ce document est consultable sur le site internet du Groupe : <http://www.nrjgroup.fr>

résultat du 30 juin 2018 ; ils conduisent à minorer le montant des dotations nettes aux provisions de 509 milliers d'euros et à majorer d'autant le montant total des charges par nature concernés.

3.1.1. NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS ADOPTES PAR L'UNION EUROPEENNE ET APPLICABLES OBLIGATOIREMENT AUX EXERCICES OUVERTS A COMPTER DU 1^{er} JANVIER 2019

IFRS 16 – Contrats de location

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16, qui remplace la norme IAS 17 ainsi que ses interprétations, à compter du 1^{er} janvier 2019.

Comme il apparaît dans la note 3.4, dans le Groupe, cette norme concerne essentiellement la location de locaux abritant les antennes de radio et de régie commerciale tant en France qu'à l'international, les prestations d'occupation et d'hébergement liées à l'activité de diffusion (emprises foncières, emprises sur/dans un bâti existant et emprises sur des infrastructures telles que des pylônes et des locaux) ainsi que la location de la flotte de véhicules.

Modalités de première application

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des périodes comparatives des états financiers. En application de cette méthode, pour l'ensemble des contrats n'ayant pas fait l'objet d'allègements pratiques, le Groupe a comptabilisé, au 1^{er} janvier 2019, des actifs représentatifs du droit d'utilisation des biens loués à cette date, en contrepartie de dettes représentatives de l'obligation de payer ce droit. Pour l'ensemble des contrats ainsi retraités, la valorisation du droit d'utilisation correspond à la valeur du passif de location ajustée des montants locatifs payés d'avance et/ou des montants locatifs à payer. En conséquence, la première application de la Norme n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe.

Dans le cadre de la transition, le Groupe a adopté les mesures de simplification permettant de ne pas inscrire au bilan le droit d'utilisation (et respectivement la dette pour obligation locative) des contrats dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois à compter du 1^{er} janvier 2019 ainsi que des contrats portant sur des actifs ayant une valeur unitaire à neuf de faible valeur et qui ne comportent pas d'option d'achat. Les engagements pris par le Groupe au titre de ces contrats restent mentionnés en engagements hors bilan (voir note 8.3) et les loyers y afférents sont comptabilisés en charges de location (voir note 6.3). De même, le Groupe a utilisé la mesure de simplification prévue par la Norme (IFRS16.C4) permettant de n'appliquer les dispositions de la norme IFRS 16 qu'aux contrats de location identifiés selon la norme IAS 17 et l'interprétation IFRIC 4, « Déterminer si un accord contient un contrat de location ».

La durée de location prise en compte pour chacun des contrats correspond à sa période non résiliable.

Par exception, le Groupe a pris en compte certaines options de renouvellement dont il bénéficie pour quelques biens immobiliers loués par des filiales étrangères, lorsque la Direction estimait qu'il était raisonnablement certain que ces options seraient exercées.

Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer la dette de loyer est le taux marginal d'endettement. Dans le cadre de la première application de la Norme, le Groupe a retenu des taux reflétant la durée initiale des contrats de location et leur maturité. Des taux uniques ont par ailleurs été retenus pour un portefeuille de contrats similaires.

Ces taux d'actualisation ainsi que l'impact de la première application de la norme sur les comptes consolidés du Groupe et la réconciliation opérée entre les engagements présentés en hors bilan selon la norme IAS 17 dans les comptes consolidés du 31 décembre 2018 et la dette pour obligation locative comptabilisée au 1^{er} janvier 2019 sont présentés dans la note 3.4.

Il est en outre précisé que le Groupe, qui a fait le choix d'une première application de la Norme selon la méthode rétrospective simplifiée, a retenu l'allègement pratique (IFRS16.C10b) permettant de ne pas réaliser de test d'impairment à la date de transition. Aucun indice de perte de valeur n'ayant par ailleurs été relevé au 30 juin 2019, aucun test d'impairment n'a été effectué dans le cadre de la préparation des comptes intermédiaires.

Principes comptables appliqués à compter du 1^{er} janvier 2019

La note 8 présente les principes comptables retenus par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2019 ainsi que les jugements et estimations significatifs effectués pour l'application de la norme IFRS 16.

Autres textes

Les textes suivants n'ont pas eu d'impact sur les comptes semestriels du Groupe :

- Amendement à IFRS 9, « Clauses de remboursement anticipé avec une pénalité symétrique »,
- Améliorations annuelles des IFRS, cycle 2015-2017 (amendements IAS 12, IAS 23, IFRS 3 / IFRS 11),
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »,
- Amendement à IAS 28, « Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une co-entreprise »
- Amendement à IAS 19, « Modification du régime, réduction ou liquidation de régime ».

3.1.2. NORMES, AMENDEMENTS DE NORMES ET INTERPRETATIONS PUBLIES PAR L'IASB OU L'IFRIC, ADOPTES OU NON PAR L'UNION EUROPEENNE, ET DONT L'APPLICATION PEUT ETRE ANTICIPEE EN 2019

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les amendements à IAS 1 et IAS 8, « Définition de la matérialité dans les états financiers », non encore adoptés par l'Union Européenne mais applicables à compter du 1^{er} janvier 2020 selon l'IASB.

3.1.3. NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRETATIONS PUBLIES PAR L'IASB OU L'IFRIC, NON ADOPTES PAR L'UNION EUROPEENNE ET DONT L'APPLICATION NE PEUT ETRE ANTICIPEE EN 2019

Sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne, les amendements aux références du Cadre conceptuel dans les normes IFRS ainsi que les amendements à la norme IFRS 3, « Définition d'une activité » seront applicables à compter du 1^{er} janvier 2020. La norme IFRS 17, « Contrats d'assurance » sera quant à elle applicable à compter du 1^{er} janvier 2021.

3.2. BASES DE PREPARATION ET BASES D'EVALUATION DES COMPTES

3.2.1. METHODES SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

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

- la charge d'impôt sur les résultats résulte de l'estimation du taux effectif d'impôt annuel attendu appliqué au résultat semestriel d'ensemble du Groupe, les éventuels éléments exceptionnels 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.

3.2.2. RECOURS A DES ESTIMATIONS

La préparation des comptes consolidés semestriels requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses 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, sur les produits et les charges ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

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.

A chaque clôture d'exercice, la Direction révisé les hypothèses et estimations si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à sa disposition.

