

20
22



LES
GRANDES
ÉMOTIONS
NOUS
RASSEMBLENT

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2022

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2022, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 28 juillet 2022. 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 et sera mis en ligne sur le site Internet de la Société (www.nrjgroup.fr).

SOMMAIRE



1	ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	4
2	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2022	5
2.1	Faits marquants du premier semestre 2022	6
2.2	Analyse des résultats du Groupe et de ses métiers au premier semestre 2022	6
2.3	Trésorerie et capitaux	13
2.4	Événements postérieurs à la clôture	15
2.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2022	15
2.6	Transactions entre parties liées	15
3	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2022	16
3.1	Compte de résultat consolidé	17
3.2	État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	18
3.3	État de la situation financière consolidée	19
3.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	20
3.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	21
3.6	Notes annexes aux comptes consolidés	22
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	37



01

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 5 à 15 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 à Paris, le 29 juillet 2022

Jean-Paul BAUDECROUX
Président Directeur Général



02

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2022



2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022	6
2.2 ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE ET DE SES MÉTIERS AU PREMIER SEMESTRE 2022	6
2.2.1 Données sur les principales activités du Groupe	6
2.2.2 Résultats du premier semestre 2022	11
2.3 TRÉSORERIE ET CAPITAUX	13
2.3.1 Situation de trésorerie et capitaux propres	13
2.3.2 Analyse des flux de trésorerie opérationnels et des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement ..	14
2.3.3 Analyse des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement	15
2.4 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	15
2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2022	15
2.6 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	15

2.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2022

NRJ GROUP réalise un excellent 1^{er} semestre 2022, tant au niveau du Groupe qu'au niveau de chacun de ses pôles d'activité. Le chiffre d'affaires consolidé hors échanges s'élève à 184,2 millions d'euros et est en progression de 12,4% par rapport au 1^{er} semestre 2021 grâce à une forte croissance du chiffre d'affaires hors échanges de tous les pôles d'activité.

Le Groupe affiche :

- une progression du chiffre d'affaires hors échanges du pôle Radio de 17,2%, soutenue par le rebond post Covid-19 pour les activités du local en France et l'activité radio en Allemagne ainsi que par la reprise de valeur et la diversification pour la radio nationale en France,
- le succès de la stratégie de rentabilisation des audiences mise en œuvre par le Groupe depuis plusieurs années avec une réduction de la perte opérationnelle de 6,4 millions d'euros pour le pôle Télévision,
- la transformation des gains de parts de marché de 2021 en chiffre d'affaires hors échanges et en Résultat Opérationnel Courant hors échanges pour le pôle Diffusion (respectivement +2,7 millions d'euros et +2,0 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021).

Durant ce semestre, le Groupe a poursuivi sa politique de maîtrise des charges. Hors impact des aides publiques au titre du Covid-19 dont avait bénéficié le Groupe au 1^{er} semestre 2021, les charges hors échanges ne progressent que de 0,9% entre le 1^{er} semestre 2022 et le 1^{er} semestre 2021, grâce, notamment, à la forte réduction de celles du pôle Télévision.

Compte tenu de la forte croissance de son chiffre d'affaires hors échanges et de la maîtrise de ses charges hors échanges, NRJ GROUP enregistre, au 1^{er} semestre 2022, un Résultat Opérationnel Courant hors échanges consolidé de 18,4 millions d'euros, en progression de 222,8% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

2.2 ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE ET DE SES MÉTIERS AU PREMIER SEMESTRE 2022

2.2.1 DONNÉES SUR LES PRINCIPALES ACTIVITÉS DU GROUPE

PÔLE RADIO

RADIO NATIONALE ET LOCALE EN FRANCE

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a poursuivi ses actions de mise en valeur des atouts du média radio pour les annonceurs. La radio et l'audio digital proposent de nombreux formats publicitaires sources de créativité et générateurs d'émotions. NRJ GLOBAL, la régie nationale du Groupe qui a à cœur de dynamiser la création sonore, a lancé un programme complet dédié à la créativité audio qui repose sur 3 piliers : une étude, une conférence et un concours créatif s'appuyant sur le regard des étudiants. Ce nouveau programme vient compléter le rendez-vous annuel Audio Moves bâti autour des enjeux de la radio et de l'audio (dont la 3^{ème} édition, le 30 juin, était consacrée aux influences de l'audio). C'est l'agence Contresens qui a remporté la première édition des NRJ GLOBAL Audio Creative Awards avec son projet "Mon Pote Radio" pour la MAAF.

