

# 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 2021**

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 2021 arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 juillet 2021. 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 2021**

### **SOMMAIRE**

<b>1</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES</b>	<b>17</b>
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE</b>	<b>38</b>

# 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 16 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 29 juillet 2021.

Jean-Paul BAUDECROUX  
Président Directeur Général

---

### SOMMAIRE

#### DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2021

---

<b>A. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE</b> .....	5
A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel .....	5
A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe .....	5
<b>B. ACTIVITE DU SEMESTRE</b> .....	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 .....	13
B.4 – Investissements et financements .....	15
<b>C. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b> .....	16
<b>D. PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES</b> .....	16
<b>E. PARTIES LIEES</b> .....	16

## 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 2021, 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 2020 et qui soit susceptible d'impacter significativement la situation financière et le patrimoine du Groupe. Le Groupe rappelle cependant que les marchés sur

lesquels il exerce ses activités évoluent, que 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

Le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021, pour les pôles Radio et Télévision, est caractérisé par un début d'année difficile compte tenu de la poursuite des mesures de restrictions sanitaires, par un rebond à partir de mars en raison d'un effet de base favorable et par un bon niveau d'activité au mois de juin. L'activité de Diffusion poursuit son développement et affiche une croissance de +5,5%.

##### A.2.1 – Pôle Radio

---

Le premier semestre 2021 est resté marqué par un contexte exceptionnel lié aux restrictions sanitaires en France et dans les pays dans lesquels le Groupe est présent (couvre-feu, restrictions de déplacements, confinement...). Durant cette période, le quotidien des auditeurs est resté fortement modifié et la mobilité réduite.

Sur cette première partie de l'année, NRJ Group est resté polarisé sur l'accompagnement de ses auditeurs en prenant en compte la réalité de cette période.

Comme il l'avait fait au 1<sup>er</sup> semestre 2020 en lançant son « NRJ Music tour » dans le salon 100% digital, le Groupe a continué sur la première partie de l'année 2021 à promouvoir de nouveaux événements à distance, avec une déclinaison à l'international, et à maintenir une interaction forte avec ses auditeurs.

Ainsi, grâce à la mobilisation de ses antennes en France et à l'international, NRJ a été choisie pour être le partenaire du concert en Live Stream mondial exclusif des Black Eyed Peas.

NRJ a également permis à quelques auditeurs en France, Belgique, Autriche et Allemagne, d'assister à l'interview exclusive Zoom de P!NK, à l'issue de laquelle chacun d'entre eux a pu poser une question à l'artiste. L'ensemble de ce contenu a ensuite été diffusé à l'antenne et sur les réseaux sociaux.

De même, NRJ a offert début mars un moment inoubliable à deux de ses auditrices, leur permettant de rencontrer leur idole Justin Bieber qui était présent à Paris pour le tournage de son dernier clip. Elles ont pu partager un moment privilégié avec lui.

Plusieurs concerts Live Stream et interviews exclusives ont également eu lieu avec des artistes internationaux comme Maroon 5, Justin Bieber, Ed Sheeran ou Dua Lipa.

##### ☐ Focus Radio en France

###### • Radio

Le 1<sup>er</sup> semestre 2020 avait été marqué par une forte mobilisation des antennes au profit des soignants. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les radios du Groupe ont cette fois accompagné et soutenu leurs partenaires historiques.

Ainsi, avec NRJ « soutient la nuit », l'émission historique NRJ Extravadance s'est ouverte chaque samedi à un DJ de l'un des grands clubs français et a retransmis le 9 juillet son émission en direct d'une discothèque de Nice pour fêter leur réouverture.

Par ailleurs, NRJ a préparé et participé à la relance économique du secteur Événementiel avec plus de 60 prestataires mobilisés sur 3 soirées pour l'Essentiel Festival qui s'est tenu à Toulouse début juillet. Ce concert a été conçu pour la première fois sur un modèle payant pour faire travailler toute la filière Événementiel avec la participation gratuite des artistes.

Le Groupe a également continué d'apporter son soutien à la protection de l'environnement et s'efforce de promouvoir une attitude responsable dans ce domaine et de sensibiliser ses auditeurs aux enjeux environnementaux. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, dans le cadre de « NRJ Agir pour la planète », de

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

nombreuses actions ont été encouragées : A l'occasion du mois de la Forêt (avec son partenaire ReforestAction), du premier Forum des Océans en Europe (avec l'association l'Ambassade des Océans) ou du Gravity Festival 2021, premier Festival d'Art Urbain au service de la Planète (avec la fondation GoodPlanet).

Avec les résultats de la vague d'audience Médiamétrie avril-juin 2021, marquée par un reconfinement national en avril, le Groupe dispose en France de la 1<sup>ère</sup> offre radio sur la cible 25-49 ans<sup>(1)</sup>, avec notamment une part d'audience de 19,3%<sup>(1)</sup>, et de positions de leader solides.

L'offre éditoriale et de divertissement de NRJ lui permet de retrouver sa place de 3<sup>ème</sup> radio en France<sup>(2)</sup>. NRJ, qui rassemble toutes les générations avec 4,6 millions d'auditeurs quotidiens<sup>(3)</sup>, est la 1<sup>ère</sup> Radio de France sur les moins de 65 ans<sup>(4)</sup>, MANU DANS LE 6/10 est la 1<sup>ère</sup> matinale de France sur les moins de 65 ans<sup>(4)</sup> et C'CAUET se positionne comme le 1<sup>er</sup> Show Radio de France l'après-midi sur les auditeurs de moins de 65 ans<sup>(4)</sup>.

NOSTALGIE confirme sa place de 2<sup>ème</sup> radio musicale de France<sup>(5)</sup>, juste derrière NRJ, écoutée par 2,9 millions d'auditeurs chaque jour<sup>(6)</sup>.

CHÉRIE FM est la radio la plus féminine de France<sup>(7)</sup> et réunit 1,6 million d'auditeurs quotidiens<sup>(8)</sup>.

RIRE & CHANSONS, la radio musicale la plus masculine de France<sup>(9)</sup> rassemble chaque jour 1,2 million d'auditeurs quotidiens<sup>(10)</sup>.

Chaque jour, les radios du Groupe sont écoutées par 9,4 millions de Français<sup>(11)</sup>.

Sources :

- <sup>(1)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NRJ Global, L-V, 5h-24h, 25-49 ans, AC, QHM et PDA.
- <sup>(2)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NRJ, L-V, 5h-24h, 13 ans et +, AC avec 8,4%. France Inter : 11,3%, RTL : 10,0 %.
- <sup>(3)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NRJ, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, AC, 4 584 000 auditeurs.
- <sup>(4)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NRJ, L-V, 13-64 ans, 5h-24h, 6h00-10h00 (MANU DANS LE 6/10) et 15h00-20h00 (C'CAUET), AC.
- <sup>(5)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NOSTALGIE, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, PDA et QHM.
- <sup>(6)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NOSTALGIE, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, AC, 2 869 000 auditeurs.
- <sup>(7)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, CHÉRIE FM, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, structure de l'AC et du QHM.
- <sup>(8)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, CHÉRIE FM, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, AC, 1 624 000 auditeurs.
- <sup>(9)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, RIRE & CHANSONS, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, structure de l'AC et du QHM.
- <sup>(10)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, RIRE & CHANSONS, 13 ans et +, L-V, 5h-24h, AC, 1 193 000 auditeurs.
- <sup>(11)</sup> Médiamétrie, 126 000 Radio, avril-juin 2021, NRJ Global, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC, 9 404 000 auditeurs.

### • Digital

En France, avec ses programmes déclinés sur tous les supports digitaux, NRJ Group est le 1<sup>er</sup> groupe privé sur l'audio : 1<sup>er</sup> groupe privé de radios digitales<sup>(1)</sup> et le groupe radio le plus écouté sur les enceintes connectées<sup>(2)</sup>. NRJ se positionne comme

1<sup>ère</sup> radio sur l'e-commerce<sup>(3)</sup> et rassemble chaque semaine près de 5,6 millions d'auditeurs qui achètent des produits ou des services en ligne<sup>(3)</sup>. NRJ est également 1<sup>ère</sup> radio privée de France sur l'écoute des podcasts<sup>(4)</sup>.

### Focus sur les Podcasts

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe a poursuivi l'enrichissement de son catalogue de podcasts natifs et son référencement sur les plateformes Deezer et Amazon Music. Le Groupe a par ailleurs noué un partenariat avec la solution française Audiomeans pour prendre en régie les podcasteurs indépendants qui y sont hébergés, afin de devenir référent sur le marché français pour cette activité et de proposer aux annonceurs des bouquets thématiques de podcasts.

Sur la période, le Groupe totalise plus de 7,7 millions d'écoutes de podcasts en moyenne chaque mois<sup>(5)</sup>.

Sources :

- <sup>(1)</sup> ACPM-OJD, diffusion globale des radios digitales, Juin 2021, sessions d'écoutes actives +30 secondes, données France, Groupe NRJ : 31 669 884 sessions d'écoutes actives.
- <sup>(2)</sup> Poll&Roll pour NRJ Global, 500 individus âgés de 16 à 70 ans, Mai 2021. 28% des auditeurs radio.
- <sup>(3)</sup> Kantar Media TGI, Avril 2021, stations écoutées 8 derniers jours, usage d'internet pour des achats de produits ou services, 15 ans et +.
- <sup>(4)</sup> Médiamétrie, Global Radio, Janvier-mars 2021, 5h-24h, 13 ans et plus, L-V, AC en différé.
- <sup>(5)</sup> Données internes, Janvier-Juin 2021, moyenne mensuelle, NRJ GROUP : 7 730 307 téléchargements qualitatifs de podcasts (> à 10%).

### • Spectacles et autres productions

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, les sorties des compilations de NRJ MUSIC ont repris à un rythme soutenu (14 compilations au 1<sup>er</sup> semestre 2021 versus 13 au 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 18 au 1<sup>er</sup> semestre 2019).

