

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 2020

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 2020 arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 juillet 2020. 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 2020

SOMMAIRE

1	ATTESTATION DU RESPONSABLE 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 DU RESPONSABLE 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 30 juillet 2020

Jean-Paul BAUDECROUX
Président Directeur Général

SOMMAIRE

DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2020

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 2020, il n'y a pas eu d'évolution majeure de l'environnement réglementaire et concurrentiel tel que décrit dans les chapitres 2 et 4 du Document d'Enregistrement Universel 2019 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 1^{er} semestre 2020, pénalisé par la crise sanitaire et ses conséquences économiques, le Groupe enregistre une baisse significative de son chiffre d'affaires hors échanges de 51,0 millions d'euros (-26,5%).

La performance du Groupe sur la période est marquée par sa réponse rapide à la baisse brutale du chiffre d'affaires publicitaire suite à l'annonce du confinement. Dès le mois de mars 2020, le Groupe a ainsi pris des mesures visant à :

- mettre en place une nouvelle organisation du travail, tout en préservant en priorité la santé des collaborateurs, afin de délivrer les prestations attendues par les auditeurs, téléspectateurs et clients,

- proposer aux annonceurs des solutions dédiées à leurs besoins de communication spécifiques à cette période,
- initier un plan de réduction des charges et des investissements.

Les économies de charges réalisées en Radio, Télévision et sur les Autres activités s'élèvent ainsi à 23,1 millions d'euros et absorbent près de 49% de la baisse de revenus des médias. D'autre part, la crise sanitaire de la Covid-19 n'a pas impacté significativement le chiffre d'affaires et la rentabilité du pôle Diffusion au 1^{er} semestre 2020, même si elle a ralenti le rythme des travaux des nouveaux sites.

Par conséquent, le résultat opérationnel courant hors échanges du Groupe du premier semestre 2020 affiche une perte de 13,9 millions d'euros. Celui-ci s'élevait à 10,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

A.2.1 – Pôle Radio

☐ Focus Radio en France

• Radio

Le premier semestre 2020 est marqué par un contexte exceptionnel et inédit pour les 4 radios du Groupe.

La priorité du Groupe a été et demeure la santé de ses collaborateurs, ce qui l'a amené à fermer pendant le confinement l'ensemble des radios locales et la régie publicitaire en région et à arrêter ses activités événementielles. Le Groupe a également rapidement pris des mesures pour mettre en place une nouvelle organisation du travail afin de délivrer les prestations attendues par les auditeurs et les clients. Les équipes techniques ont mobilisé l'ensemble des moyens de production pour notamment délocaliser les émissions phares des antennes.

Les 4 radios ont rapidement adapté leur offre de programmes et contenus pour accompagner leurs auditeurs dans cette période difficile.

Les matinales de NRJ et de CHERIE FM ont été prolongées d'une heure pour accompagner le nouveau rythme des auditeurs en télétravail.

Les 4 antennes se sont toutes mobilisées pour relayer les messages sanitaires et transmettre des émotions positives, de la bonne humeur, du réconfort et de l'humour.

Les radios du Groupe ont développé de nombreuses actions de solidarité encore plus indispensables durant cette période : soutien aux personnels soignants avec le dispositif NRJ BIG ACTION qui encourage les auditeurs à verser des dons au profit de l'association SPS « Soins aux Professionnels en Santé » ou sur Nostalgie avec une chanson chaque soir offerte par les auditeurs aux soignants.

Grâce aux valeurs fondamentales de ses marques qui sont fédératrices et proches des Français, le Groupe dispose ainsi de la 1^{ère} offre commerciale radio sur les cibles commerciales prioritaires : les 25-49 ans⁽¹⁾ et les Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans⁽¹⁾. NRJ est 1^{ère} Radio de France sur les moins

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

de 65 ans⁽²⁾, MANU DANS LE 6/9 est la 1^{ère} matinale de France sur les moins de 60 ans⁽³⁾, et C'CAUET se positionne comme le 1^{er} Drive Time de France sur les auditeurs de moins de 65 ans⁽²⁾.

Sources :

- ⁽¹⁾ Médiamétrie, 126 000 radio, Janvier-Mars 2020, NRJ Global, L-V, 5h-24h, cibles citées, AC, QHM et PDA.
- ⁽²⁾ Médiamétrie, 126 000 radio, Janvier-Mars 2020, NRJ, L-V, 13-64 ans, 5h-24h (NRJ), 16h00-20h00 (C'CAUET), AC.
- ⁽³⁾ Médiamétrie, 126 000 radio, Janvier-Mars 2020, NRJ, L-V, 13-59 ans, 6h00-9h30 (MANU DANS LE 6/9), AC.

• Digital

Pour maintenir les liens avec ses auditeurs, téléspectateurs et internautes, le Groupe a adapté au 1^{er} semestre 2020 son offre digitale et proposé de nombreux contenus spécifiques.

Vidéos

Une série de vidéos courtes « CONFIN HEAD », relayée ensuite par une série « DECONFIN HEAD », a été mise en ligne. Les artistes NRJ s'y confient et racontent leur confinement, relayent les messages sanitaires puis partagent leurs émotions et leurs premières impressions post confinement.

Radios digitales

Les radios digitales du Groupe ont, elles, évolué au rythme du confinement : après HEROS, la radio digitale éphémère pour accompagner le quotidien des personnels soignants en France et en Belgique, de nouvelles thématiques ont été proposées (grand ménage de printemps, fitness-muscu, télétravail...).

Au-delà de la période du confinement, NRJ GROUP a enregistré avec les données d'usage de ses radios digitales, 13 mois consécutifs de progression annuelle⁽¹⁾. Sur l'ensemble de la saison radio de septembre 2019 à juin 2020, les 4 radios premium du Groupe affichent des hausses annuelles simultanées⁽²⁾ de +13% pour NRJ, +29% pour Nostalgie, +23 % pour CHERIE FM et +5% pour RIRE ET CHANSONS.

Sur le premier semestre 2020, le Groupe conforte sa position de 1^{er} groupe privé de radios digitales en France⁽³⁾.

NRJ Music Tour

Et si la plus belle scène de France était votre salon ? Parce que l'envie d'un vrai concert était vive malgré l'actualité, la plus grande tournée musicale gratuite en Europe, le "NRJ Music Tour" a été proposé sous une forme innovante et 100% digitale. Une première édition de cet événement musical a été diffusée sur les supports digitaux du Groupe le 1^{er} mai mais aussi reprise par les stations NRJ dans le monde : En Norvège, Suisse, Belgique, Autriche, Allemagne, Danemark, Finlande, Suède, Chypre, Russie, Maroc, Egypte, Liban...

Ce concert a été le premier concert en France depuis le confinement à réunir l'équivalent de près de 20

Stades de France. Retransmis en live sur NRJ.fr, l'appli NRJ, en Facebook Live et sur la chaîne YouTube NRJ, le "NRJ Music Tour Dans Ton Salon" a généré 1 500 000 vues en France. Le concert #NMTDansTonSalon, en trending topic sur Twitter, a été l'événement le plus commenté en France ce vendredi 1^{er} mai sur les réseaux sociaux.

Une seconde édition s'est tenue le 11 juin et les meilleurs moments ont été diffusés sur NRJ 12 le dimanche 21 juin lors d'une soirée unique présentée par CAUET à l'occasion de la fête de la musique.

Applications vocales

NRJ Group a enregistré sur le 1^{er} semestre 2020, une très forte progression de la consommation de ses radios en un an avec +165% d'auditeurs en moyenne chaque jour via les enceintes connectées à commande vocale. Ce sont désormais près de 200 000 individus 13+ qui consomment une radio du Groupe via les enceintes connectées à commande vocale sur une journée moyenne⁽⁴⁾. Le Groupe enregistre sur ce 1^{er} semestre 2020 plus de 8,5 millions de sessions sur l'ensemble de ses skills⁽⁵⁾.

Podcasts

Au premier semestre 2020, le Groupe totalise 6 millions d'écoutes de podcasts chaque mois⁽⁶⁾.

L'audience globale du Groupe sur le digital est de 5,3 millions de visiteurs uniques en moyenne mensuelle sur le semestre 2020⁽⁷⁾.

Sources :

- ⁽¹⁾ ACPM-OJD, diffusion globale des radios digitales, juin 2019 à juin 2020, sessions d'écoutes actives +30 secondes, données France, Groupe NRJ.
- ⁽²⁾ ACPM-OJD, diffusion globale des radios digitales, cumul saison septembre 2019 – juin 2020, Groupe NRJ & Radios, sessions d'écoute active + de 30 secondes France et évolution annuelle, Radio Premium NRJ = 90 057 264 sessions en S19-20 vs. 79 586 335 en S18-19, NOSTALGIE = 50 090 574 sessions en S19-20 vs. 38 737 892 en S18-19, CHERIE FM = 42 234 987 sessions en S19-20 vs. 34 339 365 en S18-19, RIRE & CHANSONS = 21 125 433 sessions en S19-20 vs. 20 061 585 en S18-19.
- ⁽³⁾ ACPM-OJD, diffusion globale des radios digitales, juin 2020, sessions d'écoutes actives +30 secondes, données France, Groupe NRJ : 35 821 609 sessions d'écoutes actives.
- ⁽⁴⁾ Médiamétrie, GLOBAL RADIO, 05h00-24h00, 13+, Lundi à Vendredi, audience cumulée sur les enceintes à commande vocale, NRJ Global, 188 000 auditeurs, janvier-mars 2020.
- ⁽⁵⁾ Alexa, skills NRJ, Chérie FM, Rire et Chansons et Nostalgie, Janvier-Juin 2020 : 8 531 765 sessions.
- ⁽⁶⁾ Données internes, Janvier-Juin 2020, moyenne mensuelle, NRJ GROUP : 6 011 199 téléchargements qualitatifs de podcasts (> à 10%).
- ⁽⁷⁾ AT Internet – Moyenne mensuelle janvier-juin 2020. 5 322 480 visiteurs uniques, tous supports pour le groupe NRJ GROUP.

• Spectacles et autres productions

Au premier semestre 2020, la crise de la Covid-19 a ralenti le rythme de lancement des compilations de NRJ MUSIC (13 compilations au premier semestre 2020 versus 15 au premier semestre 2019). Le label du Groupe a alors digitalisé son offre et proposé 7 playlists commercialisées sur les plateformes de téléchargement payant.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

En raison du contexte inédit, l'édition NRJ Talent 2020 a été repoussée sur la période juillet/août. Le gagnant sera révélé le lundi 7 septembre.

□ Focus Radio à l'international

Comme en France, les radios du Groupe se sont également fortement mobilisées en Europe, pour accompagner leurs auditeurs et les annonceurs tout au long de premier semestre marqué par des mesures sanitaires locales diverses.

• Allemagne

- **Marque ENERGY** : Selon la dernière vague de sondage MA 2020 Radio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽²⁾ totalise 300 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en recul de -16,4% par rapport à la même vague de l'année dernière⁽³⁾. En termes d'audience jour, ENERGY en Allemagne enregistre 2 299 000 auditeurs quotidiens, à comparer à 2 544 000 auditeurs il y a un an (-9,6%)⁽⁵⁾.
- **Filiales** : Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽⁴⁾ + ENERGY Région Stuttgart) sont écoutées par 218 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en baisse de -12,8% par rapport à l'année dernière⁽³⁾. Avec 181 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, l'audience sur la cible publicitaire des 14-49 ans est également en baisse de -12,1% par rapport à l'année dernière⁽³⁾.

Sources :

- ⁽¹⁾ MA 2020 Radio II - Périodes 01.09.2019 – 07.12.2019 et 08.12.2019 – 29.03.2020 - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- ⁽²⁾ ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- ⁽³⁾ 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.
- ⁽⁴⁾ ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY Digital.
- ⁽⁵⁾ MA 2020 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 2020, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 44 700 et 56 500 auditeurs sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en diminution de 7,7 % pour NRJ et de 18,9% pour NOSTALGIE par rapport au premier semestre 2019⁽¹⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ redevient la 2^{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 2019 et 1^{er} semestre 2020 - Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et +, - Suisse Romande.
- ⁽²⁾ Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2020 - Lundi/Vendredi - Genève.