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2022, les 4 antennes radio du Groupe ont retrouvé des pratiques libérées d'une grande partie des restrictions sanitaires qui pesaient encore au 1^{er} semestre 2021.

Les événements sur le terrain ont remplacé les événements en ligne et retrouvé un rythme proche de celui d'avant pandémie, notamment pour les délocalisations d'émissions en public et les concerts en régions :

- NRJ Music Tour à Lyon, Cambrai, Mulhouse, Compiègne, Chamonix...
- Concerts Super Privés CHÉRIE FM avec Jérémy Frérot à Perpignan ou avec Calogéro à Lille...
- NRJ Live Sessions avec Orelsan à Caen ou avec Angèle à Nantes...

Les rencontres uniques, les programmes forts se sont succédé principalement sur NRJ avec :

- une série d'émissions spéciales réalisées chez les auditeurs à Lyon et à Marseille avec "McFly et Carlito chez vous",
- des interviews de personnalités et d'artistes comme celles de Thomas Pesquet dans l'émission Radio Stream, Anitta dans C'Cauet ou de Stromae dans le 6/10 de Manu.

NRJ a lancé en juin une nouvelle campagne de communication et confirmé à cette occasion son entrée dans le Web 3.0 en lançant une collection de 30 NFT exclusifs ("Non-Fungible Token" ou "Jeton non

fongible") reprenant l'identité de la marque NRJ avec sa panthère customisée issue du spot.

Au 1^{er} semestre 2022, le Groupe a également continué d'apporter son soutien à la protection de l'environnement. Il s'efforce de promouvoir une attitude responsable dans ce domaine et de sensibiliser ses auditeurs aux enjeux environnementaux. Dans le cadre de "NRJ Agir pour la planète", plusieurs actions ont été encouragées, telles que :

- le nettoyage des données numériques à l'occasion du *Cyber Worldclean Up Day*,
- le ramassage de déchets avec le *Projet Azur*, les *Initiatives Océanes* et les associations *Recycle plastique* et *1 Déchet par Jour*.

Selon les résultats de la vague d'audience Médiamétrie Avril-Juin 2022, 39,4 millions⁽¹⁾ de personnes écoutent la radio chaque jour en France. Le média radio gagne +321 000 auditeurs en un an⁽²⁾ et continue sa reprise progressive.

Dans ce contexte, avec une part d'audience sur l'ensemble du public de 14,5%⁽³⁾, en progression de +0,8 point sur un an⁽⁴⁾, les radios du Groupe surperforment par rapport à l'ensemble des programmes musicaux dont la part d'audience est en croissance de +0,6 point⁽⁴⁾.

Le Groupe dispose en France de la 1^{ère} offre commerciale radio, tant sur l'ensemble du public avec 9,4 millions de Français qui écoutent les radios du Groupe chaque jour⁽⁵⁾ que sur la cible 25-49 ans avec une part d'audience de 18,4%⁽⁶⁾, et de positions de leader solides. NRJ, qui rassemble toutes les générations, est la 1^{ère} radio de France sur les moins de 65 ans⁽⁷⁾. NOSTALGIE, 2^{ème} radio musicale de France⁽⁸⁾, confirme son excellente dynamique et enregistre la plus forte progression des radios musicales avec plus de 150 000 auditeurs quotidiens recrutés en un an⁽⁹⁾. CHÉRIE FM gagne 20% de part d'audience en un an⁽¹⁰⁾ et conforte sa place de radio la plus féminine de France avec 67% de femmes à son écoute⁽¹¹⁾. RIRE ET CHANSONS se positionne comme la radio musicale la plus masculine de France avec 71% d'hommes à son écoute⁽¹²⁾.