Les jugements, estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêtés des comptes au 30 juin 2019 portent principalement sur :

- l'évaluation des actifs incorporels, et notamment des marques et des goodwill,
- l'évaluation des titres de participation non consolidés et non cotés,
- la détermination de la valeur recouvrable des stocks de programmes et de droits audiovisuels du pôle « Télévision », ainsi que des engagements d'achats y relatifs,
- la reconnaissance et l'estimation des perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés,
- l'évaluation des passifs liés aux indemnités de départ en retraite,
- les provisions, dont le montant correspond à une estimation du risque effectuée au cas par cas.

Les modalités de calcul utilisées dans le cadre de ces estimations sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés du 31 décembre 2018 sous réserve des précisions apportées au § 3.2.1.

3.3. COMPARABILITE DES COMPTES

3.3.1. SAISONNALITE

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économiques du Groupe tels que décrits dans le chapitre 4 du Document de référence 2018 intitulé « Facteurs de risques et assurances », certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité. Tel est notamment le cas pour le pôle « Radio » pour lequel le niveau d'activité et de résultat du deuxième semestre est généralement supérieur à celui du premier semestre et ce malgré un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur à celui des autres mois, en juillet et en août. Les autres activités du Groupe 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.

3.3.2. PREMIERE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

Le Groupe ayant opté une première application de la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée, les périodes comparatives des états financiers n'ont pas été retraitées. En conséquence, certaines données des comptes semestriels résumés au 30 juin 2019 ne peuvent être comparées.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS - 2019

3.4. PREMIÈRE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

3.4.1 IMPACT SUR LA SITUATION FINANCIÈRE AU 1^{ER} JANVIER 2019

	Données à la clôture de l'exercice 2018	Impact de la norme IFRS 16	Données à l'ouverture de l'exercice 2019
Droits d'utilisation - Hébergement		18 258	
Droits d'utilisation - Biens immobiliers		10 690	
Droits d'utilisation - Matériel de transport		2 394	
Droits d'utilisation - Matériel technique		184	
Montant total des droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	-	31 526	31 526
Autres débiteurs	42 308	(54)	42 254
Total à l'actif du bilan		31 472	
Obligations locatives à plus d'un an	-	23 816	23 816
Obligations locatives à moins d'un an ⁽¹⁾	-	7 656	7 656
Total au passif du bilan		31 472	

⁽¹⁾ La part à court terme des obligations locatives correspond à la valeur actualisée du principal qui sera remboursé dans les 12 mois.

3.4.2 RAPPROCHEMENT DES OBLIGATIONS LOCATIVES A LA DATE DE TRANSITION AVEC LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2018

Engagements donnés au titre des contrats de location simple au 31 décembre 2018	36 263
Impact des contrats non comptabilisés en application des exemptions de première application de la norme ⁽¹⁾	(2 907)
Impact des périodes optionnelles non prises en compte dans les engagements hors bilan	1 138
Impact des contrats signés en 2018 pour un actif disponible après le 1 ^{er} janvier 2019	(1 703)
Autres impacts	(188)
Obligations locatives non actualisées au 31 décembre 2018	32 603
Impact de l'actualisation ⁽²⁾	(1 131)
Obligations locatives au 1^{er} janvier 2019	31 472

⁽¹⁾ Comme indiqué dans la note 3.1.1, dans le cadre de la transition, le Groupe a adopté les allègements pratiques permettant de ne pas inscrire à son bilan le droit d'utilisation des contrats dont la durée résiduelle était inférieure à 12 mois à compter du 1^{er} janvier 2019 ainsi que des contrats portant sur des actifs ayant une valeur unitaire à neuf de faible valeur et qui ne comportent pas d'option d'achat. Ont ainsi notamment été exclus les contrats de baux commerciaux en vigueur en France tacitement prolongés, les contrats d'hébergement d'une durée d'un an tacitement prolongés, les contrats de location immobilière étrangers conclus pour des durées indéterminées et résiliables à tout moment par chacune des parties sous réserve du respect d'une période de préavis inférieure à 12 mois ainsi que l'ensemble des contrats de location arrivant à leur terme avant le 31 décembre 2019.

⁽²⁾ Comme indiqué dans la note 3.1.1, les taux d'actualisation correspondent au taux d'endettement marginal et sont ceux du 1^{er} janvier 2019. Ils reflètent la durée initiale des contrats de location et leur maturité. Ces taux, construits par référence à des données propres qui ont été communiquées au Groupe par des établissements de crédit avec lesquels il est en relation d'affaires, prennent en compte le risque de crédit propre à chacun des preneurs. Les analyses menées ont conduit à ne pas ajouter de spread de crédit en date de transition pour les sociétés étrangères du Groupe, les principaux preneurs étrangers du Groupe étant des sociétés allemandes susceptibles de bénéficier de conditions financières proches de celles des entités françaises. Les taux d'actualisation ainsi retenus sont compris dans une fourchette allant de 0,6% pour une durée inférieure à un an à 2,05% pour une durée comprise entre 15 et 20 ans.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 4 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

(en nombre de sociétés)	30/06/2019			31/12/2018		
	Total	France	International	Total	France	International
Mère et filiales en intégration globale	51	32	19	51	32	19
Co-entreprises	7	5	2	7	5	2
Entreprises associées ⁽¹⁾	20	12	8	20	12	8
Total	78	49	29	78	49	29

⁽¹⁾ Au cours du premier semestre 2019, le Groupe a cédé sa participation dans la société Sharefraîche SAS et est entré au capital de la Société Opératrice du Multiplex M1 SAS.

NOTE 5 INFORMATION SECTORIELLE

5.1 INDICATEURS CLES DU COMPTE DE RESULTAT

La Direction évalue la performance opérationnelle des secteurs d'activité du Groupe sur la base de deux indicateurs :

- le Chiffre d'Affaires, hors échanges,
- le Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCa)

Par ailleurs, elle retient l'EBITDA comme indicateur de performance pour le secteur de la diffusion en raison de l'importance des investissements qu'il requiert.

Le Groupe n'a pas modifié le mode de calcul de ces indicateurs de performance lors de l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16.