• Belgique

- **NRJ en Wallonie** obtient une part de marché de 7,2%⁽¹⁾ contre 4,4%⁽²⁾ il y a un an. NRJ comptabilise chaque jour 367 826 auditeurs, soit un nombre en forte progression de +17,1% par rapport à la même vague l'année dernière.
- **Nostalgie en Wallonie**, détenue à 50% avec le groupe MEDIAHUIS, confirme sa place de leader et enregistre une part de marché de 16,7%⁽¹⁾ à comparer à 16,3% il y a un an⁽²⁾. Nostalgie réalise une audience record en réunissant chaque jour 608 402 auditeurs, en hausse de +4,5% par rapport à l'année dernière.
- **NRJ HITS TV**, présente dans le sondage CIM TV depuis le 1^{er} janvier 2017, obtient une part de marché moyenne de 0,62%⁽³⁾ sur sa cible 12-34, en progression de +47,6%, et se positionne ainsi comme la 3^{ème} chaîne de télévision musicale en Belgique francophone.

Sources :

- ⁽¹⁾ CIM Radio Vague novembre 2019 - février 2020 - Cible 12+
- ⁽²⁾ CIM Radio Vague novembre 2018 - février 2019 - Cible 12+
- ⁽³⁾ Grande Audimétrie CIM TV - 01.01.2020 - 30.06.2020 - 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.

Au 1^{er} semestre 2020, NRJ a enregistré une part d'audience de 14,9%⁽¹⁾, en hausse de +19,2% par rapport à la même période il y a un an.

- ⁽¹⁾ Source : KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2020 - Lundi Dimanche - Cible 12 ans et plus. Evolution par rapport à KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2019.

A.2.2 – Pôle Télévision

Pendant la période, le média Télévision a vu sa durée d'écoute individuelle (DEI) atteindre de valeurs record jamais observées depuis 2006, portée notamment par le besoin fort en information des téléspectateurs. Les 4 chaînes d'information ont ainsi vu leur part d'audience tout public progresser de 1,4 point et de 30% par rapport au premier semestre de 2019⁽¹⁾.

A l'instar de la majorité des groupes privés (hors chaînes d'information), NRJ Group enregistre au 1^{er} semestre 2020 une baisse de sa part d'audience 4+ sur la période à 2,3%⁽²⁾ (-0,5 point par rapport au 1^{er} semestre 2019⁽³⁾). La part d'audience cumulée des deux chaînes gratuites s'établit à 2,7%⁽²⁾ sur la cible 25-49 ans (soit -0,7 point en un an⁽³⁾) et à 3,2%⁽²⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (baisse de 0,8 point⁽³⁾).

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

□ NRJ 12

Au 1^{er} semestre 2020, la part d'audience de NRJ 12 s'est établie à 1,3%⁽⁴⁾ sur l'ensemble du public (soit -0,3 point⁽⁵⁾ par rapport au 1^{er} semestre 2019), à 1,8%⁽⁴⁾ sur la cible 25-49 ans (soit -0,6 point en un an⁽⁵⁾) et à 1,9%⁽⁴⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (baisse de 0,8 point⁽⁵⁾).

L'ajustement des grilles de programmes de NRJ 12 a pénalisé les audiences du 1^{er} semestre 2020 de la chaîne. Le programme phare « Les Anges » et les magazines animés en direct par Jean-Marc MORANDINI ont été interrompus pendant respectivement 14 et 8 semaines au premier semestre alors qu'ils sont habituellement des contributeurs significatifs à l'audience de NRJ 12.

Malgré la suspension de la nouvelle saison des « Anges », la chaîne présente sur la période une audience affinitaire forte sur la cible 25-49 ans⁽⁶⁾ avec 38% de téléspectateurs 25-49 ans quand le total télévision en compte 28%.

Avec ses magazines en Prime (HERITAGES, URGENCES...), ses séries US (YOUNG SHELDON, FBI PORTES DISPARUS...) et ses rendez-vous cinéma, NRJ 12 a maintenu une puissance en Prime Time proche de celle du 1^{er} semestre 2019 (avec près de 400 000 téléspectateurs en moyenne⁽⁷⁾). Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période et notamment :

- JASON BOURNE L'HERITAGE (889 000 téléspectateurs le 24 mars 2020)⁽⁸⁾,
- CODE MERCURY (886 000 téléspectateurs le 9 juin 2020)⁽⁸⁾,
- LA DEFENSE LINCOLN (811 000 téléspectateurs le 23 juin 2020)⁽⁸⁾.

Au 1^{er} semestre 2020, ce sont en moyenne chaque jour près de 5,6 millions⁽⁹⁾ d'individus qui ont regardé NRJ 12.

□ CHERIE 25

Au premier semestre 2020, CHERIE 25 enregistre une part d'audience stable sur les cibles 25-49 ans et Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans, avec respectivement 1,0%⁽⁴⁾ et 1,3%⁽⁴⁾. La part d'audience sur l'ensemble du public à 1,1%⁽⁴⁾ est en retrait de 0,1 point⁽⁵⁾ par rapport au premier semestre 2019.

La chaîne présente sur la période une audience affinitaire forte sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans et se positionne comme la chaîne la plus féminine⁽¹⁰⁾. En mai et en juin, la part d'audience sur cette cible privilégiée s'élève à 1,4%⁽¹¹⁾ soit le 2^{ème} meilleur record historique de la chaîne.

Avec sa programmation unique de séries (dont la saga du samedi soir) et une sélection originale de fictions, CHERIE 25 a maintenu sa puissance en Prime Time avec une part d'audience 4+ de 1,5%⁽¹²⁾ et a enregistré un record historique depuis sa

création, le 11 mars avec le téléfilm « HIVER ROUGE » et 944 000 téléspectateurs⁽⁸⁾ soit 4,0%⁽¹³⁾ de part d'audience 4+. Les deux soirées cinéma hebdomadaires continuent d'enregistrer des gains d'audience (+0,1 point⁽¹⁴⁾ sur l'ensemble du public à 2,0%⁽¹⁴⁾). Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période, et notamment :

- SUR LA ROUTE DE MADISON (834 000 téléspectateurs le 16 avril 2020)⁽⁸⁾,
- AVANT L'HIVER (812 000 téléspectateurs le 27 avril 2020)⁽⁸⁾,
- DOUBLE JEU (797 000 téléspectateurs le 21 mai 2020)⁽⁸⁾.

En Access Prime Time - autre case stratégique -, CHERIE 25 bénéficie avec les séries américaines MEDIUM et UNFORGETTABLE d'une progression de ses parts d'audience sur les cibles prioritaires en semaine (+0,2 point⁽¹⁶⁾ avec 0,9%⁽¹⁵⁾ sur les 25-49 ans et +0,3⁽¹⁶⁾ point avec 1,3%⁽¹⁵⁾ sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans) et une part d'audience stable avec 0,9%⁽¹⁵⁾ sur l'ensemble du public.

Au premier semestre 2020, ce sont en moyenne chaque jour plus de 4,4 millions⁽⁹⁾ 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 2020, sa position de première chaîne musicale du câble-satellite-ADSL⁽¹⁷⁾ avec une avance de +57%⁽¹⁸⁾ sur son concurrent immédiat. Ce sont ainsi près de 4,8 millions⁽¹⁹⁾ de téléspectateurs qui regardent NRJ Hits chaque mois. La chaîne voit en outre son audience croître de +26% en un an⁽²⁰⁾.

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) (BFM TV+LCI+CNEWS+ France Info), PDA en jour de vision, 4+, 03h-27h, LâD, S1 2020 vs S1 2019, évolution en %.
- (2) Pôle TV NRJ Group = agrégat NR12 + Chérie 25, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD, S1 2020.
- (3) Pôle TV NRJ Group = agrégat NR12 + Chérie 25, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD, S1 2020 vs S 2019, évolution en point.
- (4) Chaîne, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD, S1 2020.
- (5) Chaîne, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD, S1 2020 vs S 2019, évolution en point.
- (6) Structure sur cible base 15+, janvier-juin 2020, 25-49 ans, structure : NRJ 12 38% vs Total TV 28%.
- (7) NRJ 12, audience en réaffectation, TME 4+, 21h00-22h45.
- (8) Chaîne, audience à date en réaffectation, TME, 4+, Janvier-Juin 2020.
- (9) Chaîne, 4+, TCE, Janvier-Juin 2020. NRJ 12 : 5 574 000 individus et Chérie 25 : 4 403 000 individus.
- (10) Structure sur cible base 15+, janvier-juin 2020, FRDA de -50 ans, structure femmes : Chérie 25 : 67% vs Total TV 56%.
- (11) Chérie 25, PDA en jour de vision, FRDA de -50 ans, 03h-27h, LâD, Mai et juin 2020.
- (12) CHÉRIE 25, audience en réaffectation, PDA 4+, 21h00-22h45.
- (13) CHÉRIE 25, audience en réaffectation, PDA 4+, 11 mars 2020.
- (14) CHÉRIE 25, audience en réaffectation, PDA 4+, LâD, soirées cinéma, S1 2020 et S1 2020 vs S1 2019, évolution en point.
- (15) CHÉRIE 25, audience en réaffectation, PDA 4+ et cibles citées, 18h15-21h00, LâD, S1 2020.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

⁽¹⁶⁾ CHÉRIE 25, audience en réaffectation, PDA 4+ et cibles citées, 18h15-21h00, LâD, S1 2020 vs S1 2019, évolution en point.

Source : Médiamétrie, Médiamat'Thématik, Audience consolidée, vague 39 (30 décembre 2019 – 14 juin 2020), 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.

⁽²⁰⁾ Evolution de la couverture 4 semaines, vague 39 (S1 2020) vs vague 37 (S1 2019).

A.2.3 – Pôle Diffusion

Opérateur de services essentiels, towerCast et ses collaborateurs se sont fortement engagés pour maintenir une continuité de services et ainsi permettre aux Français d'accéder à l'information, à la culture et aux divertissements. La disponibilité et la qualité de service de towerCast ont même progressé pendant le confinement⁽¹⁾.

Le pôle Diffusion du Groupe a poursuivi durant le premier semestre 2020, le déploiement de ses deux axes stratégiques, à savoir la conquête de parts de marché et l'augmentation de ses sites en propre.

A fin juin 2020, towerCast assure 2 357 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire soit 25,4% de part de marché en augmentation de 0,4 point. TowerCast assure également 1 951 prestations de diffusion en radio, représentant 27,4% de part de marché sur la diffusion FM privée et 19,2% sur la diffusion FM publique.

Sur la période, towerCast a continué de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF et construit 13 nouveaux sites au premier semestre se substituant à 17 implantations auprès d'opérateurs tiers. TowerCast opère dorénavant sur 837 sites.

⁽¹⁾ <https://www.towercast.fr/une-qualite-de-service-et-une-disponibilite-en-progression-durant-le-confinement/>

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B. ACTIVITE DU SEMESTRE

B.1 – Résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	146,4	201,9	-27,5%
Chiffre d'affaires hors échanges	141,6	192,6	-26,5%
Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)	(13,9)	10,6	n/a
EBITDA ⁽¹⁾ hors échanges	2,9	25,6	-88,7%
Taux de marge opérationnelle courante ⁽²⁾	n/a	5,5%	
Résultat opérationnel courant	(13,2)	9,1	n/a
Charges et produits opérationnels non courants	(0,2)	(0,2)	0%
Résultat opérationnel	(13,4)	8,9	n/a
Résultat financier	41,0	(0,8)	n/a
Impôts sur le résultat	0,9	(4,6)	n/a
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(1,1)	0,4	n/a
Résultat net de l'ensemble consolidé	27,4	3,9	602,6%
Dont part du résultat attribuable aux intérêts minoritaires			
Résultat net part du Groupe	27,4	3,9	602,6%

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ ROCAE hors échanges / Chiffre d'affaires hors échanges.

n/a non applicable

Dans le contexte lié aux conséquences de la crise de la Covid-19, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe au titre du premier semestre 2020 s'établit à 146,4 millions d'euros, soit une dégradation de 27,5% par rapport à celui du premier semestre 2019.