Source : Médiamétrie, EAR-National, Avril-Juin 2022

- (1) Total Radio, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC.
- (2) Total Radio, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC. Evolution versus Avril-Juin 2021.
- (3) NRJ GLOBAL, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA.
- (4) NRJ GLOBAL et Agrégat des Programmes Musicaux, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA. Evolution versus Avril-Juin 2021 en point.
- (5) NRJ GLOBAL, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC, 9 350 000 auditeurs.
- (6) NRJ GLOBAL, L-V, 5h-24h, 25-49 ans, PDA.
- (7) NRJ, L-V, 13-64 ans, 5h-24h, AC.
- (8) NOSTALGIE, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, QHM et PDA.
- (9) NOSTALGIE, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, AC. Evolution versus Avril-Juin 2021.
- (10) CHÉRIE FM, L-V, 13 ans et +, 5h-24h, PDA. Evolution versus Avril-Juin 2021.
- (11) CHÉRIE FM, L-V, Femmes, 5h-24h, Structure de l'AC.
- (12) RIRE ET CHANSONS, L-V, Hommes, 5h-24h, Structure de l'AC.

LE DIGITAL

Au 1^{er} semestre 2022, NRJ GROUP a poursuivi l'enrichissement de son offre dans l'audio digital pour constituer une offre large et puissante au sein d'un hub audio digital premium et a confirmé son savoir-faire dans la production de podcasts. Au-delà du replay des émissions et des podcasts natifs du Groupe, cela s'est traduit par la production ou la mise à disposition de contenus nouveaux sur les plateformes du Groupe. Ainsi :

- L'accord signé en 2021 avec iHeart a donné lieu à l'intégration de podcasts américains adaptés en français ;
- Fort de son savoir-faire audio et des talents des équipes qui savent raconter des histoires en podcast, NRJ Créations a internalisé une offre de podcasts natifs pour les marques avec notamment "Le Pouvoir des Plantes" produit pour Arkopharma.

Le Groupe a également signé un nouveau partenariat pour la prise en régie externe exclusive du flux live de Nova, proposant des univers musicaux singuliers et originaux et les webradios thématiques et locales du groupe Combat : Nova Classics, Nova La Nuit, Nova Danse, Nouvo Nova, Inrocks Radio, ainsi que Nova Bordeaux et Nova Lyon.

NRJ GROUP confirme, en juin 2022, sa position de groupe privé référent sur l'audio digital en France, avec ses programmes déclinés sur tous les supports digitaux: 1^{er} groupe privé de radios digitales⁽¹⁾ et 1^{er} groupe radio privé de France sur les 25-49 ans et les moins de 65 ans sur les enceintes à commande vocale⁽²⁾. Il occupe la place de groupe radio n°1 sur le e-commerce et rassemble chaque semaine 10,8 millions d'auditeurs qui achètent en ligne⁽³⁾.

Les écoutes de podcasts du Groupe progressent de 11%⁽⁴⁾ en un an.

Sources :

- (1) ACPM-OJD diffusion globale des radios digitales, juin 2022, Groupe NRJ (données France 34 211 255 sessions d'écoutes actives de plus de 30 secondes).
- (2) Médiamétrie, Global Radio, NRJ Global, janvier-mars 2022, Enceintes à commande vocale, L à V, 25-49 ans et 13-64 ans, 5h-24h, AC.
- (3) Kantar Media TGI, Avril 2022, stations écoutées 8 derniers jours, achats sur internet (sites/apps) au cours des 12 derniers mois, 15 ans et +.
- (4) Données internes, téléchargements qualitatifs de podcasts (> à 10%) + Données Audiomeans, nombre d'écoutes. Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021.

SPECTACLES ET AUTRES PRODUCTIONS

♦ Label musical

Au 1^{er} semestre 2022, NRJ MUSIC, le label du Groupe, a commercialisé 12 compilations dont 7 playlists proposées sur les plateformes de téléchargement payant. NRJ MUSIC a poursuivi ainsi la digitalisation de son offre.