NRJ DJ Talent : En juin, NRJ MUSIC est partie à la recherche de « la star DJ Producteur de demain » en lançant la 1<sup>ère</sup> édition de son concours « NRJ DJ Talent » en France et à l'international dans 13 pays : Belgique, Allemagne, Autriche, Danemark, Norvège, Suède, Finlande, Russie, Géorgie, Liban, Chypre, Maroc et Sint Maarten. Un jury composé de professionnels de la musique à l'international et des auditeurs ont participé à l'élection du gagnant : KaHama pour « DANCING IN MY ROOM ». Le gagnant a remporté un contrat pour la production de son single chez RCA/Sony Music France, la diffusion de son titre sur NRJ et sur les antennes internationales participant au concours et une résidence d'un an dans l'émission NRJ Extravandance et sa déclinaison internationale.

### □ Focus Radio à l'international

#### • Allemagne

- Marque ENERGY : Selon la dernière vague de sondage MA 2021 Radio II<sup>(1)</sup>, la marque ENERGY<sup>(2)</sup> totalise 301 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en légère progression de 0,3% par rapport à la même

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

vague de l'année dernière<sup>(3)</sup>. En termes d'audience jour, ENERGY en Allemagne enregistre 2 318 000 auditeurs quotidiens, à comparer à 2 299 000 auditeurs il y a un an (+0,8%<sup>(5)</sup>).

- **Filiales** : Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI<sup>(4)</sup> + ENERGY Région Stuttgart) sont écoutées par 222 000<sup>(1)</sup> auditeurs par heure moyenne, en progression de 1,8% par rapport à l'année dernière<sup>(3)</sup>.

Depuis 2011, les auditeurs peuvent écouter ENERGY en DAB+. L'audience est intégrée officiellement dans le sondage MA depuis juillet 2019 (sondage MA 2019-II). Depuis, le nombre d'auditeurs a plus que doublé, passant de 19 000 auditeurs<sup>(6)</sup> à 40 000 auditeurs<sup>(1)</sup> par heure moyenne. Ils représentent désormais 13,3% de l'audience totale. Dans un contexte de forte progression du taux d'équipement en récepteurs DAB+ en Allemagne (plus de 1,83 million de récepteurs DAB+ vendus en 2020, soit +15,2% en un an, et plus de 80% des voitures neuves équipées<sup>(7)</sup>), le Groupe a lancé en janvier 2021 le format Nostalgie en DAB+ au niveau national et a obtenu en mai 2021 une licence DAB+ locale en Rhénanie du Nord-Westphalie sur laquelle le format ENERGY sera diffusé à partir de 2022.

Sources :

- <sup>(1)</sup> MA 2021 Radio II - Périodes 08.12.2019 – 29.03.2020 et 06.12.2020 – 28.03.2021 - Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- <sup>(2)</sup> ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- <sup>(3)</sup> 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.
- <sup>(4)</sup> ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY Digital.
- <sup>(5)</sup> MA 2021 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.
- <sup>(6)</sup> 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.
- <sup>(7)</sup> Digitalradio Büro Deutschland 30/06/2021 <https://www.dabplus.de/2021/06/30/dab-im-ersten-halbjahr-2021-starker-geraeteabsatz-starke-neue-programme/>

### • Suisse Romande

Il est rappelé que le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE en Suisse Romande à partir de la France. Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 48 813 et 53 586 auditeurs sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en hausse de 9,2% pour NRJ et en léger recul de 5,2% pour NOSTALGIE par rapport au premier semestre 2020<sup>(1)</sup>.

Sur la zone de Genève :

- NRJ conserve sa position de 2<sup>ème</sup> radio sur la cible 25-44 ans<sup>(2)</sup>,
- NOSTALGIE reste la 3<sup>ème</sup> radio sur la cible ensemble 15 ans et plus<sup>(2)</sup> et la radio leader sur la cible 60 ans et plus<sup>(2)</sup>.

Sources :

- <sup>(1)</sup> Publicadata - RadioControl 1<sup>er</sup> semestre 2020 et 1<sup>er</sup> semestre 2021 - Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et +, - Suisse Romande.
- <sup>(2)</sup> Publicadata - RadioControl 1<sup>er</sup> semestre 2021 - Lundi/Vendredi - Canton de Genève.

### • Belgique

La mesure d'audience en Belgique ayant été interrompue notamment en novembre et décembre 2020, la vague septembre-décembre 2020 a été prolongée de 2 mois et porte par conséquent sur la période septembre 2020-février 2021. Cette vague est à comparer avec la vague septembre-décembre 2019.

- **NRJ en Wallonie** obtient une part de marché de 4,8%<sup>(1)</sup> contre 6,1%<sup>(2)</sup> il y a un an. NRJ comptabilise chaque jour 303 719 auditeurs à comparer à 375 825 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 14,1%<sup>(1)</sup> à comparer à 15,8% il y a un an<sup>(2)</sup>. Nostalgie rassemble chaque jour 507 311 auditeurs contre 588 681 l'année dernière.

Sources :

- <sup>(1)</sup> CIM Radio Vague septembre 2020 - février 2021 - Cible 12+
- <sup>(2)</sup> CIM Radio Vague septembre 2019 - décembre 2019 - Cible 12+

### • Suède

Le Groupe opère en Suède en partenariat via un accord de coopération avec la société BAUER MEDIA AB.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, NRJ a enregistré une part d'audience de 12,4%<sup>(1)</sup>, en recul de 16,8% par rapport à la même période il y a un an.

- <sup>(1)</sup> Source : KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2021 - Lundi Dimanche - Cible 12 ans et plus. Evolution par rapport à KANTAR SIFO PPM / janvier-juin 2020.

### • Finlande

Le Groupe opère en Finlande en partenariat via un accord de coopération avec la société 3N RADIOT OY, filiale de la société BAUER MEDIA HOLDING OY du groupe BAUER RADIO Ltd.

Selon la dernière mesure d'audience :

- **NRJ** : la station rassemble 294 000 auditeurs par semaine<sup>(1)</sup>, en hausse de 3,2% par rapport à la même vague en 2020.
- **RADIO NOSTALGIA**, avec 384 000 auditeurs par semaine<sup>(1)</sup>, affiche une hausse de 4,1% par rapport à la même vague en 2020.

- <sup>(1)</sup> Source : KRT 3-5/2021 - audience cumulée hebdomadaire - Groupe cible 9 ans et plus - Evolution par rapport à la vague 3-5/2020.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### A.2.2 – Pôle Télévision

NRJ Group enregistre au 1<sup>er</sup> semestre 2021 une stabilité<sup>(2)</sup> de sa part d'audience 4+ sur la période à 2,3%<sup>(1)</sup>. La part d'audience cumulée des deux chaînes gratuites s'établit à 2,3%<sup>(1)</sup> sur la cible 25-49 ans et à 2,7%<sup>(1)</sup> sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans. Les audiences du pôle TV au 1<sup>er</sup> semestre 2021, notamment de NRJ 12, ont évolué conformément à la stratégie de rentabilisation des audiences du pôle.

#### □ NRJ 12

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, la part d'audience de NRJ 12 s'établit à 1,2%<sup>(3)</sup> sur l'ensemble du public (soit -0,1 point<sup>(4)</sup> par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020), à 1,5%<sup>(3)</sup> sur la cible 25-49 ans et à 1,7%<sup>(3)</sup> sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans.

Avec son magazine RETROUVAILLES en Prime le jeudi, NRJ 12 enregistre une progression de 0,5 point<sup>(6)</sup> de sa part d'audience 4+ à 2,4%<sup>(5)</sup> et un record historique depuis sa création début 2020, le 18 mars 2021 avec 605 000 téléspectateurs<sup>(7)</sup>, soit 2,7%<sup>(5)</sup> de part d'audience.

Avec ses rendez-vous cinéma, NRJ 12 affiche également plusieurs succès d'audience qui se distinguent sur la période et notamment :

- ENNEMI D'ETAT (933 000 téléspectateurs, le 13 avril 2021)<sup>(8)</sup>,
- U.S MARSHALS (777 000 téléspectateurs, le 9 février 2021)<sup>(8)</sup>,
- INCASSABLE (746 000 téléspectateurs, le 18 mai 2021)<sup>(8)</sup>.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, ce sont en moyenne chaque jour plus de 5,6 millions<sup>(9)</sup> d'individus qui ont regardé NRJ 12.

#### □ CHERIE 25

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, CHERIE 25 enregistre une part d'audience en progression sur l'ensemble du public à 1,2%<sup>(3)</sup> (+0,1 point<sup>(4)</sup>). La Chaîne a renouvelé en mai et juin son meilleur mois historique auprès de l'ensemble du public avec une part d'audience de 1,3%<sup>(3)</sup>. La part d'audience sur les cibles 25-49 ans et celle sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans sont en retrait avec respectivement 0,8%<sup>(3)</sup> et 1,0%<sup>(3)</sup>.

La chaîne se positionne comme la chaîne des femmes avec 65% de téléspectatrices<sup>(10)</sup>.

Avec sa programmation unique de séries (dont la saga du samedi soir) et une sélection originale de fictions, CHERIE 25 a amélioré sa puissance en Prime Time avec une part d'audience 4+ de 1,6%<sup>(11)</sup>.

Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période, et notamment :

- UN ENFANT EN DANGER (918 000 téléspectateurs le 10 mars 2021)<sup>(8)</sup>,

- APPARENCES (839 000 téléspectateurs le 3 juin 2021)<sup>(8)</sup>,
- CHAMBRE 327 (826 000 téléspectateurs le 12 mai 2021)<sup>(8)</sup>.

En Access Prime Time - autre case stratégique -, CHERIE 25 bénéficie avec les séries américaines THE GOOD WIFE et THE CLOSER L.A. LES ENQUETES PRIORITAIRES d'une part d'audience stable<sup>(13)</sup> avec 0,9%<sup>(12)</sup> sur l'ensemble du public.

Au premier semestre 2021, ce sont en moyenne chaque jour plus de 4,8 millions<sup>(9)</sup> 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 2021, sa position de première chaîne musicale du câble-satellite-ADSL<sup>(14)</sup> avec une avance de +84%<sup>(15)</sup> sur son concurrent immédiat. Ce sont ainsi près de 5,1 millions<sup>(16)</sup> de téléspectateurs qui regardent NRJ Hits chaque mois.