Hors échanges, le chiffre d'affaires consolidé réalisé au cours du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 141,6 millions d'euros, à comparer à 192,6 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2019, soit une forte baisse de 26,5%.

Le **résultat opérationnel courant hors échanges** (« ROCAE ») dégagé au titre du 1^{er} semestre 2020 s'élève à -13,9 millions d'euros, soit une baisse de 24,5 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

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 2020, l'**EBITDA hors échanges** s'élève à 2,9 millions d'euros, à comparer à 25,6 millions d'euros au titre du premier semestre 2019. La forte baisse enregistrée (22,7 millions d'euros), est corrélée à celle du Résultat Opérationnel Courant hors échanges (- 24,5 millions d'euros), les dotations aux amortissements et provisions étant quant à elles en légère augmentation (+1,8 million).

Le **résultat financier** du premier semestre 2020 enregistre principalement le montant de la plus-value réalisée à l'occasion de la cession de la participation minoritaire du Groupe dans la société Euro-Information Telecom.

L'**impôt sur les résultats** est un produit de 0,9 million d'euros. Hors impact de la CVAE en légère diminution (- 0,3 million d'euros) en raison de la baisse de la valeur ajoutée des sociétés qui y sont assujetties et hors impact de l'impôt lié à la cession des titres Euro-Information Telecom (1,6 million), le produit d'impôt ressort à 3,8 millions d'euros, soit un taux d'impôt moyen de 27,7%, rappel étant fait que les déficits du groupe d'intégration fiscale français ont donné lieu à activation à hauteur de 4,2 millions d'euros.

La **quote-part dans les résultats des entreprises associées et co-entreprises** est en diminution de 1,5 million d'une période à l'autre, les résultats des deux plus importantes sociétés contributrices (Nostalgie en Flandre mais surtout Energy en Suisse alémanique) ayant été fortement affectés par la crise de la Covid-19.

Au total, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 27,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 à comparer à 3,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, soit une très forte progression de 23,5 millions d'euros.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

B.2.1 – Tableau de synthèse

Pôles	S1 2020	S1 2019	Variation
Radio	80,7	112,5	-28,3%
Télévision	29,9	45,3	-34,0%
Diffusion	31,0	34,8	-10,9%
Chiffre d'affaires hors échanges	141,6	192,6	-26,5%
Radio	(6,7)	11,4	n/a
Télévision	(15,4)	(8,0)	-92,5%
Diffusion	8,1	8,5	-4,7%
Autres activités	0,1	(1,3)	n/a
Résultat opérationnel courant hors échanges	(13,9)	10,6	n/a

n/a non applicable

Au 1^{er} semestre 2020, pénalisé par la crise sanitaire et ses conséquences économiques, le Groupe enregistre sur ses activités medias (Radio + Télévision) une baisse de son chiffre d'affaires hors échanges de 47,2 millions d'euros (- 29,9%), avec un point bas en avril et une reprise au mois de juin. Cette séquence se répartit de la manière suivante :

- Au 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires média du Groupe baisse de -13,6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2019 ;
- Sur le cumul des mois d'avril et de mai, la baisse se situe dans la fourchette annoncée, à - 60 % ;
- En juin, le Groupe observe une reprise du média radio en France mais plus lente en télévision, mais reste encore pénalisé par la baisse des investissements publicitaires. Les revenus média sont en baisse de - 16,6 % ;
- Par conséquent au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires média du Groupe est fortement impacté par les conséquences de la crise sanitaire et se contracte de - 44,4 %.

La performance du Groupe au 1^{er} semestre est marquée par sa réponse rapide à la baisse brutale du

chiffre d'affaires publicitaire suite à l'annonce du confinement. Dès le mois de mars 2020, NRJ Group a ainsi pris des mesures visant à :

- mettre en place une nouvelle organisation du travail, tout en préservant en priorité la santé des collaborateurs, afin de délivrer les prestations attendues par les auditeurs, téléspectateurs et clients,
- proposer aux annonceurs des solutions dédiées à leurs besoins de communication spécifiques à cette période,
- initier un plan de réduction des charges et des investissements.

Les économies de charges réalisées en Radio, Télévision et sur les Autres activités s'élèvent ainsi à 23,1 millions d'euros et absorbent près de 49% de la baisse de revenus des médias. Par ailleurs, la crise sanitaire de la Covid-19 n'a pas impacté significativement le chiffre d'affaires et la rentabilité du pôle Diffusion au 1^{er} semestre 2020, même si elle a ralenti le rythme des travaux des nouveaux sites.

Par conséquent, le résultat opérationnel courant hors échanges du Groupe du premier semestre 2020 affiche une perte de 13,9 millions d'euros. Celui-ci s'élevait à 10,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.2.2 – Analyse par pôle d'activité

□ Radio

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	80,7	112,5	-28,3%
Résultat opérationnel courant hors échanges	(6,7)	11,4	n/a

n/a non applicable

Au 1^{er} trimestre, les mesures de confinement ont entraîné une vague soudaine et massive d'annulations de campagnes par les annonceurs dès le 16 mars, la fermeture des radios locales et de la régie publicitaire en région ainsi que l'arrêt des activités événementielles. Ces mesures sans précédent ont brisé la dynamique positive enregistrée jusqu'alors et provoqué une chute de 38,2% du chiffre d'affaires hors échanges de la radio en France au mois de mars.

Le 2^{ème} trimestre a enregistré un recul du chiffre d'affaires hors échanges de la radio en France de 44,3%. Après les mois d'avril et mai qui ont été significativement affectés par la baisse de l'activité publicitaire, le Groupe a enregistré sur le mois de juin une baisse par rapport à l'année dernière plus limitée à 10,7%. L'amélioration est plus marquée au seul niveau de la radio nationale, dont le chiffre d'affaires publicitaire hors échanges en juin est proche de celui de l'année dernière (-1,4%). Le média radio démontre une fois de plus que grâce à sa puissance, son efficacité et sa souplesse, il permet aux annonceurs d'être réactifs, d'augmenter leur trafic, de déstocker et constitue ainsi le parfait média de sortie de crise.

□ Télévision

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	29,9	45,3	-34,0%
Résultat opérationnel courant hors échanges	(15,4)	(8,0)	-92,5%

Dans le contexte de crise de la Covid-19, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle TV s'élève à 29,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 et affiche un retrait de 15,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019 soit -34,0% (-13,7% au 1^{er} trimestre et - 51,9% au 2^{ème} trimestre).

Pendant la période, le média Télévision a vu sa durée d'écoute individuelle (DEI) atteindre des valeurs record jamais observées depuis 2006 portée notamment par le besoin fort en information des téléspectateurs. Les quatre chaînes d'information ont ainsi vu leur part d'audience tout public progresser de 1,4 point et de 30% par rapport au premier semestre de 2019⁽¹⁾. A l'instar de la majorité des groupes privés (hors chaînes d'information), NRJ Group enregistre une baisse de sa part d'audience 4+ sur la période à 2,3 %⁽²⁾.

En Allemagne, en Autriche et en Belgique, les mesures sanitaires locales se sont traduites par des baisses de chiffre d'affaires hors échanges respectives de 12%, 21% et 27% sur mars puis de 38%, 22% et 53% au 2^{ème} trimestre. Les revenus (non publicitaires) des partenariats en Suède et Finlande ne subissent pas les conséquences de la crise de la Covid-19.

Dans ce contexte exceptionnel, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Radio s'élève à 80,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, soit une baisse de 28,3% (-31,8 millions d'euros) par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Le plan de réduction des charges et des investissements engagé très rapidement a permis de réaliser 13,7 millions d'économies ce qui permet d'afficher un résultat opérationnel courant hors échanges à - 6,7 millions d'euros en baisse de 18,1 millions d'euros par rapport aux 11,4 millions d'euros du 1^{er} semestre 2019.

Les économies de charges réalisées sur la période s'élèvent à 8,0 millions d'euros et permettent de diminuer l'impact de la baisse du chiffre d'affaires hors échanges et d'afficher un résultat opérationnel courant hors échanges à -15,4 millions d'euros en baisse de 7,4 millions d'euros par rapport à celui du premier semestre de 2019. Une partie des économies du coût de grille enregistrées durant le 1^{er} semestre 2020 n'est que temporaire en raison du décalage de certains programmes sur le 2^{ème} semestre.

Source : Médiamétrie, Médiamat, PDA en jour de vision pour les chaînes, 03h-27h, L à D, 4+.

⁽¹⁾ BFM TV+LCL+CNEWS+ France Info), 4+, 03h-27h, LâD, S1 2020 vs S1 2019, évolution en %.

⁽²⁾ Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, 4+ ou cibles citées, 03h-27h, LâD, S1 2020 vs S1 2019,

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

□ Diffusion

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	31,0	34,8	-10,9%
EBITDA	17,4	17,3	+0,6%
Résultat opérationnel courant hors échanges ⁽¹⁾	8,1	8,5	-4,7%

⁽¹⁾ 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.

Pour rappel, towerCast avait enregistré au 1^{er} semestre 2019 des revenus liés à des prestations ponctuelles de réaménagement de fréquences TNT qui ont pris fin au 30 juin 2019. Compte tenu de cet effet de base défavorable, le chiffre d'affaires hors échanges réalisé par le pôle Diffusion au 1^{er} semestre 2020 s'élève à 31,0 millions d'euros en retrait de 3,8 millions d'euros (-10,9%) par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Corrigé de cet élément, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Diffusion affiche, sur les 6 premiers mois de l'exercice 2020, une croissance de plus de 5%.

L'EBITDA s'élève à 17,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 contre 17,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019 (+0,6%).

Le premier semestre 2020 est marqué par des économies de charges liées, d'une part, au confinement et, d'autre part, au report de certains projets.

Ainsi malgré l'impact de l'absence des prestations ponctuelles au 1^{er} semestre 2020 par rapport au 1^{er} semestre 2019, le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion ne baisse que de 0,4 million d'euros à 8,1 millions d'euros.

□ Autres activités

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	
Résultat opérationnel courant hors échanges	0,1	(1,3)	n/a

n/a non applicable

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

0,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2020 à comparer à -1,3 million d'euros au 1^{er} semestre 2019 qui enregistrerait des charges ponctuelles de holding de l'ordre de 1,2 million d'euros.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.3. Situation financière consolidée

(en millions d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Goodwill	133,4	133,4
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles ⁽¹⁾	218,6	222,0
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	31,7	33,5
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	7,1	8,7
Actifs financiers non courants (nets des dettes liées)	5,1	15,3
Actifs non courants ⁽²⁾	395,9	412,9
Dividendes à recevoir des entreprises associées et co-entreprises	1,1	-
Stocks	22,5	23,9
Clients et comptes rattachés	91,2	122,0
Autres débiteurs d'exploitation	42,4	41,5
Fournisseurs d'exploitation	(63,9)	(72,8)
Autres dettes d'exploitation	(77,3)	(80,1)
Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité ⁽³⁾	14,9	34,5
Provisions	(23,3)	(21,9)
Provisions	(23,3)	(21,9)
Actif (Passif) net d'impôts différés	1,5	(1,6)
Créance nette d'impôts exigibles	3,7	1,5
Créances / (dettes) d'impôts	5,2	(0,1)
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(14,4)	(16,0)
Obligations locatives	(31,5)	(33,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	284,7	229,5
Excédent net de trésorerie	238,8	179,8
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe	632,2	604,8
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,4
Capitaux propres consolidés	632,6	605,2
TOTAL BILAN	849,7	840,7

⁽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

Le total du bilan s'élève à 849,7 millions d'euros au 30 juin 2020, en progression de 9 millions par rapport au 31 décembre 2019. Les évolutions les plus significatives des différentes rubriques du bilan sont commentées ci-après.

Actifs non courants

Les principaux éléments ayant conduit à une diminution de 17 millions d'euros du poste des actifs non courants sont les suivants :

- La cession de la participation de 4,99% détenue par le Groupe dans la société Euro-Information Telecom, valorisée dans les comptes du 31 décembre 2019 à 8,5 millions d'euros ;
- un montant de dotations aux amortissements des actifs immobilisés (15,9 millions d'euros) excédant les investissements réalisés (10,7 millions d'euros),

- et enfin, la diminution globale de 1,1 million d'euros de la ligne de « participations dans les entreprises associées et co-entreprises », principalement liée à un résultat semestriel de Nostalgie Belgique inférieur aux dividendes versés au titre de l'exercice précédent.

Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité

Le Besoin en Fonds de Roulement s'élève à 14,9 millions d'euros au 30 juin 2020, en diminution de 19,7 millions (hors écarts de conversion) par rapport au 31 décembre 2019 (34,5 millions d'euros) et en forte diminution également par rapport au 30 juin 2019 (39,4 millions d'euros).

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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 diminution par rapport au 31 décembre 2019 (-1,4 million d'euros) et conserve un niveau comparable à celui du 30 juin 2019 ;
- Le montant net des créances clients est en diminution de 30,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, évolution qui est directement liée à la forte chute du chiffre d'affaires à laquelle le Groupe a été confronté dès le début du mois de mars en raison de la pandémie;
- Les autres créances d'exploitation sont restées globalement stables (+ 0,9 million d'euros), la créance sur l'Etat résultant du dispositif d'aide mis en œuvre dans le cadre du chômage partiel (2 millions d'euros) et la progression de 1,5 million des charges constatées d'avance - mécanique dans le cadre d'un arrêté semestriel - venant compenser de moindres avances et acomptes versés au titre de l'achat de programmes (- 2,7 millions d'euros) en raison de la réduction du programme d'achats opérée dans l'objectif de diminuer le coût de grille ;
- Les dettes à l'égard des fournisseurs sont en diminution de 8,9 millions d'euros et les autres dettes d'exploitation sont en diminution de 2,8 millions d'euros, évolutions qui sont une conséquence directe de la pandémie de la Covid-19. Cette crise s'est en effet traduite par une réduction mécanique de certaines charges variables et par un plan de réduction des dépenses mis en œuvre par le Groupe dès le début du confinement.

Provisions

Le montant des provisions est en progression de 1,4 million d'euros :

- les provisions pour indemnités de départ en retraite ont augmenté de 0,9 million d'euros, principalement sous l'effet de la comptabilisation de la charge du semestre, les hypothèses actuarielles ayant peu évolué ;
- les provisions pour risques et charges, d'un montant total de 5,7 millions, ont peu varié (augmentation de 0,5 million d'euros au cours du semestre).

Créances et dettes d'impôt

Le solde des impôts différés est un actif de 1,5 million d'euros, à comparer à un passif de 1,6 million d'euros au 31 décembre 2019, ce qui résulte notamment de l'activation du déficit fiscal généré au niveau du groupe d'intégration fiscale français.

Le solde des impôts exigibles est une créance nette de 3,7 millions d'euros, en progression de 2,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, les acomptes versés, bien que réduits, restant supérieurs à la charge fiscale calculée.

Excédent net de trésorerie

Au 30 juin 2020, l'excédent net de trésorerie s'élève à 238,8 millions d'euros, en augmentation de 59 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019.

Les éléments ayant conduit à l'évolution des autres postes constitutifs de la trésorerie du Groupe sont décrits ci-après dans les commentaires portant sur le Tableau des Flux de Trésorerie.

Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés ressortent à 632,6 millions d'euros au 30 juin 2020, en progression de 27,4 millions par rapport au 31 décembre 2019, sous l'effet du résultat dégagé à la clôture du semestre et en l'absence de distribution de dividendes opérée dans le contexte de la pandémie de la Covid-19.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

B.4. Investissements et financements

Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	S1 2020	S1 2019
MBA avant résultat financier et charge d'impôts sur le résultat	4,8	25,3
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	19,7	1,9
Impôts sur le résultat (versés) / remboursés	(4,1)	(5,2)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	20,4	22,0
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs corporels et incorporels	(7,9)	(9,1)
Encaissements (Décaissements) nets sur cessions (acquisitions) d'actifs financiers	49,7	(0,3)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)	41,8	(9,4)
Free cash-flow (A) + (B)	62,2	12,6
Dividendes versés	-	(13,2)
Remboursements d'emprunts	(1,6)	(4,6)
Remboursement des obligations locatives	(5,0)	(4,4)
Intérêts sur obligations locatives	(0,2)	(0,2)
Autres produits (charges) financiers nets encaissés (décaissés)	0,0	0,1
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres effectuées dans le cadre du programme de rachat d'actions et du contrat de liquidité	(0,2)	(0,0)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement	(7,0)	(22,3)
Incidence de la variation des cours des devises	-	-
Variation de la trésorerie nette	55,2	(9,7)

Flux nets générés par l'activité

Ces flux s'élèvent à + 20,4 millions d'euros au titre du premier semestre 2020, à comparer à 22,0 millions au titre du premier semestre 2019, soit une diminution limitée à 1,6 million qui masque des évolutions significatives qui se compensent :

- **Une diminution de la MBA** avant résultat financier et charge d'impôts de 20,5 millions d'euros, corrélée à la forte dégradation de la performance opérationnelle du Groupe induite par la pandémie ;

Et, à l'inverse :

- **Une forte diminution de la variation du Besoin en Fonds de Roulement** (- 17,8 millions d'euros)
- **L'impact favorable des flux nets d'impôts sur le résultat**, en diminution de 1,1 million d'euros d'une période à l'autre, le Groupe ayant réduit les acomptes d'impôts sur les résultats versés au regard de l'estimation de la charge fiscale attendue.

Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement

Le montant total des décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles s'élève à 7,9 millions d'euros, en retrait de 1,2 million d'euros par rapport au premier semestre 2019.

Les investissements liés à l'activité de diffusion se sont élevés à 4,3 millions d'euros (4,4 millions au premier semestre 2019) et résultent de la poursuite du développement des infrastructures de diffusion de la société towerCast. Par ailleurs, le montant des décaissements opérés par la société NRJ Audio qui porte les investissements informatiques, audio et audiovisuels utilisés dans le cadre de l'activité du Groupe se sont élevés à 2,2 millions d'euros à comparer à 3 millions d'euros au cours du premier semestre 2019.

Les encaissements nets sur cessions d'actifs financiers sont principalement relatifs à la cession, au mois de juin, de l'intégralité de la participation minoritaire résiduelle du Groupe dans la société Euro-Information Telecom.

2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement

Ces décaissements se sont élevés à 7 millions d'euros au cours du premier semestre 2020, soit un montant très inférieur à celui du premier semestre 2019 (22,3 millions d'euros). Deux principaux éléments expliquent cette variation :

- L'absence de distribution de dividende, décision approuvée dans le contexte de la pandémie de la Covid-19. Au cours du premier semestre 2019, des dividendes d'un montant total de 13,2 millions d'euros avaient été versés ;

- La diminution des remboursements d'emprunts opérés, en raison de l'arrivée à leur terme, au cours du premier semestre 2019, d'emprunts souscrits en 2014.

Au total, après prise en compte des différents flux présentés ci-dessus, au 30 juin 2020, la trésorerie courante disponible nette est en augmentation de 55,2 millions d'euros par rapport à celle du 31 décembre 2019.

C. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 30 juin 2020 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 2020 sont détaillés dans le Chapitre 4 « Facteurs de risques et assurances » du Document d'Enregistrement Universel 2019 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 24 avril 2020, sous le numéro D.20-0346, 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 principaux risques spécifiques du Groupe (risques liés à l'environnement externe, risques opérationnels, risques légaux et réglementaires) mais également les risques liés à l'épidémie de la Covid-19.

A la connaissance du Groupe, aucun événement survenu depuis la date de dépôt du Document d'Enregistrement Universel ne modifie de manière significative la description des principaux risques et incertitudes telle que figurant dans ce Document.

E. PARTIES LIEES

Il n'y a pas eu d'évolution notable dans les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2020.

SOMMAIRE

DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

AU 30 JUIN 2020

A.	COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	19
B.	ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	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 2020

A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes explicatives	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires hors échanges	5.1	141 604	192 645
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges		4 825	9 270
Chiffre d'affaires		146 429	201 915
Autres produits de l'activité	8.1	4 525	1 084
Achats sur opérations d'échanges		(4 300)	(10 848)
Achats consommés		(25 967)	(30 712)
Charges externes	7.3	(47 817)	(57 302)
Charges de personnel	8.2	(54 460)	(61 551)
Impôts et taxes		(3 521)	(4 477)
Autres charges et autres produits d'exploitation	7.4	(12 090)	(14 982)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	7.5	(15 967)	(14 061)
Résultat opérationnel courant		(13 168)	9 066
Charges et produits opérationnels non courants		(218)	(189)
Résultat opérationnel		(13 386)	8 877
Coût de l'endettement financier net	12.3	11	(60)
<i>Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		126	83
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(115)	(143)
Autres produits financiers	12.3	41 278	2 143
Autres charges financières	12.3	(295)	(2 811)
Résultat financier	12.3	40 994	(728)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(1 102)	393
Résultat avant impôts		26 506	8 542
Impôts sur le résultat	13.1	945	(4 636)
Résultat net d'impôt des activités poursuivies		27 451	3 906
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 451	3 906
- attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		27 440	3 877
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	29

RESULTAT PAR ACTION - Part attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe

(En euros)	Notes explicatives	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat net par action de base	14.2	0,35	0,05
Résultat net par action dilué	14.2	0,35	0,05

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES 2020

B. ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2020	1^{er} semestre 2019
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		27 451	3 906
Variation de juste valeur des dérivés qualifiés de couverture des flux de trésorerie		-	2
Variation des écarts de conversion		1	(264)
Eléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		1	(262)
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	8.3	(133)	(2 029)
Effet d'impôt sur les pertes/gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		34	524
Quote-part des gains et pertes actuariels au titre des indemnités de départ en retraite des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nets d'impôt		-	(20)
Eléments du résultat global non recyclables en résultat net		(99)	(1 525)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(98)	(1 787)
RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		27 353	2 119
- Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		27 342	2 090
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	29

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES 2020

C. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Goodwill	10.1	133 440	133 440	133 440
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		121 875	124 138	125 742
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	9.1	31 655	33 533	33 512
Immobilisations corporelles	10.2	99 594	101 762	102 761
Actifs financiers non courants		5 939	16 066	10 845
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		7 149	8 690	7 588
Actifs d'impôts différés	13.2	4 419	4 547	3 937
Actifs non courants		404 071	422 176	417 825
Stocks	7.2.1	22 559	23 883	23 098
Clients	7.1.1	91 169	122 086	125 037
Autres débiteurs	7.6	43 499	41 499	44 254
Actifs d'impôts exigibles		3 726	1 537	2 098
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.1	284 669	229 474	211 942
Actifs courants		445 622	418 479	406 429
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		849 693	840 655	824 254
Capital	14.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		558 078	536 408	536 732
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		27 440	21 744	3 877
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		632 211	604 845	587 302
Participations ne donnant pas le contrôle		347	336	329
Capitaux propres		632 558	605 181	587 631
Emprunts et autres passifs financiers non courants	12.2	9 603	11 725	13 730
Obligations locatives à plus d'un an	9.2	22 983	24 930	25 063
Provisions pour indemnités de départ en retraite	8.3	17 751	16 893	15 991
Autres provisions non courantes	11	4 242	3 938	3 873
Passifs d'impôts différés	13.2	3 060	6 082	6 625
Passifs non courants		57 639	63 568	65 282
Emprunts et autres passifs financiers courants	12.2	4 754	4 245	4 389
Obligations locatives à moins d'un an	9.2	8 472	8 774	8 080
Provisions courantes	11	1 411	1 174	2 561
Fournisseurs	7.7.1	63 864	72 758	72 780
Autres créiteurs	7.7.2	80 980	84 800	83 022
Passifs d'impôts exigibles		15	155	509
Passifs courants		159 496	171 906	171 341
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		849 693	840 655	824 254