NRJ MUSIC a également lancé la 2^{ème} édition de son concours "NRJ DJ Talent" en France et à l'international dans 13 pays : Belgique, Suisse, Allemagne, Autriche, Danemark, Suède, Finlande, Géorgie, Liban, Chypre, Egypte, Maroc et Sint Maarten. Un jury composé de

professionnels de la musique et des internautes ont participé à l'élection du gagnant : Sirona & Matt Wolff pour "MAD WORLD". Le gagnant a remporté un contrat pour la production de son single chez Wea/Warner Music France, la diffusion de son titre sur NRJ et sur les antennes internationales participant au concours ainsi qu'une résidence d'un an dans l'émission NRJ Extravadance et sa déclinaison internationale.

RADIO A L'INTERNATIONAL

A l'international, le Groupe a retrouvé ses fondamentaux pré-pandémie au 1^{er} semestre 2022, avec une mesure d'audience à la méthodologie stabilisée et un retour aux événements sur le terrain à la rencontre de son public.

A l'instar des antennes radio en France, les antennes allemandes et belges notamment ont poursuivi la sensibilisation de leurs auditeurs aux enjeux environnementaux en encourageant les bonnes pratiques dans le cadre de "NRJ Act for the planet" : nettoyage des données numériques avec le World CleanUp Day ou ramassage de déchets avec *Eneco Clean Beach Cup* et *Clean Walker*...

Le DAB+, qui constitue un relais de croissance pour le Groupe à moyen terme, a poursuivi son développement en Allemagne et en Belgique au 1^{er} semestre 2022.

♦ Allemagne

Marque ENERGY : Selon la dernière vague de sondage MA 2022 Radio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽²⁾ enregistre un record historique avec 391 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en forte progression de 29,9% par rapport à la même vague de l'année précédente⁽³⁾. En termes d'audience jour, ENERGY enregistre également un record historique avec 3 245 000 auditeurs quotidiens, à comparer à 2 318 000 auditeurs il y a un an (+40,0%⁽⁵⁾).

Filiales : Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽⁴⁾ + ENERGY Région de Stuttgart) sont écoutées par 282 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en progression de 27,0% par rapport à l'année précédente⁽³⁾.

Précurseur en Allemagne, le Groupe exploite une licence nationale en DAB+ depuis 2011 avec le format ENERGY et opère depuis janvier 2021 un second format NOSTALGIE en DAB+. La couverture du Groupe en DAB+ s'est étendue à l'automne 2021 avec le lancement d'une radio locale ENERGY en Rhénanie-du-Nord-Westphalie, le Land le plus peuplé d'Allemagne. L'audience en DAB+ est intégrée officiellement dans le sondage MA depuis juillet 2019 (sondage MA 2019-II). Depuis, le nombre d'auditeurs ENERGY a été multiplié par plus de 7, passant de 19 000 auditeurs⁽⁶⁾ à 139 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne. Ils représentent désormais 35,5% de l'audience totale de ENERGY.

L'utilisation du DAB+ continue de se développer positivement en Allemagne. Selon les chiffres publiés par l'Association Media-Analyse e.V. en juillet 2022, la part d'audience du DAB+ chez les auditeurs de 14 ans

et plus est désormais de 27,0%⁽⁷⁾ pour 20,4%⁽⁸⁾ un an plus tôt.

Le Groupe capitalise désormais non seulement sur son programme national ENERGY mais aussi sur son second format NOSTALGIE qui a obtenu son premier score d'audience en juillet 2022 et réunit déjà 15 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne.

Sources :

- (1) MA 2022 Radio II : Périodes 05.09.2021-12.12.2021 et 05.12.2021-27.03.2022. Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.
- (2) ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- (3) 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.
- (4) ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY DAB+ National.
- (5) MA 2022 Radio II vs 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.
- (6) 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.
- (7) <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2022-audio-ii-pressemitteilung-und-eckdaten>
- (8) <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2021-audio-pressemitteilung-und-eckdaten>

♦ Belgique

En 2020 et 2021, la mesure d'audience du CIM avait été perturbée par la crise sanitaire. En effet, même si le terrain d'enquête avait pu s'effectuer en 2021 de manière ininterrompue contrairement à l'année précédente, le mode de recrutement avait dû être adapté au gré des contraintes sanitaires et alterner entre du "tout face à face" et du "tout internet". Ainsi la mesure de la vague septembre-décembre de 2020 avait dû être prolongée jusqu'en février 2021. La vague septembre 2021-avril 2022 est donc à comparer avec la vague septembre 2020-février 2021.