5.1.1 CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ECHANGES ⁽¹⁾

Secteurs	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Radio	112 513	111 706
Télévision	45 315	47 502
Diffusion	34 817	33 997
Total	192 645	193 205

⁽¹⁾ Après élimination des ventes intersecteurs (Groupe)

5.1.2 RESULTAT OPERATIONNEL COURANT AVANT ECHANGES ⁽¹⁾

Secteurs	1 ^{er} semestre 2019 ⁽²⁾	1 ^{er} semestre 2018
Radio	11 390	14 599
Télévision	(7 971)	(8 861)
Diffusion	8 522	11 208
Autres Activités	(1 292)	38
Total	10 649	16 984

⁽¹⁾ Le Résultat Opérationnel Courant hors Echanges est calculé avant élimination des opérations intersecteurs

⁽²⁾ Les comptes du 1^{er} semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

Rapprochement du résultat opérationnel courant hors échanges avec le résultat opérationnel courant :

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultat Opérationnel Courant hors Echanges	10 649	16 984
Chiffre d'affaires échanges	9 270	8 476
Achats sur opérations d'échanges	(10 848)	(8 825)
Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges	(7)	(225)
Revenus sur dettes éteintes / (Créances irrécouvrables) sur échanges	2	554
Résultat Opérationnel Courant	9 066	16 964

5.1.3 EBITDA HORS ECHANGES

Dans le Groupe, l'EBITDA hors échanges, indicateur alternatif de performance, est calculé ainsi : *Résultat Opérationnel Courant hors Echanges, avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant mais après dépréciations sur actifs courants.*

	NOTES	1 ^{er} semestre 2019 ⁽²⁾	1 ^{er} semestre 2018
Résultat Opérationnel Courant hors échanges	5.1.2	10 649	16 984
Dotations aux amortissements et dotations nettes aux provisions	6.5	14 345	9 431 ⁽¹⁾
Dotation (Reprise) aux provisions pour Indemnités de Départ en Retraite inscrite en charges de personnel	7.2	641	635
EBITDA hors échanges		25 635	27 050

⁽¹⁾ Comme indiqué dans la note 3.1, jusqu'à la clôture de l'exercice 2018, la variation des provisions s'entendait hors reprises de provisions utilisées (portées en déduction de la charge supportée). Tel n'est plus le cas à compter du 1^{er} janvier 2019. Afin de faciliter la comparabilité des données, des reclassements ont été opérés ; ils conduisent à minorer le montant des dotations nettes aux provisions de 509 milliers d'euros au 30 juin 2018.

⁽²⁾ Les comptes du 1^{er} semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent). Au 30 juin 2019, les dotations aux amortissements intègrent les dotations afférentes aux droits d'utilisation liés aux contrats de location à hauteur de 4 069 milliers d'euros.

Dans le cadre de l'information sectorielle présentée à la Direction du Groupe, seul l'EBITDA du secteur de la diffusion est considéré comme un indicateur de performance pertinent.

EBITDA – Secteur de la diffusion

	NOTE	1 ^{er} semestre 2019 ⁽²⁾	1 ^{er} semestre 2018
Résultat opérationnel courant hors échanges	5.1.2	8 522	11 208
Dotations nettes aux amortissements et provisions		8 680	6 241 ⁽¹⁾
Dotation (Reprise) aux provisions pour IDR		77	72
EBITDA hors échanges		17 279	17 521

⁽¹⁾ Jusqu'à la clôture de l'exercice 2018, la variation des provisions s'entendait hors reprises de provisions utilisées (portées en déduction de la charge supportée). Tel n'étant plus le cas à compter du 1^{er} janvier 2019. Afin de faciliter la comparabilité des données, des reclassements ont été opérés ; ils conduisent à minorer le montant des dotations nettes aux provisions de 79 milliers d'euros au 30 juin 2018.

⁽²⁾ Les comptes du 1^{er} semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (utilisation de la méthode rétrospective modifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent). Au 30 juin 2019, les dotations aux amortissements intègrent les dotations afférentes aux droits d'utilisation liés aux contrats de location à hauteur de 2 661 milliers d'euros.

5.2 INDICATEURS CLES DU BILAN

	NOTES	30/06/2019	31/12/2018
Stocks du pôle Télévision	6.2.2	23 084	21 913
Engagements d'achat de droits audiovisuels (montant brut)	6.2.2	52 651	60 996
Stocks et engagements hors bilan du pôle Télévision		75 735	82 909

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 6 DONNEES OPERATIONNELLES

6.1 CREANCES SUR CLIENTS ET DETTES LIEES AUX CLIENTS

6.1.1 Créances clients

	30/06/2019	31/12/2018
Valeur brute des créances clients hors créances sur échanges	107 745	109 669
Dépréciations des créances clients hors créances sur échanges	(2 114)	(2 303)
Valeur nette des créances clients hors créances sur échanges	105 631	107 366
Créances sur opérations d'échange (montant net de dépréciation)	19 406	20 296
Valeur nette des créances clients	125 037	127 662

6.1.2 Actifs sur contrats

	30/06/2019	31/12/2018
Actifs sur contrat	3 370	2 716

6.1.3 Dettes vis-à-vis de clients et passifs sur contrats

	30/06/2019	31/12/2018
Passifs sur contrat	7 856	7 960
Avoir à établir à des clients	3 539	5 631
Total	11 395	13 591

6.2 STOCKS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX STOCKS

6.2.1 Variation des stocks

	31/12/2018	Variation	30/06/2019
Stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	40 076	(1 259)	38 817
Autres stocks	14		14
Valeurs brutes	40 090	(1 259)	38 831
Stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	18 163	(2 430)	15 733
Dépréciations	18 163	(2 430)	15 733
Valeurs nettes	21 927	1 171	23 098

	31/12/2017	Variation	30/06/2018
Stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	54 838	(6 541)	48 297
Autres stocks	34	(11)	23
Valeurs brutes	54 872	(6 552)	48 320
Stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	19 689	(2 847)	16 842
Dépréciations	19 689	(2 847)	16 842
Valeurs nettes	35 183	(3 705)	31 478

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RESUMÉS - 2019

6.2.2 Actifs et engagements liés aux stocks de programmes et droits de diffusion en télévision

	30/06/2019	31/12/2018
Stocks de programmes et droits de diffusion en télévision (nets de provisions)	23 084	21 913
Avances et acomptes versés sur droits audiovisuels (hors taxes et nets de provisions)	3 312	5 951
Engagements hors bilan liés à l'achat de droits audiovisuels (nets des avances)	47 313	53 018
Total	73 709	80 882

Echéance des engagements liés à l'achat de droits audiovisuels :