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

<sup>(1)</sup> Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD. Janvier-Juin 2021.

<sup>(2)</sup> Pôle TV NRJ Group = agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD. Janvier-Juin 2021 vs Janvier-Juin 2020, évolution en point.

<sup>(3)</sup> Chaîne, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD. Janvier-Juin 2021.

<sup>(4)</sup> Chaîne, PDA en jour de vision, 4+ et cibles citées, 03h-27h, LâD. Janvier-Juin vs Janvier-Juin 2020, évolution en point.

<sup>(5)</sup> NRJ 12, audience en réaffectation, Janvier-Juin 2021, jeudi, PDA 4+, 21h05-22h45.

<sup>(6)</sup> NRJ 12, audience en réaffectation, Janvier-Juin 2021 vs Janvier-Juin 2020, jeudi, PDA 4+, 21h05-22h45.

<sup>(7)</sup> NRJ 12, audience en réaffectation, TME 4+, 21h05-22h45.

<sup>(8)</sup> Chaîne, audience à date en réaffectation, TME, 4+.

<sup>(9)</sup> Chaîne, 4+, TCE, Janvier-Juin 2021. NRJ 12 : 5 617 000 individus et Chérie 25 : 4 803 000 individus.

<sup>(10)</sup> Structure sur cible base 15+, janvier-juin 2021, structure femmes : CHÉRIE 25 : 65%.

<sup>(11)</sup> CHÉRIE 25, audience en réaffectation, LâD, PDA 4+, 21h05-22h45, Janvier-Juin 2021.

<sup>(12)</sup> CHÉRIE 25, audience en réaffectation, LâV, PDA 4+, 18h25-21h00, Janvier-Juin 2021.

<sup>(13)</sup> CHÉRIE 25, audience en réaffectation, LâV, PDA 4+, 18h25-21h00, Janvier-Juin 2021 vs Janvier-Juin 2020.

Source : Médiamétrie, Médiamat/Thématique, Audience consolidée, vague 41 (4 janvier 2021 – 20 juin 2021), 03h-27h, L à D

<sup>(14)</sup> Ranking des chaînes musicales sur le TME 4+

<sup>(15)</sup> Avance en % du TCE

<sup>(16)</sup> Couverture 4 semaines - seuil de vision 10 secondes consécutives.

### A.2.3 – Pôle Diffusion

Le pôle Diffusion du Groupe a poursuivi durant le premier semestre 2021 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 2021, towerCast assure 2 516 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire, soit 27,2% de part de marché en augmentation de 1,2 point par rapport à fin 2020.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

---

TowerCast assure également 2 053 prestations de diffusion en radio, représentant 27,7% de part de marché sur la diffusion FM privée (+0,2 point) et 22,2% sur la diffusion FM publique (+0,9 point).

Sur la période, towerCast a continué de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF et construit 10 sites nouveaux au premier semestre dont 3 se substituent à des implantations auprès d'opérateurs tiers.

TowerCast opère dorénavant sur 846 sites.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### B. ACTIVITE DU SEMESTRE

#### B.1 – Résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>168,0</b>	<b>146,4</b>	<b>+14,8%</b>
<b>Chiffre d'affaires hors échanges</b>	<b>163,9</b>	<b>141,6</b>	<b>+15,7%</b>
<b>Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)</b>	<b>5,7</b>	<b>(13,9)</b>	<b>n/a</b>
EBITDA <sup>(1)</sup> hors échanges	21,9	2,9	n/a
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,0</b>	<b>(13,2)</b>	<b>n/a</b>
Charges et produits opérationnels non courants	-	(0,2)	n/a
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7,0</b>	<b>(13,4)</b>	<b>n/a</b>
Résultat financier	(0,1)	41,0	n/a
Impôts sur le résultat	(1,7)	0,9	n/a
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(0,1)	(1,1)	n/a
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>5,1</b>	<b>27,4</b>	<b>-81,4%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>5,0</b>	<b>27,4</b>	<b>-81,8%</b>

<sup>(1)</sup> 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.  
n/a non applicable

Dans le contexte lié aux conséquences de la crise du Covid-19, le **chiffre d'affaires consolidé** du premier semestre 2021 s'établit à 168,0 millions d'euros, soit une progression de 14,8% par rapport à celui du premier semestre 2020.

**Hors échanges, le chiffre d'affaires consolidé** réalisé au 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élève à 163,9 millions d'euros, à comparer à 141,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, soit une amélioration de 15,7%.

Le **résultat opérationnel courant hors échanges** (« ROCAE ») dégagé au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2021 s'élève à 5,7 millions d'euros, en hausse de 19,6 millions d'euros par rapport à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2020.

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 2021, l'**EBITDA hors échanges** s'élève à 21,9 millions d'euros, à comparer à 2,9 millions d'euros au titre du premier semestre 2020. La forte progression enregistrée (+19,0 millions d'euros), est corrélée à celle du Résultat Opérationnel Courant hors échanges (+19,6 millions d'euros), les dotations aux amortissements et provisions étant quant à elles en légère augmentation (+0,6 million).

Le **résultat financier** du premier semestre 2021 est déficitaire de 0,1 million, en forte diminution par rapport à celui du premier semestre 2020 qui intégrait la plus-value de 41,2 millions réalisée à l'issue de la cession de la participation minoritaire dans la société Euro-Information Telecom.

L'**impôt sur les résultats** est une charge de 1,7 million à comparer à un produit de 0,9 million d'euros au premier semestre 2020. Hors impact de la CVAE en diminution de 0,6 million en raison principalement de la baisse du taux de cotisation théorique ramené de 1,5% de la valeur ajoutée en 2020 à 0,75% en 2021, la charge d'impôt est en progression de 3,2 millions d'euros d'une période à l'autre.

Hors charge de CVAE et hors charge d'impôt liée à la taxation à un taux réduit du profit réalisé à l'issue de la cession de la participation des titres de la société Euro-Information Telecom, le taux effectif d'impôt ressortait à 27,8% au 30 juin 2020. Hors charge de CVAE, ce taux ressort à 17,7% au 30 juin 2021. La diminution du taux effectif d'impôt s'explique par la reconnaissance en résultat opérationnel, au premier semestre 2021, du Crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique qui constitue un produit non imposable.

La **quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises** est en progression de 1,0 million d'une période à l'autre, ce qui s'explique principalement par la progression de la quote-part de résultat de Nostalgie en Belgique (+ 0,3 million) mais aussi de celle d'Energy en Suisse alémanique (+ 0,6 million), ces deux entités ayant été moins affectées par la crise du Covid-19 au premier semestre 2021 qu'elles ne l'avaient été au premier semestre 2020.

Au total, le **résultat net part du Groupe** s'établit à 5,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 à comparer à 27,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020, soit une très forte baisse de 22,4 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 2021	S1 2020	Variation
Radio	92,3	80,7	+14,4%
Télévision	38,9	29,9	+30,1%
Diffusion	32,7	31,0	+5,5%
<b>Chiffre d'affaires hors échanges</b>	<b>163,9</b>	<b>141,6</b>	<b>+15,7%</b>
Radio	4,5	(6,7)	n/a
Télévision	(7,1)	(15,4)	+53,9%
Diffusion	8,7	8,1	+7,4%
Autres activités	(0,4)	0,1	n/a
<b>Résultat opérationnel courant hors échanges</b>	<b>5,7</b>	<b>(13,9)</b>	<b>n/a</b>

n/a non applicable

Le chiffre d'affaires hors échanges du Groupe progresse de 22,3 millions d'euros (+15,7%) au 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport à la même période de l'année précédente.

Malgré la forte croissance de son activité au 1<sup>er</sup> semestre 2021, le Groupe est parvenu à maintenir ses charges hors échanges à un niveau quasiment identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre 2020, à 158,2 millions d'euros contre 155,5 millions d'euros. Cette situation résulte de la poursuite de la politique du Groupe de maîtrise de ses charges et d'un niveau

d'aides liées au Covid-19 plus important sur ce semestre qu'à la même période de 2020.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2021, la croissance significative du chiffre d'affaires du Groupe hors échanges conjuguée à une hausse maîtrisée des charges permet une forte amélioration du résultat opérationnel courant hors échanges du Groupe de près de 20 millions d'euros. Il s'élève au 30 juin 2021 à 5,7 millions d'euros contre une perte hors échanges de 13,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

#### B.2.2 – Analyse par pôle d'activité

##### □ Radio

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	92,3	80,7	+14,4%
Résultat opérationnel courant hors échanges	4,5	(6,7)	n/a

n/a non applicable

Dans un contexte toujours exceptionnel, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Radio s'élève à 92,3 millions d'euros, en augmentation de 14,4% (+11,6 millions d'euros) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Le pôle Radio poursuit la reprise amorcée en mars et bénéficie au 2<sup>ème</sup> trimestre d'un effet de base favorable avec une croissance de 39,8% soit +13,9 millions d'euros (-5,0% au 1<sup>er</sup> trimestre).

Cette tendance globale masque des disparités importantes entre les différents marchés radio sur lesquels le Groupe est présent, en raison essentiellement des mesures de restrictions sanitaires spécifiques. Ainsi, le Groupe enregistre au 1<sup>er</sup> semestre 2021 une baisse de 4,6% de son chiffre d'affaires hors échanges Radio à l'international,

principalement en raison des mesures sanitaires très strictes qui ont pénalisé fortement le chiffre d'affaires hors échanges en Allemagne. En France, le chiffre d'affaires hors échanges de la Radio locale est en hausse de 33,3% et celui de la Radio nationale progresse de +16,0%, avec un effet de base 2020 plus marqué en local qu'en national.

La hausse du chiffre d'affaires hors échanges et la stabilité des charges hors échanges du pôle Radio au 1<sup>er</sup> semestre 2021 par rapport à la même période de l'année dernière, génèrent une forte amélioration du résultat opérationnel courant hors échanges de 11,2 millions à 4,5 millions d'euros, par rapport à une perte de -6,7 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### □ Télévision

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	38,9	29,9	+30,1%
Résultat opérationnel courant hors échanges	(7,1)	(15,4)	+53,9%

Le chiffre d'affaires hors échanges du pôle TV s'établit à 38,9 millions d'euros en croissance de 30,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2020. Le pôle Télévision poursuit la reprise amorcée en mars et bénéficie au 2<sup>ème</sup> trimestre d'un effet de base favorable avec une croissance de 86,2% soit +10,0 millions d'euros (-5,5% au 1<sup>er</sup> trimestre).