D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er}Sem. 2020	1^{er}Sem. 2019
Résultat net de l'ensemble consolidé		27 451	3 906
<i>Eléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle :</i>			
• Charge / (Produit) financier net	12.3	(40 994)	728
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	13.1	(945)	4 636
<i>Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises</i>		1 143	1 315
<i>Produits et charges sans incidence sur la trésorerie :</i>			
• Dot. nettes aux amortissements, dépréciations, provisions opérationnelles hors actifs courants	15.2.1	17 061	14 834
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		1 102	(393)
• Résultat sur cessions d'actifs		1	188
• Charges liées aux actions gratuites « equity settled »	14.1	7	-
Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et charge d'impôt		4 826	25 214
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	15.2.2	19 657	1 888
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-)		(4 068)	(5 157)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)		20 415	21 945
<i>Décaissements liés :</i>			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15.3.1	(7 889)	(9 098)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(40)	(455)
<i>Encaissements liés :</i>			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1	1
• aux cessions (nettes de frais) d'actifs financiers non courants	15.3.2	49 688	186
<i>Incidence des variations de périmètre :</i>			
• avec prise (perte) de contrôle, nettes de la trésorerie acquise (cédée)		-	-
• cession (acquisition) de participations dans des entreprises associées et/ou co-entreprises		-	2
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)		41 760	(9 364)
<i>Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers :</i>			
• Souscription d'emprunts et d'autres dettes financières		-	3
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières	12.2	(1 579)	(4 593)
• Intérêts et produits de cession perçus, net des intérêts sur emprunt décaissés		28	(66)
• Remboursement des obligations locatives	9.2	(5 055)	(4 449)
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(219)	(114)
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		(2)	74
<i>Opérations avec les actionnaires</i>			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres	14.1	(165)	47
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ Group		-	(13 163)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		-	(41)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement (C)		(6 992)	(22 302)
Incidence des variations des cours des devises (D)		12	(11)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE DISPONIBLE (A) + (B) + (C) + (D)		55 195	(9 732)
Trésorerie disponible à l'ouverture (E)		229 474	221 512
TRÉSORERIE DISPONIBLE NETTE À LA CLÔTURE (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	15.1	284 669	211 780

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)						Total des capitaux propres		
	Capital	Primes liées au capital	Actions propres auto-détenues	Réserves et résultats consolidés	Autres réserves	Attribuables aux actionnaires de la société-mère du Groupe	Attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2019	781	45 912	(5 996)	560 860	(3 329)	598 228	341	598 569
<i>Distribution de dividendes</i>				(13 163)		(13 163)	(41)	(13 204)
<i>(Acquisitions) / cessions d'actions propres</i>			91	56		147		147
Opérations sur le capital			91	(13 107)		(13 016)	(41)	13 057
<i>Résultat net consolidé du premier semestre 2019</i>				3 877		3 877	29	3 906
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>					(1 787)	(1 787)		(1 787)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au premier semestre 2019				3 877	(1 787)	2 090	29	2 119
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2019	781	45 912	(5 905)	551 630	(5 116)	587 302	329	587 631
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2020	781	45 912	(6 009)	569 736	(5 575)	604 845	336	605 181
<i>Distribution de dividendes</i>						-		-
<i>Paiements fondés sur des actions</i>				7		7		7
<i>(Acquisitions) / cessions d'actions propres</i>			(31)	48		17		17
Opérations sur le capital			(31)	55		24		24
<i>Résultat net consolidé du premier semestre 2020</i>				27 440		27 440	11	27 451
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>					(98)	(98)		(98)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au premier semestre 2020				27 440	(98)	27 342	11	27 353
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2020	781	45 912	(6 040)	597 231	(5 673)	632 211	347	632 558

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	26
NOTE 4	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	27
NOTE 5	INFORMATION SECTORIELLE	28
5.1.	Indicateurs clés du compte de résultat	28
5.2.	Indicateurs clés du bilan	29
NOTE 6	PRINCIPAUX IMPACTS DE LA PANDEMIE DE LA COVID-19 SUR LES ETATS FINANCIERS	29
NOTE 7	DONNEES OPERATIONNELLES	31
7.1.	Créances sur clients et dettes rattachées aux clients	31
7.2.	Stocks et engagements hors bilan liés aux stocks	32
7.3.	Charges externes	32
7.4.	Autres charges / (autres produits) d'exploitation	33
7.5.	Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	33
7.6.	Autres débiteurs	33
7.7.	Fournisseurs et autres créiteurs	34
7.8.	Engagements hors bilan liés aux activités opérationnelles	34
NOTE 8	CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL	35
8.1.	Autres produits de l'activité	35
8.2.	Décomposition des charges de personnel	35
8.3.	Provisions pour indemnités de départ à la retraite	36
8.4.	Rémunérations allouées aux dirigeants (parties liées)	36
NOTE 9	CONTRATS DE LOCATION – IFRS 16	37
9.1.	Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	37
9.2.	Obligations locatives	38
9.3.	Engagements hors bilan	38
NOTE 10	GOODWILL ET IMMOBILISATIONS CORPORELLES	39
10.1.	Goodwill	39
10.2.	Immobilisations corporelles	40
NOTE 11	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS	41
11.1.	Provisions pour risques et charges	41
11.2.	Litiges	41
NOTE 12	PLACEMENTS, FINANCEMENTS ET RESULTAT FINANCIER	42
12.1.	Excédent net de trésorerie	42
12.2.	Passifs financiers liés aux opérations de financement	42
12.3.	Résultat financier	43
NOTE 13	IMPOTS SUR LE RESULTAT	44
13.1.	Charge (produit) d'impôts sur le résultat de la période	44
13.2.	Source d'actifs et passifs d'impôts différés	44
NOTE 14	CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION	45
14.1.	Capital, actions d'autocontrôle et programme de rachat d'actions	45
14.2.	Résultat par action	45
NOTE 15	NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	46
15.1.	Trésorerie	46
15.2.	Activités opérationnelles	46
15.3.	Opérations d'investissement	47
NOTE 16	AUTRES INFORMATIONS	47
16.1.	Transactions avec les entreprises associées et les co-entreprises (parties liées)	47
16.2.	Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	47

NOTE 1 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

L'activité du premier semestre a été marquée par la crise économique et sanitaire sans précédent liée à la pandémie de la Covid-19. Dans ce contexte très particulier, la priorité du Groupe a porté sur la santé de ses collaborateurs tout en continuant à délivrer les prestations attendues par ses auditeurs, téléspectateurs et clients.

Confronté à une baisse particulièrement brutale de son chiffre d'affaires publicitaire dès l'annonce du confinement, le Groupe a rapidement pris des mesures visant à réduire l'impact de cette crise sur son Résultat Opérationnel Courant en proposant aux annonceurs des solutions dédiées à leurs besoins de communication spécifiques à cette période, en mettant en place du chômage partiel et en initiant un plan de réduction de ses charges et de ses investissements. Comme pour l'ensemble des acteurs du secteur des médias, la pandémie a toutefois eu des conséquences économiques majeures pour le Groupe : Ses principaux impacts sur les comptes semestriels sont décrits dans la note 6.

Par ailleurs, le 23 juin, la société NRJ GROUP a cédé l'intégralité de sa participation minoritaire résiduelle dans la société Euro-Information Telecom, société qui exploite la marque NRJ Mobile, pour un montant de 50 millions d'euros, générant une plus-value nette de 41,1 millions d'euros. Concomitamment à cet accord, les sociétés NRJ et Euro-Information Telecom ont prolongé le contrat de licence de la marque NRJ Mobile jusqu'au 31 décembre 2025.

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) et 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 et vocales, 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 aux régies publicitaires du Groupe, avec la data qui est un enjeu stratégique pour le Groupe, de proposer une offre élargie à ses clients avec un ciblage publicitaire affiné.

A l'international, le Groupe est implanté dans 17 autres pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des partenariats ou des contrats de licence de marque 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 2020 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 2020 et disponibles sur le site de la Commission européenne¹.

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

¹ http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/standards-interpretations/index_fr.htm

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 ont été examinés par le Comité d'Audit du 28 juillet 2020. Le 29 juillet 2020, 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 2019 figurant dans le document de référence du Groupe² déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 24 avril 2020, sous le numéro D.20-0346.

Les méthodes comptables retenues pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 sont identiques à celles appliquées pour l'établissement des comptes consolidés au 31 décembre 2019, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés décrites dans le paragraphe 3.2.1.

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 2020

Les amendements suivants, entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2020, n'ont pas eu d'impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2020 :

- Amendement à IAS 1 et IAS 8, « Définition de la matérialité dans les états financiers »,
- Amendement « Modifications des références du Cadre conceptuel dans les normes IFRS »,
- Amendement à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux de référence » - Phase 1,
- Amendement à IFRS 3 « Définition d'une activité ».

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 2020

Les amendements suivants, dont le Groupe n'anticipe pas qu'ils aient un impact sur ses comptes, n'ont pas été appliqués par anticipation par le Groupe :

- Amendement à IFRS 3 faisant suite à la publication du nouveau Cadre conceptuel,
- Amendement à IAS 37 « Définition des coûts à retenir lors de l'analyse de contrats déficitaires »,
- Améliorations annuelles des normes IFRS - Cycle 2018-2020 - portant sur IFRS 9 et IAS 41,
- Amendement à IAS 1 « Classement des dettes en courant/non courant »,

- Amendement d'IFRS 16 « Concessions de loyers ».

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 2020

Le Groupe n'anticipe pas que les textes suivants, non encore applicables, aient un impact sur ses comptes :

- Amendement à IAS 16 relatif aux produits générés avant l'utilisation prévue,
- Améliorations annuelles des IFRS - Cycle 2018-2020 – portant sur IFRS 1,
- Norme IFRS 17, « Contrats d'assurance »,
- Amendement à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux de référence » - Phase 2.

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

² Ce document est consultable sur le site internet du Groupe : <http://www.nrijgroup.fr>

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

d'arrêté des comptes au 30 juin 2020 s'inscrivent dans un contexte économique et sanitaire toujours incertain lié à la pandémie de la Covid-19. Ils portent principalement sur :

- l'évaluation des actifs incorporels, et notamment des marques et des goodwill,
- les durées des contrats de location retenues pour les obligations locatives et la détermination des taux d'actualisation,
- 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,

- l'estimation des perspectives de recouvrement des créances clients,
- 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 2019 sous réserve des précisions apportées au § 3.2.1.

NOTE 4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

(en nombre de sociétés)	30/06/2020			31/12/2019		
	Total	France	International	Total	France	International
Mère et filiales en intégration globale	51	32	19	51	32	19
Co-entreprises ⁽¹⁾	7	5	2	7	5	2
Entreprises associées ⁽¹⁾	20	12	8	20	12	8
Total	78	49	29	78	49	29

⁽¹⁾ Entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence

Il n'a été apporté aucune modification au périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2020.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

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 (ROCAe)

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 taux de marge opérationnelle et l'EBITDA sont également suivis pour le Groupe dans son ensemble.

Secteurs	Chiffre d'Affaires (Hors échanges) ⁽¹⁾		Résultat Opérationnel Courant avant échanges - ROCAE - ⁽²⁾		EBITDA ⁽⁴⁾	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Radio	80 662	112 513	(6 722)	11 390		
Télévision	29 914	45 315	(15 400)	(7 971)		
Diffusion	31 028	34 817	8 113	8 522	17 435	17 279
Autres activités			85	(1 292)		
Groupe	141 604	192 645	(13 924)	10 649	2 932	25 635
Taux de marge opérationnelle ⁽³⁾	n/a	5,53%				

⁽¹⁾ Le Chiffre d'Affaires par secteur est calculé après élimination des ventes intersecteurs (Groupe)

⁽²⁾ Le Résultat Opérationnel Courant avant Echanges par secteur est calculé avant élimination des opérations intersecteurs

⁽³⁾ Ce ratio s'entend du Résultat Opérationnel Courant hors échanges rapporté au Chiffre d'affaires hors échanges

⁽⁴⁾ Le détail du calcul de cet agrégat opéré à partir du Résultat Opérationnel Courant hors Echanges est fourni ci-après au titre de chacun des exercices présentés.