NRJ en Belgique francophone

NRJ obtient une part de marché de 5,1%⁽¹⁾ contre 4,8%⁽²⁾ il y a un an et comptabilise chaque jour 257 830⁽¹⁾ auditeurs à comparer à 303 719⁽²⁾ l'année précédente.

NOSTALGIE en Belgique francophone

Détenue à 50% avec le groupe MEDIAHUIS, NOSTALGIE confirme sa place de leader et enregistre une part de marché de 15%⁽¹⁾ à comparer à 14,1%⁽²⁾ il y a un an. NOSTALGIE rassemble chaque jour 501 792⁽¹⁾ auditeurs contre 507 311⁽²⁾ l'année précédente.

NOSTALGIE+ en Belgique francophone

Diffusée uniquement en digital et en DAB+, Nostalgie+ obtient une part de marché de 1,2%⁽¹⁾ à comparer à 1,5%⁽²⁾ Nostalgie+ rassemble chaque jour 48 231⁽¹⁾ auditeurs contre 57 860⁽²⁾ l'année précédente.

CHÉRIE en Belgique francophone

Diffusée uniquement en digital et en DAB+, CHÉRIE obtient une part de marché de 0,4%⁽¹⁾ à comparer à

0,3%⁽²⁾ et rassemble chaque jour 22 222⁽¹⁾ auditeurs contre 13 998⁽²⁾ l'année précédente.

Avec 796 323 auditeurs quotidiens à l'écoute des quatre stations, le Groupe obtient en Belgique francophone une part d'audience de 21,8%⁽¹⁾ et séduit ainsi plus d'un auditeur francophone sur cinq.

Sources :

(1) CIM RAM Vague septembre 2021 - avril 2022 - Cible 12+, Lundi-Dimanche, 0h-24h.

(2) CIM RAM Vague septembre 2020 - février 2021 - Cible 12+, Lundi-Dimanche, 0h-24h.

♦ Suisse

En Suisse romande, le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE à partir de la France. Au 1^{er} semestre 2022, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 40 400 et 39 700 auditeurs⁽¹⁾ sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en baisse de 17,2% pour NRJ et un recul de 25,9% pour NOSTALGIE par rapport au 1^{er} semestre 2021⁽²⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ conserve sa position de 2^{ème} radio sur la cible 25 - 44 ans⁽¹⁾,
- NOSTALGIE reste la 3^{ème} radio sur la cible ensemble 15 ans et plus⁽¹⁾ et la radio leader sur la cible 60 ans et plus⁽¹⁾.

Sources :

(1) Publicadata - RadioControl 1^{er} semestre 2022 - Lundi/Vendredi - Canton de Genève.

(2) Publicadata - RadioControl. 1^{er} semestre 2021 vs 1^{er} semestre 2022 - Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et +, Suisse Romande.

♦ Finlande

Le Groupe opère en Finlande en partenariat, via un accord de coopération commerciale 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 283 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, en baisse de 3,7% par rapport à la même vague en 2021.
- RADIO NOSTALGIA, avec 373 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, affiche un retrait de 2,9% par rapport à la même vague en 2021.

Source :

(1) KRT 3-5/2022 - audience cumulée hebdomadaire - Groupe cible 9 ans et plus - Evolution par rapport à la vague 3-5/2021.

♦ Suède

Le Groupe opère en Suède en partenariat, via un accord de coopération avec la société BAUER MEDIA GROUP AB, filiale de la société BAUER RADIO Ltd.

Au 1^{er} semestre 2022, NRJ enregistre une part d'audience de 9,8%⁽¹⁾ versus 12,4%⁽²⁾ pour la même période il y a un an.

Sources :

(1) KANTAR SIFO PPM / Janvier-Juin 2022 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

(2) KANTAR SIFO PPM / Janvier-Juin 2021 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

PÔLE TÉLÉVISION

Au 1^{er} semestre 2022, la télévision est restée le média socle le plus puissant en rassemblant en moyenne chaque jour 43,7 millions de téléspectateurs⁽¹⁾. La durée moyenne d'écoute mesurée (DEI⁽²⁾) s'élève chez les 4 ans et + à 3h22mn⁽³⁾ soit un niveau proche de celui de 2019 (3h30mn⁽⁴⁾).