Cette progression provient de chacune des trois chaînes du Groupe et est notamment liée à la très bonne performance commerciale de CHERIE 25 qui a renouvelé en mai et juin son meilleur mois historique

auprès de l'ensemble du public avec une part d'audience de 1,3%<sup>(1)</sup>.

Compte tenu de la progression du chiffre d'affaires hors échanges de 9,0 millions d'euros et de la faible progression des charges hors échanges, le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle TV à -7,1 millions d'euros affiche une forte amélioration de 8,3 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020.

Source :  
(1) Médiamétrie, Médiamat, PDA en jour de vision, 03h-27h, L à D, 4+, CHERIE 25, mois de mai et de juin 2021.

### □ Diffusion

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	32,7	31,0	+5,5%
EBITDA	17,6	17,4	+1,1%
Résultat opérationnel courant hors échanges <sup>(1)</sup>	8,7	8,1	+7,4%

<sup>(1)</sup> Résultat opérationnel courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant mais après dépréciations sur actif courant.

Au premier semestre 2021, le chiffre d'affaires hors échanges du Pôle Diffusion s'élève à 32,7 millions d'euros et affiche ainsi une progression de 5,5% par rapport à la même période de 2020. Celle-ci s'explique par une croissance de l'ensemble des activités FM, TNT et DAB+.

L'EBITDA s'élève à 17,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 contre 17,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020 (+1,1%).

Porté par la progression de l'activité commerciale, le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion à 8,7 millions d'euros affiche une amélioration de 0,6 million d'euro par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2020.

### □ Autres activités

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	
Résultat opérationnel courant hors échanges	(0,4)	0,1	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), est une perte de 0,4 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2021 à comparer à un bénéfice de 0,1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2020.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### B.3. Situation financière consolidée

(en millions d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	132,7	132,7
Autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles <sup>(1)</sup>	212,1	214,8
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	34,9	33,4
Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises	6,7	7,8
Actifs financiers non courants (nets des dettes liées)	4,1	5,5
<b>Actifs non courants <sup>(2)</sup></b>	<b>390,5</b>	<b>394,2</b>
Dividendes à recevoir des entreprises associées et co-entreprises	1,1	-
Stocks	17,9	17,6
Clients et autres débiteurs d'exploitation	133,5	138,2
Fournisseurs et autres créditeurs d'exploitation	(126,5)	(131,8)
<b>Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité <sup>(3)</sup></b>	<b>24,9</b>	<b>24,0</b>
Provisions	(23,4)	(24,0)
<b>Provisions</b>	<b>(23,4)</b>	<b>(24,0)</b>
Actif (Passif) net d'impôts différés	(1,6)	(1,7)
Créance nette d'impôts exigibles	4,1	3,7
<b>Créances / (dettes) d'impôts</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	283,4	294,4
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(9,7)	(11,8)
Obligations locatives	(34,8)	(33,7)
<b>Excédent net de trésorerie</b>	<b>238,9</b>	<b>248,9</b>
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe	634,2	644,7
Participations ne donnant pas le contrôle	0,3	0,4
<b>Capitaux propres consolidés</b>	<b>634,5</b>	<b>645,1</b>
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>838,1</b>	<b>856,6</b>

<sup>(1)</sup> Montant net des dettes à l'égard des fournisseurs d'immobilisations

<sup>(2)</sup> Hors actifs d'impôts différés

<sup>(3)</sup> En valeur nette de dépréciation, hors impôts et hors provisions

Le total du bilan s'élève à 838,1 millions d'euros au 30 juin 2021, en diminution de 18,5 millions par rapport au 31 décembre 2020. Les évolutions les plus significatives des rubriques du bilan sont commentées ci-après.

#### Actifs non courants

Les actifs non courants, en diminution de 3,7 millions d'euros, sont restés comparables en structure depuis le 31 décembre 2020 :

- Le solde net des goodwill est inchangé en l'absence de variation de périmètre et de dépréciation complémentaire enregistrée au 30 juin ;
- Le solde total net des autres immobilisations incorporelles et des immobilisations corporelles est en légère diminution (-2,5 millions d'euros hors écarts de conversion), les dotations de la période (10,7 millions d'euros) excédant les investissements (8,4 millions) ;
- Le solde des droits d'utilisation est en progression de 1,5 million. Les nouveaux contrats entrant dans le champ de la norme IFRS 16 ont conduit à l'activation de 6,4 millions de droit d'utilisation dont 4,3 millions au titre de contrats d'hébergement ;
- Enfin, les rubriques « Participations dans les entreprises associées et les co-entreprises » et « actifs financiers non courants », qui doivent être appréciées concomitamment en raison des avances consenties aux entreprises associées et co-entreprises, ont globalement diminué de 2,5 millions d'euros, ce qui résulte essentiellement de la distribution de dividendes opérée par Nostalgie Belgique (2,3 millions d'euros), en l'absence de nouvelle avance ou remboursement significatif et en l'absence de quote-part de résultats significative au 30 juin.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

---

### Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité

---

Le Besoin en Fonds de Roulement s'élève à 24,9 millions d'euros au 30 juin 2021 et n'est en progression que de 0,9 million d'euros par rapport au 31 décembre 2020.

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 n'est en progression que de 0,3 million d'euros,
- Le montant net des créances clients est en diminution de 4,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020, évolution qui est liée à un niveau de chiffre d'affaires moins important. Le délai de règlement moyen est comparable sur les deux périodes présentées ;
- Les autres créances d'exploitation sont restées globalement stables (- 0,2 million d'euros) ;
- Les dettes d'exploitation sont en diminution globale de 5,3 millions d'euros, ce qui résulte notamment de la baisse ponctuelle des dettes à l'égard des fournisseurs de 3,2 millions d'euros.

### Provisions

---

Le montant des provisions est en diminution de 0,6 million d'euros, ce qui résulte principalement de la baisse des provisions pour indemnités de départ en retraite (- 0,4 million d'euros) inhérente à l'évolution favorable du taux d'actualisation.

### Créances et dettes d'impôt

---

Le solde des impôts différés est un actif de 1,6 million d'euros, soit un montant très comparable à celui du 31 décembre 2020.

Le solde des impôts exigibles est une créance nette de 4,1 millions d'euros, en progression de 0,4 million d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Le Groupe a limité le versement d'acomptes portant sur l'exercice 2021, obtenu le remboursement des excédents de versement opérés en 2020 et a par ailleurs constaté une créance d'impôt liée à la comptabilisation du crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique.

### Excédent net de trésorerie

---

Au 30 juin 2021, l'excédent net de trésorerie s'élève à 238,9 millions d'euros, en diminution de 10 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020.

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 634,5 millions d'euros au 30 juin 2021, en diminution de 10,6 millions par rapport au 31 décembre 2020, les dividendes distribués (16,2 millions d'euros) excédant le résultat réalisé à la clôture du semestre.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### B.4. Investissements et financements

#### Flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020
MBA avant résultat financier et charge d'impôts sur le résultat	24,4	4,8
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	(0,9)	19,7
Impôts sur le résultat remboursés / (versés, y compris les crédits d'impôt imputés)	(2,5)	(4,1)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>21,0</b>	<b>20,4</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs corporels et incorporels	(8,4)	(7,9)
Encaissements (Décaissements) nets sur cessions (acquisitions) d'actifs financiers	-	49,7
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(8,4)</b>	<b>41,8</b>
<b>Free cash-flow (A) + (B)</b>	<b>12,6</b>	<b>62,2</b>
<b>Opérations avec les actionnaires</b>		
Dividendes versés	(16,2)	-
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	(0,2)
<b>Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers</b>		
Remboursements d'emprunts	(2,2)	(1,6)
Remboursement des obligations locatives	(5,2)	(5,0)
Intérêts sur obligations locatives	(0,2)	(0,2)
Autres produits (charges) financiers nets encaissés (décaissés)	0,2	-
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement</b>	<b>(23,6)</b>	<b>(7,0)</b>
Incidence de la variation des cours des devises	-	-
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(11,0)</b>	<b>55,2</b>

#### Flux nets générés par l'activité

Les flux générés par l'activité au premier semestre 2021 s'élèvent à + 21,0 millions d'euros, à comparer à 20,4 millions au premier semestre 2020, soit un montant comparable mais qui masque des disparités qui se compensent :

- **Une forte progression de la MBA** avant résultat financier et charge d'impôts d'un semestre à l'autre (+19,6 millions d'euros). Cette progression est corrélée à l'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe, qui a été moins affectée par la crise sanitaire de la Covid-19 au premier semestre 2021 qu'elle ne l'avait été au premier semestre 2020 ;

Et, à l'inverse :

- **Une forte diminution de la variation du Besoin en Fonds de Roulement** (- 20,6 millions d'euros) ; Au 30 juin 2020, le BFR avait en effet été fortement impacté par la crise sanitaire ;
- **L'impact favorable du montant net des impôts sur le résultat versés**, en diminution de 1,6 million d'euros d'une période à l'autre. Tout comme au premier semestre 2020, le Groupe a

limité le règlement des acomptes portant sur l'exercice en cours et obtenu par ailleurs le remboursement de l'excédent des impôts versés en 2020. Il a aussi constaté une créance au titre du crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique.

#### 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 8,4 millions d'euros, en légère progression (+0,5 million d'euros) par rapport au premier semestre 2020.

Les décaissements liés à l'activité de diffusion se sont élevés à 5,9 millions d'euros (4,3 millions au premier semestre 2020) 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 1,6 million d'euros, en diminution de 0,6 million par rapport au premier semestre 2020.

## 2 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

---

### **Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement**

---

Ces décaissements se sont élevés à 23,6 millions d'euros au cours du premier semestre 2021, à comparer à 7 millions d'euros au premier semestre 2020, soit une progression de 16,6 millions d'euros.