Rapprochement du ROCAE sectoriel avec le résultat opérationnel courant :

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat opérationnel courant hors échanges	(13 924)	10 649
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	4 825	9 270
Achats sur opérations d'échanges	(4 300)	(10 848)
Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges	7	(7)
Revenus issus de dettes éteintes / (Pertes sur créances irrécouvrables) Echanges	224	2
Résultat sur opérations d'échanges	756	(1 583)
Résultat opérationnel courant	(13 168)	9 066

Rapprochement du ROCAE hors échanges avec l'EBITDA hors échanges :

	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		(13 924)	10 649
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7.5	16 120	14 345
Dotation (Reprise) aux provisions pour IDR comptabilisées en ch. de personnel	8.3	736	641
EBITDA hors échanges		2 932	25 635

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

Secteur de la Diffusion - Rapprochement du ROCAE hors échanges avec l'EBITDA hors échanges :

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat opérationnel courant hors échanges	8 113	8 522
Dotations nettes aux amortissements et provisions	9 243	8 680
Dotation (Reprise) aux provisions pour IDR comptabilisées en charges de personnel	79	77
EBITDA hors échanges	17 435	17 279

5.2 INDICATEURS CLES DU BILAN

En termes d'indicateurs bilantiels, le reporting interne sectoriel utilisé pour le pilotage de la performance des activités du Groupe porte sur les stocks du pôle Télévision majorés des engagements d'achats de droits audiovisuels. D'autres éléments du bilan, notamment les investissements corporels et incorporels et la position de trésorerie, font l'objet de reportings réguliers mais ils sont établis par société contributrice et non par secteur d'activité.

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Stocks du pôle Télévision (nets de provisions)	7.2.1	22 557	23 881	23 084
Engagements d'achat de droits audiovisuels (montant brut)	7.2.2	50 326	62 070	52 651
Stocks et engagements d'achats du pôle Télévision		72 883	85 951	75 735

NOTE 6 PRINCIPAUX IMPACTS DE LA PANDEMIE DE LA COVID-19 SUR LES ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2020

Les principaux impacts de la pandémie de la Covid-19 sont présentés ci-dessous, rappel étant fait que des commentaires plus détaillés sont fournis dans le rapport semestriel d'activité.

6.1 IMPACT SUR LES PRINCIPAUX AGREGATS DU COMPTE DE RESULTAT

Chiffre d'affaires

Comme il apparaît dans la note 5.1, le chiffre d'affaires consolidé hors échanges du Groupe au titre du premier semestre 2020 s'élève à 141,6 millions d'euros, en retrait de 26,5% par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019. Si l'activité du secteur de la Diffusion n'a pas été impactée significativement par la crise de la Covid-19, les activités Média ont été lourdement touchées, le chiffre d'affaires des pôles Radio et Télévision du premier semestre 2020 étant en baisse de 47,2 millions d'euros par rapport à celui du premier semestre 2019.

Résultat Opérationnel Courant avant Echanges

Le Résultat Opérationnel Courant avant Echanges des activités Média du premier semestre 2020 affiche une perte de 22,1 millions d'euros, à comparer à un bénéfice de 3,4 millions au titre du premier semestre 2019.

La baisse du chiffre d'affaires publicitaire a mécaniquement conduit à une sensible diminution des charges variables liées aux revenus et/ou aux performances opérationnelles. Tel est notamment le cas des redevances de droits d'auteur et des versements aux ayants droits en diminution de 2,8 millions d'euros d'un semestre à l'autre (cf. note 7.4), de prestations de services liées aux ventes, de certains impôts et taxes mais également des rémunérations variables du personnel et de la charge de participation des salariés (cf. note 8.2).

A l'inverse, même si le Groupe n'anticipe pas de perte significative sur ses encours clients, l'accroissement du risque de crédit l'a conduit à comptabiliser des dotations nettes pour dépréciation en progression de 1,4 million d'un semestre à l'autre (cf. note 7.5).

Confronté à une baisse particulièrement brutale de son chiffre d'affaires publicitaire dès le début du mois de mars, le Groupe a par ailleurs pris, dès l'annonce du confinement, des mesures visant à réduire l'impact de la crise sur ses performances financières : Il a ainsi notamment mis en place du chômage partiel et initié un plan de réduction de ses charges et de ses investissements.

Les mesures de chômage partiel mises en œuvre dès la mi-mars pour la quasi-totalité des équipes en région et à partir du début du mois d'avril pour une partie des salariés parisiens et des équipes à l'international, ont donné lieu au bénéfice d'aides de l'Etat à hauteur de 3,2 millions d'euros (cf. note 8.1) ; elles ont par ailleurs conduit à une réduction des charges sociales en France, les rémunérations compensées par les aides de l'Etat n'étant pas soumises à cotisations (cf. note 8.2).

En Télévision, des économies ont été réalisées sur le coût de grille, notamment à la suite de la suspension de certains programmes, et ont ainsi contribué à la baisse enregistrée sur les achats consommés de la période.

Enfin, des économies ont été réalisées et/ou des dépenses reportées sur divers postes de charges externes (frais de déplacement et de missions, publicité, etc.).

Impôts sur les résultats

La très forte dégradation des résultats imposables, corrélée à celle des résultats opérationnels, a conduit le Groupe à constater un produit d'impôt sur les résultats (hors charges de CVAE) de 2,2 millions d'euros au 30 juin 2020 (cf. note 13.1). Retraité de l'imposition de la plus-value de cession des titres Euro-Telecom Information entrant dans le régime des plus-values à long terme, ce produit s'élève à 3,8 millions d'euros.

6.2 IMPACT SUR LES PRINCIPAUX AGREGATS DU BILAN ET DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Actifs et passifs courants

Comme il apparaît dans la note 15.2.2, la forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire du Groupe se traduit par une baisse significative des créances clients (-30,9 millions d'euros), les réductions de charges et les économies réalisées conduisant, à l'inverse, à une réduction des dettes à l'égard des fournisseurs d'exploitation (-8,9 millions) et des autres dettes d'exploitation (-2,8 millions d'euros) impactées notamment par la baisse des dettes en matière de TVA, d'impôts et taxes et de rémunérations variables. Le Groupe n'a demandé aucun report de délai dans le règlement de ses cotisations fiscales et sociales mais a reporté au deuxième semestre 2020 le règlement de la participation des salariés afférente à l'exercice 2019. Les autres créances d'exploitation enregistrent, quant à elles, l'impact de la créance sur l'Etat résultant du dispositif d'aide mis en œuvre dans le cadre du chômage partiel (2 millions d'euros) et, à l'inverse, une baisse des avances et acomptes versés en télévision (-2,7 millions d'euros) en raison de la réduction du programme d'achats opérée dans un objectif de diminution du coût de grille.

L'évolution de l'ensemble des postes liés à l'exploitation conduit à une forte diminution du Besoin en Fonds de Roulement (-19,7 millions d'euros) par rapport au 31 décembre 2019 (cf. note 15.2.2).

Flux nets générés par l'activité

La forte variation de la diminution du Besoin en Fonds de Roulement dégagée au premier semestre 2020 comparée à celle dégagée au premier semestre 2019 (-17,9 millions d'euros) compense en grande partie l'impact de la chute de la Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et charge d'impôt (- 20,5 millions d'euros d'un semestre à l'autre), qui est corrélée à celle du résultat opérationnel.

La baisse parallèle de 1,1 million d'euros du montant des impôts sur le résultat versés liée à la forte diminution du résultat imposable prévisionnel (absence de versement du deuxième acompte d'impôt sur les sociétés) permet, au total, une diminution des Flux de trésorerie générés par l'activité limitée à 1,4 million d'euros.

Passifs non courants

Le Groupe n'a procédé à aucune renégociation de son endettement financier.

Flux affectés aux opérations de financement

En raison de la pandémie, l'Assemblée Générale Mixte du 26 juin 2020, sur proposition du Conseil d'Administration, a décidé de ne pas distribuer de dividendes, ce qui diminue le montant des flux affectés aux opérations de financement par rapport à celui du 1^{er} semestre de l'exercice 2019.

NOTE 7 DONNEES OPERATIONNELLES

7.1 CREANCES SUR CLIENTS ET DETTES RATTACHEES AUX CLIENTS

7.1.1 Créances clients

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Valeur brute des créances clients hors créances sur opérations d'échange	80 962	105 128	107 745
Dépréciations des créances clients hors créances sur opérations d'échange	(3 344)	(2 156)	(2 114)
Valeur nette des créances clients hors créances sur opérations d'échange	77 618	102 972	105 631
Créances sur opérations d'échange (montant net de dépréciation)	13 551	19 114	19 406
Valeur nette des créances clients	91 169	122 086	125 037

Dans le contexte particulier d'augmentation du risque de crédit lié à la crise de la Covid-19, le risque additionnel de non recouvrement des créances a été estimé en tenant compte des échéances impayées, des meilleures informations disponibles sur la situation financière des principaux créanciers et, le cas échéant, des garanties existantes en matière d'assurance-crédit.

7.1.2 Actifs sur contrats

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Actifs sur contrat	1 866	1 636	3 370

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

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Passifs sur contrat	7 250	6 434	7 856
Avoir à établir à des clients	6 002	4 098	3 539
Total	13 252	10 532	11 395

La progression des avoirs à établir à des clients s'inscrit dans le contexte de la crise de la Covid-19.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS - 2020

7.2 STOCKS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN LIÉS AUX STOCKS

7.2.1 Variation des stocks

	31/12/2019	Variation	30/06/2020
Valeur brute des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	39 613	(8 977)	30 636
Dépréciation des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	(15 732)	7 653	(8 079)
Valeur nette des stocks de programmes et droits de diffusion	23 881	(1 324)	22 557
Autres stocks	2		2
Valeurs nettes	23 883	(1 324)	22 559

La diminution de la valeur brute des stocks de programmes et de droits de diffusion, ainsi que celle des dépréciations y relatives, s'expliquent à hauteur de 6,3 millions d'euros par la mise au rebut de stocks irrémédiablement dépréciés à la clôture de l'exercice 2014 car ne s'inscrivant pas dans le cadre du projet de renforcement éditorial approuvé par le Conseil d'Administration du 18 décembre 2014. Ce stock résiduel s'élève à 6,5 millions au 30 juin 2020.

	31/12/2018	Variation	30/06/2019
Valeur brute des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	40 076	(1 259)	38 817
Dépréciation des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	(18 163)	(2 430)	(15 733)
Valeur nette des stocks de programmes et droits de diffusion	21 913	1 171	23 084
Autres stocks	14		14
Valeurs nettes	21 927	1 171	23 098

7.2.2 Engagements contractuels liés aux stocks de programmes et droits de diffusion en télévision

	30/06/2020			31/12/2019		
	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)
Echéance à moins d'un an	40 345	(2 813)	37 532	35 792	(5 197)	30 595
Echéance entre un an et cinq ans	9 981	(2 237)	7 744	26 278	(2 276)	24 002
Echéance à plus de cinq ans						
Total	50 326	(5 050)	45 276	62 070	(7 473)	54 597

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

7.3 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	23 003	22 780
Locations et charges locatives ⁽²⁾	968	2 677
Honoraires divers	2 959	4 464
Etudes	3 817	3 622
Publicité, publications et relations publiques	1 457	4 008
Achats non stockés et autres charges externes	15 613	19 751
Total	47 817	57 302

⁽¹⁾ Y compris les charges de diffusion et de télécom liées à l'activité de diffusion ainsi que les charges de diffusion des sociétés de radio et de télévision

⁽²⁾ Y compris les charges de location/hébergement des contrats n'entrant pas dans le champ d'application de la norme IFRS 16

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

7.4 AUTRES CHARGES (AUTRES PRODUITS) D'EXPLOITATION

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Redevances de droits d'auteurs et reversements aux ayants droit (SACEM, SPRE, SDRM, etc.)	11 767	14 611
Pertes sur créances irrécouvrables / (revenus issus de dettes éteintes) - hors échanges -	307	169
Pertes sur créances irrécouvrables / (revenus issus de dettes échanges éteintes) - échanges -	(224)	(2)
Autres charges / (autres produits) ⁽¹⁾	240	204
Autres charges / (autres produits d'exploitation)	12 090	14 982

⁽¹⁾ Les produits représentent des sommes marginales

7.5 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 2020	1 ^{er} semestre 2019
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles		2 432	2 386
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	10.2	8 768	8 776
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽¹⁾		216	(886)
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	9.1	4 704	4 069
Sous-total		16 120	14 345
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur stocks		(1 335)	(102)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients		1 181	(189)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants		8	-
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances sur échanges		(7)	7
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions		15 967	14 061

⁽¹⁾ Hors variations de provisions pour indemnités de départ en retraite comptabilisées au sein des charges de personnel.