	30/06/2019			31/12/2018		
	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)
A échéance à moins d'un an	38 163	(4 898)	33 265	42 199	(7 674)	34 525
A échéance entre un an et cinq ans	14 488	(440)	14 048	18 797	(304)	18 493
A échéance à plus de cinq ans			-			-
Total	52 651	(5 338)	47 313	60 996	(7 978)	53 018

⁽¹⁾ Avances et acomptes versés au titre des achats de droits non ouverts ou en attente d'acceptation technique

6.3 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	21 992	20 116
Prestations de services et services extérieurs divers	6 421	6 618
Locations et charges locatives ^{(2) (3)}	2 677	6 665
Honoraires	4 464	5 700
Etudes et recherches	3 622	3 645
Publicité, publications et relations publiques	4 008	1 536
Achats non stockés et autres charges externes	14 118	13 101
Total	57 302	57 381

⁽¹⁾ Y compris les charges de diffusion et de télécom liées à l'activité de diffusion

⁽²⁾ Y compris les charges d'occupation/hébergement liées à l'activité de diffusion. Se référer à la note 8 relative aux méthodes comptables applicables dans le Groupe aux contrats de location.

⁽³⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent).

6.4 AUTRES CHARGES (AUTRES PRODUITS) D'EXPLOITATION

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Redevances de droits d'auteurs et reversements aux ayants droit (SACEM, SPRE, etc.)	14 611	14 255
Pertes sur créances irrécouvrables	210	2 715
Revenus sur dettes éteintes	(43)	(2 726)
Autres charges / (autres produits) ⁽¹⁾	204	37
Autres charges / (autres produits d'exploitation)	14 982	14 281

⁽¹⁾ Les produits représentent des sommes marginales

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

6.5 DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

Sont détaillées ci-dessous les dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant.

	NOTES	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	9.1	2 386	897
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	9.2	8 776	9 051
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation ⁽¹⁾	8.1	4 069	-
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽²⁾	10.1	(886)	(517)
Dotations aux amortissements et dotations nettes aux provisions		14 345	9 431
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur actifs courants		(291)	(1 714)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances sur échanges	5.1.2	7	225
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		14 061	7 942

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

⁽²⁾ Hors variations de provisions pour indemnités de départ en retraite comptabilisées au sein des charges de personnel.

6.6 AUTRES DEBITEURS

	NOTE	30/06/2019	31/12/2018
Créances fiscales (<i>hors créances d'impôt sur les sociétés</i>) et créances sociales		30 271	28 184
Avances et acomptes versés sur achats de droits audiovisuels non ouverts ou en attente d'acceptation technique (<i>montant TTC et net de dépréciation</i>)		3 847	6 751
Autres avances et acomptes versés		993	421
Charges constatées d'avance		4 066	2 977
Autres créances diverses (<i>montant net de dépréciation</i>)		1 707	1 259
Actifs sur contrats	6.1.2	3 370	2 716
Total		44 254	42 308

6.7 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

6.7.1 Fournisseurs

	30/06/2019	31/12/2018
Dettes d'exploitation hors échanges	53 016	46 743
Dettes sur échanges	19 764	19 232
Total	72 780	65 975

6.7.2 Autres créditeurs

	NOTE	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fiscales (hors impôts sur le résultat) et sociales		67 590	69 668
Dettes sur clients et passifs sur contrats	6.1.3	11 395	13 591
Autres dettes diverses		1 272	1 467
Autres créditeurs divers d'exploitation		80 257	84 726
Dettes sur acquisition de titres		752	752
Dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 013	3 383
Total		83 022	88 861

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

6.8 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES

6.8.1 Engagements donnés

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2019	31/12/2018
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	12 543	18 352	1 737	32 632	41 011
Engagements de diffusion et télécom des sociétés de diffusion ⁽³⁾	16 959	28 015	788	45 762	54 302 ⁽¹⁾
Autres engagements fermes contractuels d'achats	6 637	5 339	35	12 011	18 128
Sous-total	36 139	51 706	2 560	90 405	113 441
Achat de droits audiovisuels (Note 6.2.2)	33 265	14 048		47 313	53 018
Location/hébergement ^{(1) (2)} (Note 8.3)	1 173	295	74	1 542	36 263 ⁽¹⁾
Total	70 577	66 049	2 634	139 260	202 722

⁽¹⁾ Après reclassement, à hauteur de 5 451 milliers d'euros, d'engagements donnés au titre de contrats de prestations de diffusion classés en « Hébergement » lors de la publication des comptes consolidés de l'exercice 2018

⁽²⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent).

⁽³⁾ Les contrats relatifs aux prestations de diffusion correspondent à un service sous-traité à un tiers et ont été analysés comme non concernés par l'application de la norme IFRS 16. La charge correspondante est enregistrée dans le compte « charge de sous-traitance », voir note 6.3

6.8.2 Engagements reçus

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2019	31/12/2018
Prestations d'hébergement	1 660	2 287	889	4 836	4 796
Prestations de diffusion	52 119	91 662	5 106	148 887	162 312
Autres engagements reçus	77			77	109
TOTAL	53 856	93 949	5 995	153 800	167 217

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 7 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

7.1 DECOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	NOTE	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Rémunérations du personnel		42 387	39 734
Charges sociales		15 874	15 942
Participation des salariés (hors forfait social)		1 839	1 684
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	7.2	641	635
Autres charges de personnel		810	782
Charges de personnel		61 551	58 777

7.2 PROVISIONS POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE

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 du Groupe au titre de ces indemnités ne sont pas couverts par des actifs dédiés.

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de l'exercice	13 474	13 274	13 274
Coût du service	516	1 051	526
Coût financier (désactualisation)	125	219	109
Réduction du régime	-	(590)	-
Charge comptabilisée au cours de l'exercice	641	680	635
Ecarts actuariels comptabilisés en « autres éléments du résultat global »	2 029	(458)	(200)
Entrée de périmètre	-	2	-
Prestations versées au cours de l'exercice	(153)	(24)	(23)
Valeur actualisée de l'obligation à la clôture de l'exercice	15 991	13 474	13 686

Sauf dans le cas d'amendement, réduction ou liquidation de régime et de tout autre événement significatif se produisant au cours d'un semestre, il n'est pas procédé à une évaluation actuarielle des engagements de retraite par un actuair e indépendant dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels. Le Groupe procède à une évaluation simplifiée basée sur l'évaluation actuarielle effectuée au 31 décembre de l'année précédente et sur l'analyse de sensibilité produite dans ce cadre, en ajustant les hypothèses actuarielles financières. A ce titre, au 30 juin 2019, le taux d'actualisation a été ramené de 1,85% à 0,9%.