Cette évolution résulte principalement du fait que le Groupe a renoué avec une politique de distribution de

dividendes et a, à ce titre, procédé au versement de 16,2 millions d'euros.

Au total, après prise en compte des différents flux présentés ci-dessus, au 30 juin 2021, la trésorerie courante disponible nette est en diminution de 11,0 millions d'euros par rapport à celle du 31 décembre 2020.

### **C. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 30 juin 2021 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 PRINCIPALES INCERTITUDES**

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2021 sont détaillés dans le Chapitre 4 « Facteurs de risques, contrôle interne et gestion des risques » du Document d'Enregistrement Universel 2020 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 9 avril 2021, sous le numéro D.21-0278, et disponible sur le site [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ainsi que sur le site de la Société ([www.nrjgroup.fr](http://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 la pandémie du 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 2021.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

---

---

**SOMMAIRE**  
**DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES**  
**AU 30 JUIN 2021**

---

<b>A.</b>	<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b> .....	18
<b>B.</b>	<b>ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> .....	19
<b>C.</b>	<b>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b> .....	20
<b>D.</b>	<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</b> .....	21
<b>E.</b>	<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b> .....	22
<b>F.</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES</b> .....	23

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### A. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Chiffre d'affaires hors échanges	4.1	163 907	141 604
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges		4 129	4 825
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>168 036</b>	<b>146 429</b>
Autres produits de l'activité	5.1	7 665	4 525
Achats sur opérations d'échanges		(3 221)	(4 300)
Achats consommés		(27 329)	(25 967)
Charges externes	5.2	(50 152)	(47 817)
Charges de personnel	6.1	(56 945)	(54 460)
Impôts et taxes		(3 569)	(3 521)
Autres charges et autres produits d'exploitation		(13 096)	(12 090)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5.3	(14 361)	(15 967)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 028</b>	<b>(13 168)</b>
Charges et produits opérationnels non courants		(25)	(218)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>7 003</b>	<b>(13 386)</b>
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		280	126
Coût de l'endettement financier brut		(79)	(115)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	9.5	201	11
Autres produits financiers	9.5	25	41 278
Autres charges financières	9.5	(170)	(99)
Intérêts sur obligations locatives	9.5	(183)	(196)
<b>Résultat financier</b>	9.5	<b>(127)</b>	<b>40 994</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(156)	(1 102)
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>6 720</b>	<b>26 506</b>
Impôts sur le résultat	10	(1 668)	945
<b>Résultat net d'impôt des activités poursuivies</b>		<b>5 052</b>	<b>27 451</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>5 052</b>	<b>27 451</b>
- attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		5 044	27 440
- attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		8	11

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

(En euros)	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Résultat net par action de base	11.3	0,07	0,35
Résultat net par action dilué	11.3	0,07	0,35

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

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

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2021</b>	<b>1<sup>er</sup> semestre 2020</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>5 052</b>	<b>27 451</b>
Variation des écarts de conversion		(100)	1
<b>Eléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net</b>		<b>(100)</b>	<b>1</b>
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	6.2	1 185	(133)
Effet d'impôt sur les pertes/gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		(306)	34
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		10	-
<b>Eléments du résultat global non recyclables en résultat net</b>		<b>889</b>	<b>(99)</b>
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>789</b>	<b>(98)</b>
<b>RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>5 841</b>	<b>27 353</b>
- <b>Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe</b>		<b>5 833</b>	<b>27 342</b>
- Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		8	11

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### C. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Goodwill	7	132 639	132 639	133 440
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		118 317	120 473	121 875
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		34 893	33 389	31 655
Immobilisations corporelles		95 920	97 472	99 594
Actifs financiers non courants		4 926	6 245	5 939
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		6 704	7 837	7 149
Actifs d'impôts différés		4 731	4 483	4 419
<b>Actifs non courants</b>		<b>398 130</b>	<b>402 538</b>	<b>404 071</b>
Stocks	5.6.1	17 901	17 611	22 559
Clients	5.4	98 366	102 896	91 169
Autres débiteurs	5.5	36 313	35 278	43 499
Actifs d'impôts exigibles		4 027	3 852	3 726
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	283 373	294 390	284 669
<b>Actifs courants</b>		<b>439 980</b>	<b>454 027</b>	<b>445 622</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE</b>		<b>838 110</b>	<b>856 565</b>	<b>849 693</b>
Capital	11.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		582 487	557 985	558 078
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		5 044	39 999	27 440
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe</b>		<b>634 224</b>	<b>644 677</b>	<b>632 211</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		333	367	347
<b>Capitaux propres</b>		<b>634 557</b>	<b>645 044</b>	<b>632 558</b>
Emprunts et autres passifs financiers non courants	9.3	5 362	7 534	9 603
Obligations locatives à plus d'un an	9.4	26 389	25 255	22 983
Provisions pour indemnités de départ en retraite	6.2	18 009	18 442	17 751
Autres provisions non courantes	8	3 972	3 824	4 242
Passifs d'impôts différés		6 358	6 215	3 060
<b>Passifs non courants</b>		<b>60 090</b>	<b>61 270</b>	<b>57 639</b>
Emprunts et autres passifs financiers courants	9.3	4 304	4 327	4 754
Obligations locatives à moins d'un an	9.4	8 371	8 418	8 472
Provisions courantes	8	1 417	1 690	1 411
Fournisseurs	5.7.1	58 024	61 226	63 864
Autres créditeurs	5.7.2	71 344	74 484	80 980
Passifs d'impôts exigibles		3	106	15
<b>Passifs courants</b>		<b>143 463</b>	<b>150 251</b>	<b>159 496</b>
<b>TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE</b>		<b>838 110</b>	<b>856 565</b>	<b>849 693</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	1 <sup>er</sup> Sem. 2021	1 <sup>er</sup> Sem. 2020
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 052	27 451
<i>Eléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle :</i>			
• Charge / (Produit) financier net	9.5	127	(40 994)
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	10	1 668	(945)
<i>Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises</i>		1 125	1 143
<i>Produits et charges sans incidence sur la trésorerie :</i>			
• Dot. nettes aux amortissements, dépréciations, provisions opérationnelles hors actifs courants	12.1.1	16 212	17 061
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		156	1 102
• Résultat sur cessions d'actifs		4	1
• Charges liées aux actions gratuites « equity settled »		7	7
<b>Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et charge d'impôt</b>		<b>24 351</b>	<b>4 826</b>
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	12.1.2	(875)	19 657
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés y compris les crédits d'impôt imputés (-),		(2 450)	(4 068)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>21 026</b>	<b>20 415</b>
<i>Décaissements liés :</i>			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12.2.1	(8 379)	(7 889)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(74)	(40)
<i>Encaissements liés :</i>			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	1
• aux cessions (nettes de frais) d'actifs financiers non courants	12.2.2	55	49 688
<i>Incidence des variations de périmètre</i>		-	-
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement</b>		<b>(8 398)</b>	<b>41 760</b>
<i>Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers :</i>			
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières	9.3	(2 137)	(1 579)
• Intérêts et produits de cession perçus, net des intérêts sur emprunt décaissés		197	28
• Remboursement des obligations locatives	9.4	(5 209)	(5 055)
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(211)	(219)
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		(22)	(2)
<i>Opérations avec les actionnaires</i>			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres		34	(165)
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ GROUP	11.2	(16 249)	-
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		(42)	-
<b>Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement</b>		<b>(23 639)</b>	<b>(6 992)</b>
Incidence des variations des cours des devises		(6)	12
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE DISPONIBLE</b>		<b>(11 017)</b>	<b>55 195</b>
Trésorerie disponible à l'ouverture		294 390	229 474
<b>TRÉSORERIE DISPONIBLE À LA CLÔTURE</b>	9.1	<b>283 373</b>	<b>284 669</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 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
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	<b>781</b>	<b>45 912</b>	<b>(6 009)</b>	<b>569 736</b>	<b>(5 575)</b>	<b>604 845</b>	<b>336</b>	<b>605 181</b>
<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
<b>Opérations sur le capital</b>			<b>(31)</b>	<b>55</b>		<b>24</b>		<b>24</b>
<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)
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au premier semestre 2020</b>				<b>27 440</b>	<b>(98)</b>	<b>27 342</b>	<b>11</b>	<b>27 353</b>
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin 2020</b>	<b>781</b>	<b>45 912</b>	<b>(6 040)</b>	<b>597 231</b>	<b>(5 673)</b>	<b>632 211</b>	<b>347</b>	<b>632 558</b>
<b>Capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	<b>781</b>	<b>45 912</b>	<b>(6 028)</b>	<b>609 610</b>	<b>(5 598)</b>	<b>644 677</b>	<b>367</b>	<b>645 044</b>
<i>Distribution de dividendes</i>				(16 249)		(16 249)	(42)	(16 291)
<i>Paiements fondés sur des actions</i>				7		7		7
<i>(Acquisitions) / cessions d'actions propres</i>			62	(106)		(44)		(44)
<b>Opérations sur le capital</b>			<b>62</b>	<b>(16 348)</b>		<b>(16 286)</b>	<b>(42)</b>	<b>(16 328)</b>
<i>Résultat net consolidé du premier semestre 2021</i>				5 044		5 044	8	5 052
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</i>					789	789		789
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au premier semestre 2021</b>				<b>5 044</b>	<b>789</b>	<b>5 833</b>	<b>8</b>	<b>5 841</b>
<b>Capitaux propres consolidés au 30 juin 2021</b>	<b>781</b>	<b>45 912</b>	<b>(5 966)</b>	<b>598 306</b>	<b>(4 809)</b>	<b>634 224</b>	<b>333</b>	<b>634 557</b>

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES RESUMES

### NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

NRJ GROUP (« la Société ») est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est au 22, rue Boileau - 75016 Paris. Ses actions sont cotées sur le marché Euronext Paris (compartiment B).

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.

Les comptes consolidés sont exprimés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2021 ont été examinés par le Conseil d'Administration exerçant les missions du Comité d'Audit, le 26 juillet 2021. Le 28 juillet 2021, le Conseil d'Administration, réuni au siège social, les a arrêtés et a autorisé leur publication.

### NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### 2.1 REFERENTIEL COMPTABLE APPLIQUE

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 ont été établis selon les dispositions de la norme IAS 34 ("Information financière intermédiaire") et sur la base des normes et interprétations du référentiel IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2021.

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, ces comptes doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 9 avril 2021 sous le numéro D.21-0278.

#### 2.2 EVOLUTION DU REFERENTIEL

##### 2.2.1. Normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021

Le seul nouveau texte d'application obligatoire au 30 juin 2021 est l'amendement à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 "Réforme des taux d'intérêt de référence (IBOR)" - Phase 2. Ce texte n'a pas eu d'impact sur les comptes du Groupe.

##### 2.2.2. Normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, adoptés ou non par l'Union Européenne, et dont l'application peut être anticipée en 2021

Outre l'amendement à IFRS 16 relatif au prolongement au-delà de juin 2021 de la mesure de simplification pour les aménagements de loyers octroyés dans le contexte de la Covid-19, les amendements suivants, dont le Groupe n'anticipe pas

qu'ils aient un impact sur ses comptes, n'ont pas été appliqués par anticipation :

- Amendement à IFRS 3 faisant suite à la publication du nouveau Cadre conceptuel,
- Amendement à IAS 37 sur les coûts à retenir lors de l'analyse d'un contrat déficitaire,
- Améliorations annuelles - Cycle 2018-2020 - portant sur IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41,
- Amendement à IAS 16 sur les produits générés avant la mise en service d'une immobilisation,
- Amendement à IAS 1 sur le classement des passifs en passifs courants ou non courants,
- Amendement à IAS 1 et du Practice Statement 2 sur les informations à fournir sur les méthodes comptables significatives,
- Amendement à IAS 8 sur la définition des estimations comptables.

L'entrée en vigueur des quatre premiers textes a été fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2022 par l'IASB, les autres textes n'étant applicables qu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023 selon l'IASB. A ce stade, le Groupe n'anticipe pas que ces textes aient un impact significatif sur ses comptes.

##### 2.2.3. Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, non adoptés par l'Union Européenne et dont l'application ne peut être anticipée

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

- Norme IFRS 17, y compris les amendements publiés en juin 2020 sur les contrats d'assurance,
- Amendement à IAS 12 sur les impôts différés relatifs aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 2.3. BASES DE PREPARATION ET BASES D'EVALUATION DES COMPTES

En l'absence d'évolution du référentiel comptable (cf. 2.2.1), les méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2021 sont identiques à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2020, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés décrites ci-après.

##### 2.3.1. Méthodes spécifiques aux comptes consolidés 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.

##### 2.3.2. Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés semestriels requiert de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs et des passifs qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources, sur les produits et les charges ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation, en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

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

Les jugements, estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêtés des comptes au 30 juin 2021, qui s'inscrivent dans un contexte économique et sanitaire toujours incertain lié à l'épidémie de la Covid-19, portent principalement sur :

- l'évaluation des actifs incorporels, et notamment des marques et des goodwill,
- la détermination de la valeur recouvrable des stocks de programmes et de droits audiovisuels du pôle « Télévision », ainsi que des engagements d'achats y relatifs,

- la reconnaissance et l'estimation des perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés,
- l'évaluation des passifs liés aux indemnités de départ en retraite,
- les provisions, dont le montant correspond à une estimation du risque effectuée au cas par cas,
- l'estimation du montant des aides d'Etat à recevoir par le Groupe.

##### 2.3.3. Saisonnalité

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économiques du Groupe tels que décrits dans le chapitre 4 du Document d'Enregistrement Universel 2020 relatif aux facteurs de risques, certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité. Tel est notamment le cas pour le pôle « Radio » pour lequel le niveau d'activité et de résultat du deuxième semestre est généralement supérieur à celui du premier semestre et ce malgré un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur à celui des autres mois, en juillet et en août. Les autres activités du Groupe ne sont pas significativement affectées par des effets de saisonnalité.

Par ailleurs, dans le cas particulier du premier semestre 2021, les activités du Groupe ont continué à être affectées par la crise sanitaire et économique de la Covid-19 (cf. note 3).

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

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 3 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Les activités Média du Groupe, tant en France qu'à l'international, restent affectées par la pandémie de la Covid-19. Dans ce contexte, le Groupe a poursuivi ses actions visant à maîtriser ses charges.

Le Groupe a continué à avoir recours au chômage partiel pour certains de ses salariés en France mais aussi à l'international, et notamment en Allemagne où les mesures de restrictions sanitaires très strictes ont fortement pesé sur l'activité. Au titre de l'activité partielle, le Groupe a obtenu des aides d'Etat se

traduisant par une compensation partielle de la rémunération des salariés concernés et par une réduction des charges sociales associées.

Le Groupe a également bénéficié d'aides s'inscrivant dans le cadre de l'extension et/ou du prolongement des différents régimes d'aides mis en place par les Etats européens dans lesquels il exerce ses activités.

L'impact global de ces aides sur le résultat opérationnel est présenté dans la Note 5.1.

#### NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

##### 4.1 INDICATEURS DE PERFORMANCE DU COMPTE DE RESULTAT

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

- le Chiffre d'Affaires hors échanges,
- le Résultat Opérationnel Courant hors échanges.

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.

L'EBITDA est également suivi pour le Groupe dans son ensemble.

Secteurs	Chiffre d'Affaires (Hors échanges) <sup>(1)</sup>		Résultat Opérationnel Courant avant échanges - ROCAE - <sup>(2)</sup>		EBITDA <sup>(3)</sup>	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
Radio	92 287	80 662	4 520	(6 722)	n/a	n/a
Télévision	38 941	29 914	(7 097)	(15 400)	n/a	n/a
Diffusion	32 679	31 028	8 672	8 113	17 576	17 435
Autres activités	-	-	(356)	85	n/a	n/a
<b>Total Groupe</b>	<b>163 907</b>	<b>141 604</b>	<b>5 739</b>	<b>(13 924)</b>	<b>21 930</b>	<b>2 932</b>

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

<sup>(2)</sup> Le Résultat Opérationnel Courant avant Echanges par secteur est calculé hors élimination des opérations intersecteurs

<sup>(3)</sup> Le détail du calcul de cet agrégat opéré à partir du Résultat Opérationnel Courant hors Echanges est fourni ci-après.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### Rapprochement du ROCAE avec le résultat opérationnel courant :

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
<b>Résultat opérationnel courant hors échanges</b>	<b>5 739</b>	<b>(13 924)</b>
<i>Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges</i>	4 129	4 825
<i>Achats sur opérations d'échanges</i>	(3 221)	(4 300)
<i>Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges</i>	7	7
<i>Revenus issus de dettes éteintes / (Pertes sur créances irrécouvrables) Echanges</i>	374	224
<b>Résultat sur opérations d'échanges</b>	<b>1 289</b>	<b>756</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 028</b>	<b>(13 168)</b>

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

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		5 739	(13 924)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5.3	15 438	16 120
Dotation (Reprise) aux provisions pour IDR comptabilisées en ch. de personnel	6.2	753	736
<b>EBITDA hors échanges</b>		<b>21 930</b>	<b>2 932</b>

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

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Résultat opérationnel courant hors échanges	8 672	8 113
Dotations nettes aux amortissements et provisions	8 819	9 243
Dotation (Reprise) aux provisions pour IDR comptabilisées en charges de personnel	85	79
<b>EBITDA hors échanges</b>	<b>17 576</b>	<b>17 435</b>

#### 4.2 INDICATEURS DE PERFORMANCE 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 sont établis par société contributrice et non par secteur d'activité.

	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Stocks du pôle Télévision (nets de provisions)	5.6.1	17 900	17 610	22 557
Avances et acomptes versés sur droits audiovisuels (brut – HT)		2 937	4 595	5 050
Engagements d'achat de droits audiovisuels (HT - net des avances)	5.6.2	29 109	43 208	45 276
<b>Stocks et engagements d'achats du pôle Télévision</b>		<b>49 946</b>	<b>65 413</b>	<b>72 883</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 5 DONNEES OPERATIONNELLES NON SECTORIELLES

##### 5.1 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

Au cours du premier semestre 2021, le Groupe a bénéficié d'aides s'inscrivant, soit dans le cadre du chômage partiel auquel il a continué à avoir recours pour certains de ses salariés, soit dans le cadre de l'extension et/ou du prolongement des différents régimes d'aides mis en place par les Etats européens dans lesquels il exerce ses activités. S'agissant des aides au bénéfice duquel le Groupe est éligible mais pour lesquelles la demande n'a pas été introduite à la date d'établissement des comptes semestriels au 30 juin 2021, seuls les produits dont le bénéfice a été jugé hautement probable par la Direction ont été reconnus.

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Aide de l'Etat dans le cadre du dispositif d'activité partielle <sup>(1)</sup>	1 129	3 236
Aides de l'Etat français en faveur des filiales particulièrement affectées par la crise sanitaire <sup>(2)</sup>	3 960	-
Autres aides d'Etat reçues à l'international dans le contexte de la crise de la Covid-19	1 014 <sup>(3)</sup>	163
Subventions diverses	121	-
Autres produits divers liés à l'activité	1 441	1 126
<b>Total</b>	<b>7 665</b>	<b>4 525</b>

<sup>(1)</sup> Confronté à la persistance de la crise de la Covid-19, au cours du premier semestre 2021 le Groupe a continué à recourir à des mesures d'activité partielle pour une partie de ses collaborateurs, principalement dans le cadre de ses activités Radio en régions en France, mais aussi en Allemagne et en Autriche. A ce titre et dans le même cadre qu'au premier semestre 2020, 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 concernés - le Groupe bénéficiant par ailleurs d'un allègement des charges patronales y afférentes - et, en Allemagne et en Autriche, par un droit à remboursement des salaires et d'une partie des charges sociales patronales restant à la charge des filiales.