7.6 AUTRES DEBITEURS

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Créances sociales et fiscales (<i>hors créances d'impôt sur les sociétés</i>)		28 203	28 165	30 271
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>)		3 609	6 276	3 847
Aide de l'Etat à recevoir dans le cadre du dispositif d'activité partielle		1 984	-	-
Charges constatées d'avance		4 372	2 852	4 066
Autres avances et acomptes versés		602	936	993
Actifs sur contrats	7.1.2	1 866	1 636	1 707
Autres créances diverses (montant net de dépréciation)		1 738	1 634	3 370
Total des autres créances d'exploitation		42 374	41 499	44 254
Dividendes à recevoir d'entreprises associées et co-entreprises		1 125	-	-
Total		43 499	41 499	44 254

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

7.7 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

7.7.1 Fournisseurs

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dettes d'exploitation hors dettes liées aux échanges	49 925	52 609	53 016
Dettes liées aux échanges	13 939	20 149	19 764
Total	63 864	72 758	72 780

7.7.2 Autres crédateurs

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)		57 548	63 874	65 382
Dette liée à la participation des salariés et au forfait social y relatif		5 369	4 573	2 208
Dettes sur clients et passifs sur contrats	7.1.3	13 252	10 532	11 395
Autres dettes diverses		1 122	1 136	1 272
Autres crédateurs divers d'exploitation		77 291	80 115	80 257
Dettes sur acquisition de titres		752	752	752
Dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 937	3 933	2 013
Total		80 980	84 800	83 022

7.8 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES

7.8.1 Engagements donnés

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2020	31/12/2019
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	11 267	14 394	1 299	26 960	31 094
Engagements pris par les sociétés de diffusion (diffusion et télécom) ⁽¹⁾	18 460	35 380	1 630	55 470	46 032
Engagements liés à l'achat de droits audiovisuels (Note 7.2.2)	37 532	7 744	-	45 276	54 597
Autres engagements fermes contractuels d'achat	13 086	8 688		21 774	16 565
Engagements liés aux contrats de location/hébergement (Note 9.3)	1 058	626	123	1 807	2 001
Total	81 403	66 832	3 052	151 287	150 289

⁽¹⁾ Les contrats relatifs aux prestations de diffusion correspondent à un service sous-traité à un tiers et sont 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 7.3.

7.8.2 Engagements reçus

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2020	31/12/2019
Prestations d'hébergement	1 830	3 589	890	6 309	6 024
Prestations de diffusion	49 934	86 417	4 869	141 220	142 375
Autres engagements reçus	113			113	92
Total	51 877	90 006	5 759	147 642	148 491

NOTE 8 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

8.1 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Aide de l'Etat dans le cadre du dispositif d'activité partielle	3 236	-
Autres aides reçues à l'international dans le contexte de la crise de la Covid-19	163	-
Autres produits divers liés à l'activité	1 126	1 084
Total	4 525	1 084

Confronté à une très forte baisse du chiffre d'affaires de ses pôles Radio et Télévision, le Groupe a mis en place des mesures de chômage partiel dès la mi-mars pour la quasi-totalité de ses équipes en région et à partir du début du mois d'avril pour une partie de ses salariés parisiens et pour ses équipes à l'international, notamment en Allemagne, en Autriche et en Belgique, pays dans lesquels ses effectifs sont les plus importants.

Le Groupe a bénéficié d'aides de l'Etat se traduisant, en France, par un droit à remboursement d'une partie des salaires versés aux salariés en situation de chômage partiel et, en Allemagne et en Autriche, par un droit à remboursement de ces mêmes salaires majorés des charges sociales patronales restant à la charge des filiales.

Le Groupe a fait le choix de comptabiliser ces aides, qui entrent dans le champ d'application de la norme IAS 20, en « autres produits » de façon analogue au traitement retenu notamment pour le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi.

Ces aides ont été comptabilisées au même rythme que les salaires et charges sociales qu'elles compensent.

8.2 DECOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Note	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Rémunérations du personnel		38 229	42 387
Charges sociales		13 732	15 874
Participation des salariés ⁽¹⁾		1 059	1 839
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	8.3	736	641
Autres charges de personnel		704	810
Charges de personnel		54 460	61 551

⁽¹⁾ Hors forfait social et/ou contribution patronale spécifique comptabilisés en charges sociales

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe a mis en place des mesures de chômage partiel dès le mois de mars, tout en assurant un maintien de salaire net aux collaborateurs concernés.

En France, les rémunérations compensées par une aide de l'Etat n'ont pas été assujetties à cotisations sociales, entraînant ainsi une baisse des charges sociales supportées par le Groupe.

8.3 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.

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de l'exercice	16 893	13 474	13 474
Coût des services rendus	664	1 033	516
Réduction du régime		(319)	
Coût financier (désactualisation)	72	249	125
Charge comptabilisée au cours de la période/de l'exercice	736	963	641
Prestations versées au cours de la période/l'exercice	(11)	(243)	(153)
Ecart actuariels générés comptabilisés directement en capitaux propres	133	2 699	2 029
Valeur actualisée de l'obligation à la clôture de la période/de l'exercice	17 751	16 893	15 991

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 actuaire 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 2020, le taux d'actualisation a été ramené de 0,85% à 0,80%.

8.4 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.

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Avantages à court terme ⁽¹⁾ (hors charges sociales)	764	641
Avantages postérieurs à l'emploi	n/s	n/s
Indemnités de fin de contrat de travail ⁽²⁾	n/a	n/a
Autres avantages à long terme ⁽³⁾	n/a	n/a
Paiements fondés sur des actions	n/s	n/a

⁽¹⁾ Rémunérations brutes fixes et variables, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature comptabilisées au cours de l'exercice

⁽²⁾ Charge enregistrée au compte de résultat au titre des provisions pour indemnités de fin de contrat

⁽³⁾ Charge enregistrée au compte de résultat au titre des provisions pour rémunérations et bonus conditionnels différés

n/a Non applicable

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.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

NOTE 9 CONTRATS DE LOCATION – NORME IFRS 16

9.1 DROITS D'UTILISATION RELATIFS AUX CONTRATS DE LOCATION

Sous-jacent	1/1/2020	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Fins et résiliations anticipées de contrats	30/06/2020
Biens immobiliers	13 706	523	(296)	13 933
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux de diffusion	25 128	2 199	(426)	26 901
Matériel de transport	3 072	195	(31)	3 236
Installations techniques, matériel et outillage industriels	184	18	(7)	195
Valeurs brutes	42 090	2 935	(760)	44 265

	1/1/2020	Dotations	Fin et résiliations anticipées de contrats	30/06/2020
Biens immobiliers	2 196	1 179	(296)	3 079
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux de diffusion	5 158	2 853	(317)	7 694
Matériel de transport	1 149	646	(31)	1 764
Installations techniques, matériel et outillage industriels	54	26	(7)	73
Amortissements	8 557	4 704	(651)	12 610

Valeurs nettes 31 655

Sous-jacent	1/1/2019	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Fins et résiliations anticipées de contrats	30/06/2019
Biens immobiliers	10 690	2 588		13 278
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux de diffusion	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

	1/1/2019	Dotations	Fin et résiliations anticipées de contrats	30/06/2019
Biens immobiliers		1 050		1 050
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux de diffusion		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 33 512

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

9.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	1/1/2020	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Fin de contrats	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2020
Biens immobiliers	11 616	523		(1 146)		10 993
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	19 945	2 199	(108)	(3 237)		18 799
Matériel de transport	1 927	196		(646)		1 477
Installations techniques	130	18		(26)		122
Intérêts courus	86				(22)	64
Passifs financiers	33 704	2 936	(108)	(5 055)	(22)	31 455
<i>Dont :</i>						
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	8 774					8 472
Part de 1 à 5 ans	18 283					16 681
Part à plus de 5 ans	6 647					6 302

Actif sous-jacent	1/1/2019	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Fin de contrats	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2019
Biens immobiliers	10 690	2 588		(1 031)		12 247
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	18 205	3 316	(97)	(2 862)		18 562
Matériel de transport	2 394	254	(6)	(530)		2 112
Installations techniques	183			(26)		157
Intérêts courus					65	65
Passifs financiers	31 472	6 158	(103)	(4 449)	65	33 143
<i>Dont :</i>						
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.

9.3 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. Ils ne sont relatifs qu'aux contrats exclus du champ d'application de la norme IFRS 16.

	30/06/2020				31/12/2019			
	Total	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	Total	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans
Biens immobiliers	605	546	53	6	540	433	87	20
Véhicules	-				-			
Autres	286	161	125	-	321	157	164	
Sous-total	891	707	178	6	861	590	251	20
Hébergement	916	351	448	117	1 140	398	568	174
Total	1 807	1 058	626	123	2 001	988	819	194

NOTE 10 GOODWILL ET IMMOBILISATIONS CORPORELLES

10.1 GOODWILL

SECTEUR	UGT	1/1/2020	Dépréciations de la période	30/06/2020
Radio	Médias Musicaux et Événementiel	106 489		106 489
	Activités Internationales	20 427		20 427
Télévision	Télévision	3 205		3 205
Diffusion	Diffusion	3 187		3 187
Autres Activités	Autres Activités	132		132
	Total	133 440	-	133 440

Dans le contexte sans précédent de la crise sanitaire et économique de la Covid-19 et conformément à la norme IAS 36, le Groupe a procédé à la mise à jour des tests de dépréciation réalisés à la clôture de l'exercice 2019.

S'agissant des UGT dont la valorisation repose sur la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévisionnels, le Groupe a procédé à une mise à jour de ces flux pour tenir compte de l'impact de la Covid-19 sur les comptes de l'exercice 2020, sans modifier les autres hypothèses sous-jacentes (taux de croissance à l'infini et taux d'actualisation).

Lorsque nécessaire, une mise à jour de la valeur de marché utilisée au 31 décembre 2019 a été réalisée pour les UGT « Télévision », « Autres activités » et l'UGT Autriche, la valeur recouvrable de ces trois UGT n'étant pas basée sur des flux de trésorerie actualisés.

Sur ces bases, il n'est pas apparu nécessaire de constater de dépréciation complémentaire au 30 juin 2020.

Par ailleurs, les tests de sensibilité habituellement réalisés (dégradation de 10% des flux de trésorerie actualisés, augmentation d'un point du taux d'actualisation et baisse d'un point du taux de croissance à l'infini) conduisent à des conclusions similaires.

10.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	1/01/2020	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Autres	30/06/2020
Terrains	20 545	12		4		20 561
Constructions et aménagements	46 668	22		146		46 836
Installations techniques, matériel et outillage industriels	205 562	2 187	(192)	690	(10)	208 237
Autres immobilisations	97 988	985	(345)	543		99 171
Immobilisations en cours, avances	5 569	3 385		(1 387)		7 567
Valeurs brutes	376 332	6 591	(537)	(4)⁽²⁾	(10)	382 372
Terrains	(4)				(1)	(5)
Constructions	(33 130)	(865)			(3)	(33 998)
Installations techniques, matériel et outillage industriels	(172 013)	(4 907)	192		13	(176 715)
Autres immobilisations	(69 423)	(2 982)	345			(72 060)
Amortissements et dépréciations	(274 570)	(8 754)⁽¹⁾	537		9	(282 778)
Valeurs nettes	101 762	(2 163)	-	(4)	(1)	99 594

⁽¹⁾ Dont « Dotations au sein du Résultat Opérationnel Courant » : 8 768 milliers d'euros et dont « Reprises de provision au sein du Résultat Opérationnel non Courant » : 14 milliers d'euros.