7.3 REMUNERATIONS ALLOUEES AUX DIRIGEANTS (PARTIES LIEES)

Les dirigeants s'entendent des personnes qui sont à la clôture de l'exercice, ou qui ont été au cours de l'exercice ou de l'exercice précédent, membres du Conseil d'administration. Les avantages à court terme s'entendent des rémunérations brutes, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature comptabilisés au cours de l'exercice.

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Avantages à court terme hors charges sociales	642	647

Il n'existe ni prêts, avances ou garanties accordés par le Groupe aux dirigeants, ni transaction significative effectuée entre le Groupe et un membre de la famille proche d'un dirigeant.

NOTE 8 CONTRATS DE LOCATION – NORME IFRS 16

En application de la norme IFRS 16, le Groupe comptabilise, depuis le 1^{er} janvier 2019, des actifs représentatifs du droit d'utilisation des biens loués en contrepartie de dettes représentatives de l'obligation de payer ce droit.

Dans le cadre de la première application de cette norme, le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée.

Typologie de contrats de location

Dans le Groupe, les contrats de location portent principalement sur :

- des locaux abritant les activités des antennes de radio et de régie commerciale tant en France qu'à l'international. Les contrats y relatifs sont, en France, des baux commerciaux comportant une faculté de résiliation pour le preneur à la fin de chaque période triennale, et, à l'international, des contrats comportant des clauses de résiliation / renouvellement très variables. La majeure partie des contrats portant sur des locaux prévoient une révision indiciaire périodique du montant du loyer,
- des prestations d'occupation et d'hébergement liées à l'activité de diffusion (emprises foncières, emprises sur/dans un bâti existant et emprises sur des infrastructures telles que des pylônes et des locaux). Les contrats couvrant ces prestations portent sur une période exécutoire non résiliable déterminée, au terme de laquelle chacune des parties peut se désengager de ses obligations. Certains de ces contrats prévoient une reconduction tacite sur une nouvelle période exécutoire fixe, en l'absence de manifestation contraire de l'une des parties dans une période de préavis définie. Les contrats liés à l'activité de diffusion comportent des caractéristiques économiques variées, prévoyant le plus souvent une révision indiciaire ou mathématique,
- la flotte de véhicules ainsi que du matériel technique, bureautique et informatique. Ces contrats portent sur une durée déterminée et prévoient généralement le règlement d'un loyer certain.

Si certains baux portant sur des locaux donnent lieu à des sous-locations au sein du Groupe, il n'existe aucune sous-location concédée à un tiers. Aucun retraitement n'est donc opéré dans le Groupe au titre d'accords de sous-location.

Allègements pratiques

Le Groupe a fait application des exemptions de capitalisation de première application (courte durée, faible valeur) et de la mesure de simplification prévue par la norme relative à la définition d'un contrat de location (IFRS16.C4).

De même, s'agissant des contrats entrés en vigueur après le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique les

allègements pratiques permettant de ne pas inscrire dans son bilan le droit d'utilisation (respectivement la dette pour obligation locative) des actifs de faible valeur ou couvrant une durée non résiliable inférieure ou égale à 12 mois et ne comportant pas d'option d'achat.

Les loyers afférents à ces contrats restent comptabilisés directement en charges et les engagements liés sont enregistrés en hors bilan.

Composantes du loyer

Les contrats dans lesquels le Groupe est engagé ne comportent que des paiements fixes en substance.

De même, peu de contrats comportent une combinaison de location et de prestations de services susceptibles de représenter un montant significatif. Le cas échéant, les différentes composantes sont scindées, les prestations de services restant inscrites directement au sein du compte de résultat.

Durée

La durée de location prise en compte pour l'application de la Norme pour chacun des contrats correspond à sa période exécutoire non résiliable. Par exception, le Groupe prend en compte les options de renouvellement dont il bénéficie lorsque la Direction estime qu'il est raisonnablement certain, compte tenu des particularités du bien, que ces options seront exercées. Tel est notamment le cas sur quelques biens immobiliers loués par des filiales étrangères.

S'agissant par ailleurs des baux commerciaux relevant de la législation française, le Groupe s'est appuyé sur le relevé de conclusions de l'ANC publié en février 2018 et a retenu une durée maximale de 9 années.

La fin de la période d'amortissement des installations et agencements réalisés dans les biens immobiliers pris en location est en règle générale antérieure à celle du terme du contrat retenu pour l'application de la norme IFRS 16. S'agissant des contrats d'occupation et d'hébergement, la période d'amortissement des installations et agencements effectués sur un site de diffusion peut, dans certains cas, excéder celle de la durée du contrat retenue pour l'application de la norme IFRS 16. Une telle situation se justifie économiquement par une analyse historique des contrats qui démontre que la plupart d'entre eux sont renouvelés au minimum deux fois, compte tenu des caractéristiques techniques des biens loués.

Taux d'actualisation

Le taux d'actualisation utilisé pour évaluer la dette de loyer est le taux marginal d'endettement.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS - 2019

Dans le cadre de la première application de la Norme, le Groupe a retenu des taux reflétant la durée initiale des contrats de location et leur maturité. Pour les contrats signés à compter du 1^{er} janvier 2019, le taux correspond au taux marginal d'endettement à la date de commencement du contrat.

Les taux ont été construits par référence à des données propres qui ont été communiquées au Groupe par des établissements de crédit avec lesquels il est en relation d'affaires. Ils prennent ainsi en compte le risque de crédit propre à chacun des preneurs, un spread destiné à prendre en compte l'environnement économique spécifique au pays de résidence du preneur étant, le cas échéant, ajouté s'il s'avère significatif. Des taux uniques sont par ailleurs retenus pour un portefeuille de contrats similaires.

Le Groupe procède à une revue régulière des taux d'actualisation retenus.

En termes de présentation dans les états financiers, la charge d'intérêts relative aux obligations locatives est inscrite en « charges financières » au sein du compte de résultat, le Groupe ayant en outre opté pour le classement du paiement de ces intérêts en « flux de financement » au sein du tableau des flux de trésorerie.

Impôts différés

Les différences temporelles issues des contrats de location conduisent à la constatation d'un impôt différé.