<sup>(2)</sup> Certaines filiales françaises du Groupe, particulièrement affectées par la crise sanitaire et économique, ont bénéficié d'aides de l'Etat. Au cours du premier semestre 2021 ont ainsi été comptabilisées :

- des aides au paiement des cotisations sociales se traduisant par une réduction de l'assiette des cotisations patronales,
- des aides octroyées dans le cadre du dispositif de soutien à la diffusion hertzienne terrestre de services de radio, mis en place par le Décret n°2020-1835 du 10 avril 2020 et publié au Journal Officiel le 11 avril 2021,
- une somme correspondant au Crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique prévu par l'article 220 sexies A du CGI, adopté par la 3<sup>ème</sup> loi de finances rectificative pour 2020 du 30 juillet 2020 et entré en vigueur le 16 juin 2021 (Décret n°2021-764 du 15 juin 2021). Ce crédit d'impôt a été considéré comme entrant dans le champ d'application de la norme IAS 20 et a, à ce titre, été comptabilisé au sein du Résultat Opérationnel.

<sup>(3)</sup> Certaines filiales allemandes du Groupe ont bénéficié d'une aide sous forme de soutien aux coûts fixes, destinée à compenser les dommages découlant directement de la crise sanitaire.

##### 5.2 CHARGES EXTERNES

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Sous-traitance générale <sup>(1)</sup>	24 425	23 003
Locations et charges locatives <sup>(2)</sup>	1 327	968
Honoraires divers	3 172	2 959
Etudes et recherches	3 637	3 817
Publicité, publications et relations publiques	1 030	1 457
Achats non stockés et autres charges externes	16 561	15 613
<b>Total</b>	<b>50 152</b>	<b>47 817</b>

<sup>(1)</sup> Y compris : les charges de diffusion et de télécom liées à l'activité de diffusion, les charges de diffusion des sociétés de radio et de télévision

<sup>(2)</sup> Y compris les charges de location/hébergement liées aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur à neuf

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 5.3 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.

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	2 472	2 432
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles	8 289	8 768
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	4 812	4 704
Dotations (Reprises) aux provisions <sup>(1)</sup>	(135)	216
<b>Sous-total</b>	<b>15 438</b>	<b>16 120</b>
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur stocks	(507)	(1 335)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients	(654)	1 181
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants	91	8
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances sur échanges	(7)	(7)
<b>Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>14 361</b>	<b>15 967</b>

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

#### 5.4 CREANCES CLIENTS

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<i>Valeur brute des créances clients hors créances sur opérations d'échange</i>	86 122	91 422	80 962
<i>Dépréciations des créances clients hors créances sur opérations d'échange</i>	(2 397)	(3 051)	(3 344)
Valeur nette des créances clients hors créances sur opérations d'échange	83 725	88 371	77 618
Créances sur opérations d'échange (montant net de dépréciation)	14 641	14 525	13 551
<b>Total</b>	<b>98 366</b>	<b>102 896</b>	<b>91 169</b>

#### 5.5 AUTRES DEBITEURS

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Créances sociales et fiscales ( <i>hors créances d'impôt sur les sociétés</i> )	22 716	24 319	28 203
Aides de l'Etat (autres que des crédits d'impôts) au titre de la Covid-19	1 670	1 076	1 984
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> )	1 287	3 097	3 609
Autres avances et acomptes versés	387	298	602
Charges constatées d'avance	4 234	3 991	4 372
Actifs sur contrats	2 586	1 338	1 866
Autres créances diverses (montant net de dépréciation)	2 308	1 159	1 738
<b>Total des autres créances d'exploitation</b>	<b>35 188</b>	<b>35 278</b>	<b>42 374</b>
Dividendes à recevoir d'entreprises associées et co-entreprises	1 125	-	1 125
<b>Total</b>	<b>36 313</b>	<b>35 278</b>	<b>43 499</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 5.6 STOCKS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX STOCKS

##### 5.6.1 Variation des stocks

	31/12/2020	Variation	30/06/2021
Valeur brute des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	24 898	(217)	24 681
Dépréciation des stocks de programmes et droits de diffusion en télévision	(7 288)	507	(6 781) <sup>(1)</sup>
<b>Valeur nette des stocks de programmes et droits de diffusion</b>	<b>17 610</b>	<b>290</b>	<b>17 900</b>
Autres stocks	1		1
<b>Valeurs nettes</b>	<b>17 611</b>	<b>290</b>	<b>17 901</b>

<sup>(1)</sup> Le montant résiduel des 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 s'élève à 5,1 millions au 30 juin 2021.

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

Echéance	30/06/2021			31/12/2020		
	Montant brut (HT)	Avances versées <sup>(1)</sup> (Brut - HT)	Montant net (HT)	Montant brut (HT)	Avances versées <sup>(1)</sup> (Brut - HT)	Montant net (HT)
A moins d'un an	30 617	(2 564)	28 053	47 419	(4 243)	43 176
Entre un an et cinq ans	1 429	(373)	1 056	384	(352)	32
A plus de cinq ans	-		-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>32 046</b>	<b>(2 937)</b>	<b>29 109</b>	<b>47 803</b>	<b>(4 595)</b>	<b>43 208</b>

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

#### 5.7 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

##### 5.7.1 Fournisseurs

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dettes d'exploitation hors dettes liées aux échanges	45 137	46 883	49 925
Dettes liées aux échanges	12 887	14 343	13 939
<b>Total</b>	<b>58 024</b>	<b>61 226</b>	<b>63 864</b>

##### 5.7.2 Autres crédateurs

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	56 092	57 930	62 917
Dettes sur clients et passifs sur contrats	11 276	11 507	13 252
Autres dettes diverses	1 142	1 097	1 122
<b>Autres crédateurs divers d'exploitation</b>	<b>68 510</b>	<b>70 534</b>	<b>77 291</b>
Dettes sur acquisition de titres	752	752	752
Dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 082	3 198	2 937
<b>Total</b>	<b>71 344</b>	<b>74 484</b>	<b>80 980</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 5.8 ENGAGEMENTS HORS BILAN LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES

##### 5.8.1 Engagements donnés

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2021	31/12/2020
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	13 088	26 259	10 737	50 084	51 539
Engagements pris par les sociétés de diffusion (diffusion - télécom) <sup>(1)</sup>	20 455	45 389	521	66 365	54 312
Engagements liés à l'achat de droits audiovisuels (Note 5.6.2)	28 053	1 056	-	29 109	43 208
Autres engagements fermes contractuels d'achat	16 989	5 895	147	23 031	18 730
Engagements liés aux contrats de location/hébergement <sup>(2)</sup>	1 022	444	202	1 668	1 867
<b>Total</b>	<b>79 607</b>	<b>79 043</b>	<b>11 607</b>	<b>170 257</b>	<b>169 656</b>

<sup>(1)</sup> 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 5.2.

<sup>(2)</sup> Y compris les charges locatives

##### 5.8.2 Engagements reçus

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2021	31/12/2020
Prestations d'hébergement	1 578	3 120	1 371	6 069	6 010
Prestations de diffusion	52 721	120 713	4 082	177 516	142 818
Autres engagements reçus	46	7	-	53	46
<b>Total</b>	<b>54 345</b>	<b>123 840</b>	<b>5 453</b>	<b>183 638</b>	<b>148 874</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 6 CHARGES ET AVANTAGES DU PERSONNEL

##### 6.1 DECOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Note	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Rémunérations du personnel		39 026	38 229
Charges sociales		14 750	13 732
Participation des salariés <sup>(1)</sup>		1 530	1 059
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	6.2	753	736
Autres charges de personnel		886	704
<b>Charges de personnel</b>		<b>56 945</b>	<b>54 460</b>

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

En 2020, le Groupe avait mis en place des mesures de chômage partiel dès le premier confinement, tout en assurant un maintien du salaire net aux collaborateurs concernés. Comme indiqué au § 5.1, au cours du premier semestre 2021 le Groupe a eu recours à des mesures comparables, bien que dans de moindres proportions. Le Groupe a bénéficié à ce titre d'aides d'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. De façon comparable sur les deux périodes présentées, ces aides, qui entrent dans le champ d'application de la norme IAS 20, ont été comptabilisées en « autres produits ».

Par ailleurs, 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.

##### 6.2 PROVISIONS POUR INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE

Les régimes à prestations définies concernent uniquement des indemnités de départ en retraite en France. Le montant des indemnités, payées sous la forme d'un capital versé, varie en fonction de l'ancienneté du salarié et de son salaire à la date de son départ en retraite.

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

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>18 442</b>	<b>16 893</b>	<b>16 893</b>
Coût des services rendus	712	1 328	664
Réduction du régime	-	(501)	-
Coût financier (déactualisation)	41	145	72
<b>Charge comptabilisée au cours de la période/de l'exercice</b>	<b>753</b>	<b>972</b>	<b>736</b>
Prestations versées au cours de la période/l'exercice	(1)	(91)	(11)
Ecarts actuariels générés comptabilisés directement en capitaux propres	(1 185)	668	133
<b>Valeur actualisée de l'obligation à la clôture de la période/de l'exercice</b>	<b>18 009</b>	<b>18 442</b>	<b>17 751</b>

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 2021, le taux d'actualisation a été porté de 0,45% à 0,90%.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 7 GOODWILL

SECTEUR	UGT	31/12/2020	Dépréciations de la période	30/06/2021
Radio	Médias Musicaux et Evénementiel	106 489		106 489
	Activités Internationales	19 627		19 627
Télévision	Télévision	3 205		3 205
Diffusion	Diffusion	3 186		3 186
Autres Activités	Autres Activités	132		132
<b>Total</b>		<b>132 639</b>	<b>-</b>	<b>132 639</b>

Le périmètre de consolidation du Groupe n'a pas connu d'évolution au cours du premier semestre 2021.

Par ailleurs, malgré le contexte de la crise sanitaire de la Covid-19, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur nécessitant la réalisation de tests de dépréciation.