⁽²⁾ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

	1/1/2019	Augmentations	Diminutions	Reclassements	Autres	30/06/2019
Terrains	20 254	45		12		20 311
Constructions et aménagements	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, avances	7 442	3 796	(8)	(4 450)	(5)	6 775
Valeurs brutes	365 702	7 145	(923)	35⁽²⁾	(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

⁽²⁾ Avec une contrepartie en immobilisations corporelles

Les investissements du premier semestre 2020 ont été réalisés à hauteur de 4 millions d'euros par la société towerCast qui a poursuivi le développement de ses infrastructures de diffusion et à hauteur de 1,6 million d'euros par la société NRJ Audio qui porte les investissements informatiques, audio et audiovisuels utilisés dans le cadre de l'activité du Groupe.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

NOTE 11 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS EVENTUELS

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Provisions pour risques et charges non courantes	4 242	3 938	3 873
Total des provisions non courantes	4 242	3 938	3 873
Provisions pour risques et charges courantes	1 314	1 172	1 974
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises	97	2	587
Total des provisions courantes	1 411	1 174	2 561

11.1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

1^{er} semestre 2020 :

	1/1/2020	Dotations	Reprises		30/06/2020
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges	3 328	417	(119)	(202)	3 424
Autres provisions pour risques	1 099	102	(11)	(62)	1 128
Total des provisions pour risques	4 427	519	(130)	(264)	4 552
Provisions pour charges	683	334	(9)	(4)	1 004
Total des provisions	5 110	853	(139)	(268)	5 556
Dont :					
Part non courante	3 938				4 242
Part courante	1 172				1 314

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

11.2 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 - 2020

NOTE 12 PLACEMENTS, FINANCEMENTS ET RESULTAT FINANCIER

12.1 EXCEDENT NET DE TRESORERIE

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

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15.1	284 669	229 474	211 942
Passifs financiers liés aux opérations de financement du Groupe	12.2	(14 357)	(15 970)	(18 119)
Obligations locatives	9.3	(31 455)	(33 704)	(33 143)
Excédent net de trésorerie		238 857	179 800	160 680

12.2 ENDETTEMENT FINANCIER BRUT

	1/1/2020	Augmentation	Diminution	Variations « non cash »	30/06/2020
Emprunts auprès d'établissements de crédit	11 554			(2 122)	9 432
Autres emprunts	150				150
Cautionnements reçus	21				21
Emprunts et autres passifs financiers non courants	11 725	-	-	(2 122)	9 603
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 201		(1 579)	2 070	4 692
Intérêts courus sur emprunts	40			18	58
Cautionnements reçus	4				4
Concours bancaires courants	-				-
Emprunts et autres passifs financiers courants	4 245	-	(1 579)	2 088	4 754
Passifs financiers	15 970	-	(1 579)	(34)	14 357

Dans le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19, le Groupe a bénéficié, à compter du 24 mars 2020 et pour une période de 4 mois, de la suspension d'une échéance de remboursement d'un prêt consenti par Bpifrance, représentant un montant en capital total de 500 milliers d'euros. Aucune renégociation de dette n'a été opérée.

Aucun emprunt contracté par le Groupe n'est assorti d'un covenant.

	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

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

12.3 RESULTAT FINANCIER

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Coût de l'endettement financier brut	(115)	(143)
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	126	83
Coût de l'endettement financier net	11	(60)
Profits sur cession de titres de participation non consolidés	41 151	
Autres produits financiers	127	2 143
Total des autres produits financiers	41 278	2 143
Variation négative de la juste valeur des titres de participation non consolidés	(12)	(12)
Intérêts sur obligations locatives	(196)	(179)
Autres charges financières	(87)	(2 620)
Total des autres charges financières	(295)	(2 811)
Résultat financier	40 994	(728)

Le profit sur cession de titres de participation non consolidés est issu de la vente, au mois de juin 2020, de la participation minoritaire du Groupe dans la société Euro-Information Telecom.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

NOTE 13 IMPOTS SUR LE RESULTAT

13.1 CHARGE (PRODUIT) D'IMPOTS SUR LE RESULTAT DE LA PERIODE

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Charge d'impôts sur le résultat exigible	506	3 438
Produit d'impôts différés sur le résultat	(2 684)	(355)
Sous-total	(2 178)	3 083
C.V.A.E	1 233	1 553
Charge (Produit) de la période	(945)	4 636

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôts sur le résultat du Groupe a été déterminée sur la base d'un taux moyen d'impôt estimé au titre de l'exercice 2020. Ce taux moyen estimé a été obtenu à partir des taux d'impôt actuellement en vigueur dans chacun des pays dans lesquels le Groupe exerce ses activités et des prévisions de résultat avant impôts des entités fiscales du Groupe.

Au titre du premier semestre 2020, la charge d'impôt intègre la taxation à un taux réduit du profit réalisé à l'issue de la cession de la participation du Groupe dans la société Euro-Information Telecom. Hors ce montant et hors charge de CVAE, le taux effectif d'impôt ressort à 27,8% et prend en compte l'activation du déficit du périmètre d'intégration fiscale français.

13.2 SOURCE D'IMPOTS DIFFERES

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Comptabilisation de la marque Nostalgie suite à un regroupement	11 811	11 811	11 811
Prix de cession/juste valeur des titres de participation non consolidés	1 906	327	287
Autres différences temporaires	891	845	1 218
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés par sphère fiscale	(11 548)	(6 901)	(5 997)
Stock d'impôts différés passifs	3 060	6 082	7 319
Reports fiscaux déficitaires ⁽¹⁾	(8 371)	(4 234)	(3 545)
Indemnités de départ en retraite	(4 579)	(4 358)	(3 477)
Autres différences temporaires	(3 017)	(2 856)	(2 771)
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés par sphère fiscale	11 548	6 901	5 997
Stock d'impôts différés actifs	(4 419)	(4 547)	(3 796)
Impôts différés passifs nets à la clôture	1 359	1 535	3 523

⁽¹⁾ Les impôts différés sur pertes reportables sont afférents à hauteur de 716 milliers à des sociétés françaises ne faisant pas partie du périmètre d'intégration fiscale français, à hauteur de 4 241 milliers d'euros au groupe d'intégration fiscale français et, pour le solde, à des sociétés allemandes et scandinaves. Pour la comptabilisation de ces impôts différés actifs, le Groupe apprécie les bénéfices taxables futurs sur un horizon de 5 ans (flux financiers d'exploitation à 3 ans élaborés par les différentes entités opérationnelles du Groupe puis intégrés dans les comptes consolidés prévisionnels du Groupe, complétés par 2 années de flu. Par exception, une durée plus courte peut être retenue si la direction du Groupe considère ne pas avoir de visibilité suffisante sur les résultats taxables attendus sur un horizon de 5 ans.

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

NOTE 14 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

Au 30 juin 2020, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe s'élevaient à 632 211 milliers d'euros, soit 8,17 euros par action en circulation (7,81 euros par action au 31 décembre 2019, sur la base du nombre d'actions à cette date).

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

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève à 781 076,21 euros et est composé de 78 107 621 actions de 0,01 euro de valeur nominale. Les actions se ventilent en 66 200 215 actions à droit de vote double, 11 176 828 actions à droit de vote simple et 730 578 actions (soit 0,94% du capital) auto-détenues et donc dépourvues de droit de vote.

L'évolution du nombre d'actions propres détenues s'analyse ainsi :

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Au 1^{er} janvier	700 476	680 426
Rachat net d'actions propres dans le cadre du contrat de liquidité	30 102	(5 541)
Au 30 juin	730 578	674 885

Dans le cadre du contrat de liquidité signé avec un partenaire financier, au cours du premier semestre 2020, 70 646 titres ont été acquis au prix unitaire moyen de 5,41 euros et 40 544 titres ont été cédés, générant un décaissement net de 165 milliers d'euros.

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 26 juin 2020, 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.

Sur autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires le 16 mai 2018, le Conseil d'Administration a décidé le 18 décembre 2019 de mettre en place un plan d'attribution d'actions gratuites en faveur de certains salariés. Le Conseil d'administration a décidé de remettre aux bénéficiaires de ce plan, lors de l'attribution définitive, des actions existantes de la société NRJ GROUP, auto-détenues au 31 décembre 2019. Ce plan qui porte sur un nombre total maximal de 5 000 actions à attribuer sous réserve d'une condition de présence des bénéficiaires durant la période d'acquisition, soit jusqu'au 31 décembre 2021, a généré une charge de 7,3 milliers d'euros au titre du premier semestre 2020. Conformément à la norme IFRS 2, cette charge, enregistrée en charges de personnel, trouve sa contrepartie dans les capitaux propres du Groupe.

14.2 RESULTAT PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	27 440	3 877
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul	77 385 603	77 432 654
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)	-	-
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	77 385 603	77 432 654
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en €)	0,35	0,05
Résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en €)	0,35	0,05

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

NOTE 15 NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

15.1 TRESORERIE

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

	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Trésorerie	225 876	152 811	147 212
Equivalents de trésorerie ⁽¹⁾	58 345	76 050	63 955
Sous-total	284 221	228 861	211 167
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	448	613	775
Trésorerie brute au bilan	284 669	229 474	221 942
Concours bancaires courants	-	-	(162)
Trésorerie nette dans le Tableau des Flux de Trésorerie	284 669	229 474	211 780

⁽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 portant sur les titres NRJ GROUP.

15.2 ACTIVITES OPERATIONNELLES

15.2.1 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	30/06/2020	30/06/2019
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles		2 432	2 386
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles	10.2	8 754	8 776
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation	9.1	4 704	4 069
Dotations (reprises) nettes des provisions, hors prov. pour indemnités de départ en retraite	11.1	446	(886)
Dotations des prov. pour indemnités de départ en retraite (nettes des prestations versées)	8.3	725	489
Dotations nettes dans le Tableau des Flux de Trésorerie		17 061	14 834

15.2.2 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 2020 :

	Notes	30/06/2020	31/12/2019	Sources de variation du BFR		
				Activité	Ecart de conversion	Autres
Stocks	7.2.1	22 559	23 883	(1 324)		
Clients et comptes rattachés	7.1.1	91 169	122 086	(30 910)	(7)	
Autres créances d'exploitation	7.6	42 374	41 499	846	29	
Stocks et créances d'exploitation		156 102	187 468	(31 388)	22	-
Fournisseurs d'exploitation	7.7.1	63 864	72 758	(8 890)	(4)	
Autres passifs courants d'exploitation	7.7.2	77 291	80 115	(2 841)	17	
Fournisseurs/ autres dettes d'exploitation		141 155	152 873	11 731	13	
Besoin en Fonds de Roulement		14 947	34 595	(19 657)	9	

3 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES - 2020

1^{er} semestre 2019

	Notes	30/06/2019	1/12/2019	Sources de variation du BFR		
				Activité	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Stocks	7.2.1	23 098	21 927	1 171		
Clients et comptes rattachés	7.1.1	125 037	127 662	(2 579)	(46)	
Autres débiteurs	7.6	44 254	42 254 ⁽¹⁾	1 991	9	
Stocks et créances d'exploitation		192 389	191 843	583	(37)	-
Fournisseurs d'exploitation	7.7.1	72 780	65 975	6 810	(5)	
Autres passifs courants d'exploitation	7.7.2	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

15.3 OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

15.3.1 Décaissements liés aux immobilisations corporelles et incorporelles

	Notes	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		302	583
Acquisitions d'immobilisations corporelles	10.2	6 591	7 145
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		996	1 370
Décaissements liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		7 889	9 098

15.3.2 Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants

Au titre du premier semestre 2020, cette rubrique est principalement relative à la cession de l'intégralité de la participation minoritaire résiduelle du Groupe dans la société Euro-Information Telecom, société qui exploite notamment la marque NRJ Mobile, pour un montant de 50 millions d'euros.

NOTE 16 AUTRES INFORMATIONS

16.1 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 2020.

16.2 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 2020.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

Deloitte & Associés
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 2020 au 30 juin 2020

A l'Assemblée générale des actionnaires de la société NRJ Group,

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 2020 au 30 juin 2020, 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 le 29 juillet 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 30 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Richard BEJOT

Géraldine SEGOND