8.1 DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

	1/01/2019	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Sorties de contrats	30/06/2019
Biens immobiliers	10 690	2 588		13 278
Hébergement	18 258	3 316	(107)	21 467
Matériel de transport	2 394	254	(7)	2 641
Installations techniques, matériel et outillage industriels	184			184
Valeurs brutes	31 526	6 158	(114)	37 570

	1/01/2019	Dotations	Sorties de contrats	30/06/2019
Biens immobiliers		1 050		1 050
Hébergement		2 461	(10)	2 451
Matériel de transport		532	(1)	531
Installations techniques, matériel et outillage industriels		26		26
Amortissements	-	4 069	(11)	4 058
Valeurs nettes	31 526	2 089	(103)	33 512

8.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

	1/1/2019	Nouveaux contrats	Remboursements	Sorties de contrats	Autres	30/06/2019
Oblig. locatives - Biens immobiliers	10 690	2 588	(1 031)			12 247
Oblig. locatives - Hébergement	18 205	3 316	(2 862)	(97)		18 562
Oblig. locatives - Matériel de transport	2 394	254	(530)	(6)		2 112
Oblig. locatives - Installations techniques	183		(26)			157
Intérêts courus					65	65
Passifs financiers	31 472	6 158	(4 449)	(103)	65	33 143
Dont :						
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	7 656					8 080
Part de 1 à 5 ans	18 625					18 233
Part à plus de 5 ans	5 191					6 830

⁽¹⁾ La part à court terme des obligations locatives correspond à la valeur actualisée du principal qui sera remboursé dans les 12 mois.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

8.3 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX CONTRATS DE LOCATION

Les engagements présentés ci-dessous sont valorisés sur la base des paiements futurs attendus jusqu'au terme prévu des contrats.

Au 30 juin 2019, ils ne sont relatifs qu'aux contrats bénéficiant des exemptions de première application de la norme IFRS 16 et/ou des allègements pratiques applicables aux contrats entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2019.

	30/06/2019 ⁽¹⁾				31/12/2018			
	Total	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	Total	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans
Biens immobiliers	614	614			11 237	3 008	6 320	1 909
Véhicules	86	53	33		2 550	1 134	1 416	
Matériels et autres	342	143	199		423	170	253	
Sous-total	1 042	810	232		14 210	4 312	7 989	1 909
Hébergement	500	363	63	74	22 053	6 017	12 519	3 517
Total	1 542	1 173	295	74	36 263	10 329	20 508	5 426

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent).

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 9 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

9.1 AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	1 ^{er} janvier	Augmentations	Diminutions	Reclassements ⁽¹⁾	Var. périmètre et autres	30 juin
1^{er} semestre 2019						
Marque NRJ	49 403					49 403
Marque NOSTALGIE	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	78 309	583	(2 206)	(35)	(926)	75 725
Valeurs brutes	173 447	583	(2 206)	(35)	(926)	170 863
Autres immobilisations incorporelles	44 997	2 386	(2 206)		(56)	45 121
Amortissements et dépréciations	44 997	2 386	(2 206)		(56)	45 121
Valeurs nettes	128 450	(1 803)		(35)	(870)	125 742

	1 ^{er} janvier	Augmentations	Diminutions	Reclassements ⁽¹⁾	Var. périmètre et autres	30 juin
1^{er} semestre 2018						
Marque NRJ	49 403					49 403
Marque NOSTALGIE	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	45 699	511	(15)	55	(249)	46 001
Valeurs brutes	140 837	511	(15)	55	(249)	141 139
Autres immobilisations incorporelles	42 119	897	(15)		(249)	42 752
Amortissements et dépréciations	42 119	897	(15)		(249)	42 752
Valeurs nettes	98 718	(386)		55		98 387

⁽¹⁾ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

Marques :

La marque NRJ a été inscrite à l'actif à hauteur de 48 784 milliers d'euros à la suite de l'apport réalisé le 8 avril 2000 par Monsieur Jean-Paul BAUDECROUX, et, pour un montant marginal, à la suite de l'acquisition des marques «ENERGY» déposées par la société suisse ENERGY BRANDING SA depuis lors dissoute. La marque NOSTALGIE a été activée en 1998, année de prise de contrôle de la société NOSTALGIE.

Depuis leur acquisition, les tests de dépréciation réalisés sur ces deux marques n'ont pas conduit à constater de perte de valeur. Dans le cadre de la présentation de l'information sectorielle, les marques NRJ et NOSTALGIE sont affectées au secteur d'activité «Radio».

Les marques CHERIE FM et RIRE & CHANSONS sont, quant à elles, valorisées pour des montants non significatifs.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

9.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	1 ^{er} janvier	Augmentations	Diminutions	Reclassements ⁽¹⁾	Autres	30 juin
1^{er} semestre 2019						
Terrains	20 254	45		12		20 311
Constructions	43 998	151		2 102		46 251
Installations techniques, matériel et outillage industriels	199 790	2 026	(267)	1 651	(77)	203 123
Autres immobilisations	94 218	1 127	(648)	720		95 417
Immobilisations en cours	6 935	3 271	(8)	(4 399)	(5)	5 794
Avances et acomptes	507	525		(51)		981
Valeurs brutes	365 702	7 145	(923)	35	(82)	371 877
Terrains	4					4
Constructions	31 394	847				32 241
Installations techniques, matériel et outillage industriels	165 828	4 827	(267)		(82)	170 306
Autres immobilisations	64 100	3 102	(637)			66 565
Amortissements et dépréciations	261 326	8 776	(904)		(82)	269 116
Valeurs nettes	104 376	(1 631)	(19)	35		102 761

⁽¹⁾ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

Les investissements du semestre ont été réalisés à hauteur de 3,6 millions d'euros par la société towerCast qui a poursuivi le développement de ses infrastructures de diffusion et à hauteur de 2,5 millions d'euros par la société NRJ Audio qui a notamment procédé au changement du parc informatique du Groupe en France et qui a effectué des investissements portant sur les moyens de production audio et audiovisuels du Groupe.