#### NOTE 8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Provisions pour risques et charges non courantes	3 972	3 824	4 242
<b>Total des provisions non courantes</b>	<b>3 972</b>	<b>3 824</b>	<b>4 242</b>
Provisions pour risques et charges courantes	1 359	1 647	1 314
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises	58	43	97
<b>Total des provisions courantes</b>	<b>1 417</b>	<b>1 690</b>	<b>1 411</b>

	1/1/2021	Dotations	Reprises		30/06/2021
			Utilisées	Non utilisées	
Provisions pour litiges	3 505	397	(256)	(146)	3 500
Autres provisions pour risques	1 129	93	(112)	(33)	1 077
<b>Total des provisions pour risques</b>	<b>4 634</b>	<b>490</b>	<b>(368)</b>	<b>(179)</b>	<b>4 577</b>
Provisions pour charges	837	100	(42)	(141)	754
<b>Total des provisions</b>	<b>5 471</b>	<b>590</b>	<b>(410)</b>	<b>(320)</b>	<b>5 331</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 9 PLACEMENTS, FINANCEMENTS, OBLIGATIONS LOCATIVES, RESULTAT FINANCIER

##### 9.1 EXCEDENT NET DE TRESORERIE

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

	Notes	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	283 373	294 390	284 669
Passifs financiers liés aux opérations de financement du Groupe	9.3	(9 666)	(11 861)	(14 357)
Obligations locatives	9.4	(34 760)	(33 673)	(31 455)
<b>Excédent net de trésorerie</b>		<b>238 947</b>	<b>248 856</b>	<b>238 857</b>

##### 9.2 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Trésorerie	92 008	136 658	225 876
Equivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	190 941	157 342	58 345
<b>Sous-total</b>	<b>282 949</b>	<b>294 000</b>	<b>284 221</b>
Trésorerie à accès restreint <sup>(2)</sup>	424	390	448
<b>Total</b>	<b>283 373</b>	<b>294 390</b>	<b>284 669</b>

<sup>(1)</sup> Y compris les intérêts courus

<sup>(2)</sup> La trésorerie à accès restreint se compose de la trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité portant sur les titres NRJ GROUP.

##### 9.3 PASSIFS FINANCIERS LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT DU GROUPE

	1/1/2021	Augmentation	Diminution	Variations « non cash »	30/06/2021
Emprunts auprès d'établissements de crédit	7 513			(2 170)	5 343
Cautionnements reçus	21		(2)		19
<b>Emprunts et autres passifs financiers non courants</b>	<b>7 534</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(2 170)</b>	<b>5 362</b>
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 293		(2 135)	2 117	4 275
Intérêts courus sur emprunts	30			(5)	25
Cautionnements reçus	4				4
<b>Emprunts et autres passifs financiers courants</b>	<b>4 327</b>	<b>-</b>	<b>(2 135)</b>	<b>2 112</b>	<b>4 304</b>
<b>Passifs financiers</b>	<b>11 861</b>	<b>-</b>	<b>(2 137)</b>	<b>(58)</b>	<b>9 666</b>

Les emprunts ont été remboursés selon leur échéancier respectif de remboursement, sans demande de report.

Aucun emprunt n'est assorti d'un covenant.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 9.4 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	1/1/2021	Nouveaux contrats et modifications de contrats	Fin de contrats	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2021
Biens immobiliers	11 491	1 342	(11)	(1 151)		11 671
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	20 805	4 295		(3 387)		21 713
Matériel de transport	1 189	737	(30)	(643)	(16)	1 237
Installations techniques	95	6		(28)		73
Intérêts courus	93				(27)	66
<b>Passifs financiers</b>	<b>33 673</b>	<b>6 380</b>	<b>(41)</b>	<b>(5 209)</b>	<b>(43)</b>	<b>34 760</b>
<i>Dont :</i>						
Part à moins d'un an <sup>(1)</sup>	8 418					8 371
Part de 1 à 5 ans	18 235					19 480
Part à plus de 5 ans	7 020					6 909

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

#### 9.5 RESULTAT FINANCIER

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Coût de l'endettement financier brut	(79)	(115)
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	280	126
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>201</b>	<b>11</b>
Profits sur cession de titres de participation non consolidés	-	41 151
Autres produits financiers	25	127
<b>Total des autres produits financiers</b>	<b>25</b>	<b>41 278</b>
Variation négative de la juste valeur des titres de participation non consolidés	(12)	(12)
Autres charges financières	(158)	(87)
<b>Total des autres charges financières</b>	<b>(170)</b>	<b>(99)</b>
Intérêts sur obligations locatives	(183)	(196)
<b>Résultat financier</b>	<b>(127)</b>	<b>40 994</b>

Il est rappelé que les résultats du premier semestre 2020 intégraient le profit issu de la vente de la participation minoritaire du Groupe dans la société Euro-Information Telecom à hauteur de 41,2 millions d'euros.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### NOTE 10 CHARGE (PRODUIT) D'IMPOTS SUR LE RESULTAT DE LA PERIODE

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 2021. 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.

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Charge d'impôt sur le résultat exigible	1 460	506
Produit d'impôts différés sur le résultat	(425)	(2 684)
<b>Sous-total</b>	<b>1 035</b>	<b>(2 178)</b>
C.V.A.E <sup>(1)</sup>	633	1 233
<b>Charge (Produit) de la période</b>	<b>1 668</b>	<b>(945)</b>

<sup>(1)</sup> Le taux de cotisation théorique a été ramené de 1,5% de la valeur ajoutée produite en 2020 à 0,75% de la valeur ajoutée produite en 2021

Au 30 juin 2021, hors charge de CVAE, le taux effectif d'impôt sur le résultat ressort à 17,7%, étant rappelé que le produit constitué par le Crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique (article 220 sexies A du CGI) a été comptabilisé au sein du Résultat Opérationnel (cf. Note 5.1) mais ne constitue pas un produit imposable.

Au 30 juin 2020, hors charge de CVAE et hors charge d'impôt liée à 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, le taux effectif d'impôt ressortait à 27,8%.

#### NOTE 11 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

Au 30 juin 2021, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe s'élevaient à 634 224 milliers d'euros, soit 8,20 euros par action en circulation (8,33 euros par action au 31 décembre 2020, sur la base du nombre d'actions à cette date).

##### 11.1 CAPITAL, ACTIONS D'AUTOCONTROLE ET PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Au 30 juin 2021, 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 66 201 657 actions à droit de vote double, 11 169 199 actions à droit de vote simple et 736 765 actions, soit 0,94% du capital (0,95% au 31 décembre 2020) auto-détenues et donc dépourvues de droit de vote.

La détention d'actions propres s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires. Cette autorisation, renouvelée lors de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le 20 mai 2021, 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 2021. Conformément à la norme IFRS 2, cette charge, enregistrée en charges de personnel, trouve sa contrepartie dans les capitaux propres du Groupe.

##### 11.2 DIVIDENDES VERSES

L'Assemblée Générale Mixte du 20 mai 2021 a décidé la mise en distribution, au titre de l'exercice 2020, d'un dividende ordinaire unitaire de 0,21 euro représentant un montant total distribué de 16,2 millions d'euros.

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 11.3 RESULTAT PAR ACTION

	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en milliers d'euros)	5 044	27 440
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation (hors actions propres)	77 373 936	77 385 603
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)	-	-
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre d'actions moyen pondéré en circulation (hors actions propres) après dilution	77 373 936	77 385 603
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en €)	0,07	0,35
Résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en €)	0,07	0,35

#### NOTE 12 NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

##### 12.1 ACTIVITES OPERATIONNELLES

##### 12.1.1 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

	30/06/2021	30/06/2020
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations incorporelles	2 472	2 432
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations corporelles	8 314	8 754
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation	4 812	4 704
Dotations (rep.) nettes des provisions, hors prov. pour indemnités de départ en retraite	(138)	446
Dotations aux prov. pour indemnités de départ en retraite (nettes des prestations versées)	752	725
<b>Dotations nettes dans le Tableau des Flux de Trésorerie</b>	<b>16 212</b>	<b>17 061</b>

##### 12.1.2 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 inscrites au passif du bilan.

	Notes	30/06/2021	31/12/2020	Sources de variation du BFR	
				Activité	Ecart de conversion
Stocks	5.6.1	17 901	17 611	290	
Clients et comptes rattachés	5.4	98 366	102 896	(4 522)	(8)
Autres créances d'exploitation	5.5	35 188	35 278	(45)	(45)
<b>Stocks et créances d'exploitation</b>		<b>151 455</b>	<b>155 785</b>	<b>(4 277)</b>	<b>(53)</b>
Fournisseurs d'exploitation	5.7.1	58 024	61 226	(3 201)	(1)
Autres passifs courants d'exploitation	5.7.2	68 510	70 534	(1 951)	(73)
<b>Fournisseurs / autres dettes d'exploitation</b>		<b>126 534</b>	<b>131 760</b>	<b>(5 152)</b>	<b>(74)</b>
<b>Besoin en Fonds de Roulement</b>		<b>24 921</b>	<b>24 025</b>	<b>875</b>	<b>21</b>

### 3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES

#### 12.2 OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

##### 12.2.1 Décaissements liés aux immobilisations corporelles et incorporelles

	Notes	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		508	302
Acquisitions d'immobilisations corporelles		6 755	6 591
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	5.7.2	1 116	996
<b>Décaissements liés aux immobilisations corporelles et incorporelles</b>		<b>8 379</b>	<b>7 889</b>

Les décaissements liés à l'activité de diffusion se sont élevés à 5,9 millions d'euros (4,3 millions au premier semestre 2020) et s'inscrivent de la poursuite du plan de 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 1,6 million d'euros, en diminution de 0,6 million par rapport au premier semestre 2020.

##### 12.2.2 Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants

Au premier semestre 2020, cette rubrique était principalement relative à la cession de l'intégralité de la participation minoritaire résiduelle du Groupe dans la société Euro-Information Telecom pour un montant de 50 millions d'euros.

#### NOTE 13 AUTRES INFORMATIONS

##### 13.1 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 2021.

##### 13.2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

A la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2021, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe à cette date.

## 4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

### Mazars

61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie

### PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

### NRJ GROUP

Société anonyme au capital de 781 076,21 €  
Siège Social : 22 rue Boileau, 75016 Paris  
RCS Paris 332 036 128

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle Période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

#### I. Conclusion sur les comptes

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

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

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

#### II. Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 29 juillet 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent DANIEL  
Associé

Mazars

Isabelle MASSA  
Associée