	1 ^{er} janvier	Augmentations	Diminutions	Reclassements ⁽¹⁾	Autres	30 juin
1^{er} semestre 2018						
Terrains	20 213			9		20 222
Constructions	43 597	39		31		43 667
Installations techniques, matériel et outillage industriels	195 518	2 343	(281)	735	(170)	198 145
Autres immobilisations	90 108	1 351	(325)	339		91 473
Immobilisations en cours	3 504	2 295		(1 052)		4 747
Avances et acomptes	361			(117)		244
Valeurs brutes	353 301	6 028	(606)	(55)	(170)	358 498
Terrains	4					4
Constructions	29 926	771				30 697
Installations techniques, matériel et outillage industriels	158 242	5 196	(278)		(170)	162 990
Autres immobilisations	59 207	3 084	(324)			61 967
Amortissements et dépréciations	247 379	9 051	(602)		(170)	255 658
Valeurs nettes	105 922	(3 023)	(4)	(55)		102 840

⁽¹⁾ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 10 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Provisions pour risques et charges non courantes	3 873	4 445	4 545
Total des provisions non courantes	3 873	4 445	4 545
Provisions pour risques et charges courantes	1 974	2 288	1 541
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises	587	37	65
Total des provisions courantes	2 561	2 325	1 606

10.1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

1^{er} semestre 2019 :

	1/1/2019	Dotations	Reprises		30/06/2019
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges	3 976	223	(649)	(318)	3 232
Autres provisions pour risques et charges	2 757	138	(259)	(21)	2 615
Total des provisions	6 733	361	(908)	(339)	5 847
Dont :					
Part non courante	4 445				3 873
Part courante	2 288				1 974

1^{er} semestre 2018 :

	1/1/2018	Dotations	Reprises		30/06/2018
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges	3 549	198	(459)	(212)	3 076
Autres provisions pour risques et charges	3 054	328	(50)	(322)	3 010
Total des provisions	6 603	526	(509)	(534)	6 086
Dont :					
Part non courante	4 589				4 545
Part courante	2 014				1 541

10.2 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 ayants-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.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 11 PLACEMENTS, FINANCEMENTS ET RESULTAT FINANCIER

11.1 EXCEDENT NET DE TRESORERIE

La notion d'Excédent Net de Trésorerie, telle que définie dans le Groupe, est déterminée de la façon suivante :

	NOTE	30/06/2019	31/12/2018
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.1.1	211 942	221 512
Passifs financiers liés aux opérations de financement du Groupe	11.2	(18 119)	(22 863)
Obligations locatives ⁽¹⁾	8.2	(33 143)	-
Excédent net de trésorerie		160 680	198 649

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

11.2 PASSIFS FINANCIERS LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

	1/1/2019	Augmentation	Diminution	Variations « non cash »	30/06/2019
Emprunts auprès d'établissements de crédit	15 911			(2 334)	13 577
Autres emprunts	150				150
Cautionnements reçus		3			3
Juste valeur des instruments financiers dérivés	2			(2)	
Passifs financiers non courants	16 063	3		(2 336)	13 730
Emprunts auprès d'établissements de crédit	6 743		(4 593)	2 027	4 177
Intérêts courus sur emprunts	53			(7)	46
Cautionnements reçus	4				4
Concours bancaires courants				162	162
Passifs financiers courants	6 800		(4 593)	2 182	4 389
Passifs financiers	22 863	3	(4 593)	(154)	18 119

11.3 RESULTAT FINANCIER

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	83	101
Coût de l'endettement financier brut	(143)	(50)
Coût de l'endettement financier net	(60)	51
Variation positive de la juste valeur des titres de participation non consolidés	-	-
Autres produits financiers	2 143	182
Total des autres produits financiers	2 143	182
Variation négative de la juste valeur des titres de participation non consolidés	(12)	-
Intérêts sur obligations locatives ⁽¹⁾	(179)	-
Autres charges financières	(2 620)	(90)
Total des autres charges financières	(2 811)	(90)
Résultat financier	(728)	143

⁽¹⁾ Les comptes du premier semestre 2019 sont établis en appliquant pour la première fois la norme IFRS 16 (Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée, sans retraitement des chiffres de l'exercice précédent)

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 12 IMPOTS SUR LE RESULTAT

12.1 CHARGE D'IMPOTS SUR LE RESULTAT DE LA PERIODE

	NOTES	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Impôts exigibles	12.2	4 991	6 539
Impôts différés	12.3.1	(355)	(260)
Impôts sur le résultat		4 636	6 279

12.2 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS EXIGIBLES

1^{er} semestre 2019 :

	1/1/2019		Variation			30/06/2019	
	Créances	Dettes	Charge de la période	Versements nets (remboursements)	Autres ⁽¹⁾	Créances	Dettes
Impôts sur le résultat	1 554	(458)	(3 438)	3 598	104	1 849	(489)
C.V.A.E.	343	(120)	(1 553)	1 559	-	249	(20)
Total	1 897	(578)	(4 991)	5 157	104	2 098	(509)

⁽¹⁾ Le poste « autres mouvements » s'explique à hauteur de 101 milliers d'euros par l'effet d'impôt relatif aux résultats sur actions propres et pour le solde par des écarts de conversion

1^{er} semestre 2018 :

	1/1/2018		Variation				30/06/2018	
	Créances	Dettes	Charge de la période	CICE	Versements nets (remboursements)	Autres ⁽¹⁾	Créances	Dettes
Impôts sur le résultat	6 454	(586)	(4 887)	863	(3 188)	88	646	(1 902)
C.V.A.E.	367	(40)	(1 652)		1 494		246	(77)
Total	6 821	(626)	(6 539)	863	(1 694)	88	892	(1 979)

⁽¹⁾ Le poste « autres mouvements » s'explique à hauteur de 66 milliers d'euros par l'effet d'impôt relatif aux résultats sur actions propres et pour le solde par des écarts de conversion

12.3 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES

12.3.1 Variation des impôts différés

	NOTE	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Impôts différés passifs net à l'ouverture		3 523	3 783	3 783
Impôts différés constatés en résultat	12.1	(355)	(429)	(260)
Impôts différés constatés directement en capitaux propres		(524)	105	51
Effet des écarts de conversion et variations de périmètre		44	64	90
Impôts différés passifs nets à la clôture		2 688	3 523	3 664

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

12.3.2 Source des impôts différés à l'actif et au passif

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Comptabilisation de la marque Nostalgie suite à un regroupement d'entreprises	11 811	11 811	11 811
Variation de juste valeur des titres de participation non consolidés	287	287	-
Autres différences temporaires	1 219	1 218	1 692
Compensation des actifs et des passifs d'impôts différés par sphère fiscale	(6 692)	(5 997)	(4 951)
Impôts différés passifs au bilan	6 625	7 319	8 552
Reports fiscaux déficitaires	(3 529)	(3 545)	(4 618)
Indemnités de départ en retraite	(4 126)	(3 477)	(3 531)
Autres différences temporaires	(2 974)	(2 771)	(1 690)
Compensation des actifs et des passifs d'impôts différés par sphère fiscale	6 692	5 997	4 951
Impôts différés actifs au bilan	(3 937)	(3 796)	(4 888)
Impôts différés passifs nets	2 688	3 523	3 664

Il est rappelé que dans le cadre du régime antérieur du Bénéfice Fiscal Consolidé, le résultat consolidé du Groupe au titre de l'exercice 2010 a fait l'objet d'un contrôle initié par les autorités fiscales françaises en 2013 puis donné lieu à un redressement, notifié par voie d'avis de mise en recouvrement, de 27,6 millions d'euros en 2016. Au cours de ce même exercice, le Groupe a introduit une réclamation contentieuse qui est toujours pendante à ce jour.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 13 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

Au 30 juin 2019, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe s'élevaient à 587 302 milliers d'euros, soit 7,58 euros par action en circulation (7,73 euros par action au 31 décembre 2018, sur la base du nombre d'actions à cette date).

13.1 CAPITAL, ACTIONS D'AUTOCONTROLE ET PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions auto-détenues	Nombre d'actions composant le capital social
Au 1^{er} janvier 2019	77 427 195	680 426	78 107 621
Rachat net d'actions propres	5 541	(5 541)	
Au 30 juin 2019	77 432 736	674 885	78 107 621

Au 30 juin 2019, les actions se ventilent en 66 095 382 actions à droit de vote double, 11 337 354 actions à droit de vote simple et 674 885 actions auto-détenues et donc dépourvues de droit de vote.

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. Cette autorisation, renouvelée lors de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 15 mai 2019, est valable pour une durée de 18 mois et 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.

13.2 RESULTAT PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultat net attribuable aux actionnaires (Groupe)	3 877	11 254
Résultat net attribuable aux actionnaires au titre des activités poursuivies	3 877	11 254
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul du résultat de base par action	77 432 654	77 437 997
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)		
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) après dilution	77 432 654	77 437 997
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	0,05	0,15
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,05	0,15
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros)	0,05	0,15
Résultat net dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,05	0,15

© Retraité après application rétroactive au 1^{er} janvier 2017 de la norme IFRS 15

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

NOTE 14 NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

14.1 TRESORERIE

14.1.1 Réconciliation de la trésorerie du Tableau de Flux de Trésorerie avec la trésorerie du Bilan

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Dépôts à terme et comptes à terme ⁽¹⁾	63 950	63 929	77 076
Dépôts à vue	147 212	156 850	129 304
Parts d'OPCVM	5	5	5
Sous-total	211 167	220 784	206 385
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	775	728	697
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	211 942	221 512	207 082
Concours bancaires courants	(162)		(411)
Trésorerie de clôture dans le Tableau des Flux de Trésorerie	211 780	221 512	206 671

⁽¹⁾ Y compris les intérêts courus

⁽²⁾ La trésorerie à accès restreint se compose de la trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité NRJ Group.

14.2 ACTIVITES OPERATIONNELLES

14.2.1 Réconciliation des dotations nettes aux amortissements et aux provisions et des dépréciations sur actifs non courants apparaissant au Bilan avec le Tableau de Flux de Trésorerie

	NOTES	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	6.5	14 345	9 431
Dotations (reprises) des provisions pour indemnités de départ en retraite		489	635
Dot. nettes aux amortissements, provisions et dépréciations sur actifs non courants		14 834	10 066

14.2.2 Besoin en fonds de roulement et variation du besoin en fonds de roulement

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel est calculé sur des montants nets de dépréciation.

Il exclut les flux d'impôts sur le résultat et les variations des provisions courantes et non courantes inscrites au passif du bilan.

1 ^{er} semestre 2019				Sources de variation du BFR	
	NOTES	30/06/2019	1/01/2019 ⁽¹⁾	Activité	Écarts de conversion
Stocks	6.2.1	23 098	21 927	1 171	
Clients et comptes rattachés	6.1.1	125 037	127 662	(2 579)	(46)
Autres créances d'exploitation	6.6	44 254	42 254	1 991	9
Stocks et créances d'exploitation		192 389	191 843	583	(37)
Fournisseurs d'exploitation	6.7.1	72 780	65 975	(6 810)	5
Autres passifs courants d'exploitation	6.7.2	80 257	84 726	4 339	130
Fournisseurs/autres dettes d'exploitation		153 037	150 701	(2 471)	135
Besoin en Fonds de Roulement		39 352	41 142	(1 888)	98

⁽¹⁾ Après première application de la norme IFRS16

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2019

1 ^{er} semestre 2018				Sources de variation du BFR		
	NOTES	30/06/2018	31/12/2017	Activité	Ecarts de conversion	Variations de périmètre
Stocks	6.2.1	31 478	35 183	(3 705)		
Clients et comptes rattachés		126 521	128 034	(1 438)	(75)	
Autres créances d'exploitation		42 972	40 006	3 995	(1)	(1 028)
Stocks et créances d'exploitation		200 971	203 223	(1 148)	(76)	(1 028)
Fournisseurs d'exploitation		63 423	62 864	1 677	(6)	(1 112)
Autres passifs courants d'exploitation		76 374	78 049	(1 495)	(100)	(80)
Fournisseurs/autres dettes d'exploitation		139 797	140 913	182	(106)	(1 192)
Besoin en Fonds de Roulement		61 174	62 310	(1 330)	30	164

NOTE 15 AUTRES INFORMATIONS

15.1 TRANSACTIONS AVEC LES ENTREPRISES ASSOCIEES ET LES CO-ENTREPRISES (PARTIES LIEES)

Il n'y a pas eu d'évolution notable dans les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2019.

15.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

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 30 juin 2019.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

DELOITTE & ASSOCIES
6, Place de la Pyramide
92908 Paris La Défense Cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

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 2019 au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3.1.1 « Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 », 3.4 « Première application de la norme IFRS 16 » et 8 « Contrats de location – Norme IFRS 16 » de l'annexe des comptes semestriels consolidés résumés qui exposent l'adoption au 1^{er} janvier 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

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 et Paris-La Défense, le 26 juillet 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte et Associés

Richard BEJOT

Géraldine SEGOND