Dans ce contexte, les chaînes gratuites du pôle Télévision du Groupe (NRJ 12 et CHÉRIE 25) enregistrent sur le 1^{er} semestre de l'exercice 2022 des gains d'audience sur l'ensemble du public et sur les cibles commerciales prioritaires. Ainsi, la part d'audience cumulée de NRJ 12 et de CHÉRIE 25 atteint 2,4% sur les 4 ans et +⁽⁵⁾ en progression de +0,1 point⁽⁶⁾ par rapport au 1^{er} semestre 2021, 2,5% sur les 25 - 49 ans⁽⁵⁾ en progression de +0,2 point⁽⁶⁾ par rapport au 1^{er} semestre 2021, et la part d'audience sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans est en progression de +0,2 point⁽⁶⁾ à 2,9%⁽⁵⁾.

Chaque jour, les chaînes NRJ 12 et CHÉRIE 25 sont regardées par plus de 7,9 millions de spectateurs⁽⁷⁾.

Sources : Médiamétrie-Médiamat

(1) Janvier-Juin 2022, Base : Individus 4 ans et + équipés TV - Couverture au seuil de 10 secondes consécutives.

(2) DEI consolidée mesurée, 4+, calculée pour l'ensemble de la journée : Durée d'Ecoute par Individu = moyenne du temps passé à l'écoute de la télévision par l'ensemble des individus (y compris celle des non-téléspectateurs).

(3) DEI consolidée mesurée, 4+, Janvier-Juin 2022.

(4) DEI consolidée mesurée, 4+, Janvier-Juin 2019.

(5) PDA en jour de vision, Pôle TV NRJ GROUP = Agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2022.

(6) PDA en jour de vision, Pôle TV NRJ GROUP = Agrégat NRJ 12 + CHÉRIE 25, cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2022 vs Janvier-Juin 2021, évolution en point.

(7) Janvier-Juin 2022, TCE, 7 931 000 individus 4+.

NRJ 12

NRJ 12 est la chaîne qui propose une programmation riche et diversifiée pour toucher un large public autour du divertissement, de la détente et des histoires captivantes.

Au 1^{er} semestre 2022, dans un contexte de baisse de la part d'audience 4 ans et + des chaînes TNT 1^{ère} génération (hors chaînes d'information, France 4, France Ô et LCP), NRJ 12 enregistre une part d'audience de 1,2%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (stable par rapport au 1^{er} semestre 2021⁽²⁾), de 1,6%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (soit + 0,1 point⁽²⁾ en un an) et de 1,7%⁽¹⁾ sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (stable par rapport au 1^{er} semestre 2021⁽²⁾).

Avec ses magazines (HÉRITAGES, CRIMES...), ses séries (YOUNG SHELDON, BBT...) et ses rendez-vous cinéma, NRJ 12 voit sa part d'audience 4 ans et + en Prime Time progresser de 0,1 point⁽³⁾ à 1,5%⁽⁴⁾. Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période et notamment :

- OTAGE : 1 210 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 26 janvier : 5,8% de PDA 4+⁽⁶⁾,

- REVOLT : 915 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 19 janvier : 4,2% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- HÉRITAGES : 849 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 3 février : 4,2% de PDA 4+⁽⁶⁾.

Au 1^{er} semestre 2022, en moyenne plus de 5,4 millions⁽⁷⁾ d'individus ont regardé chaque jour NRJ 12.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

- (1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2022.
- (2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021, évolution de la PDA en points.
- (3) Audience en réaffectation, PDA 4+, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021, évolution de la PDA en points.
- (4) Audience en réaffectation, PDA 4+, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2022
- (5) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.
- (6) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.
- (7) Janvier-Juin 2022, TCE, 5 450 000 individus 4+.

CHÉRIE 25

CHÉRIE 25 est la chaîne féminine qui propose une programmation différenciée et diversifiée, avec des fictions aux incarnations féminines et modernes, un line-up cinéma premium, des sagas historiques comme des soirées polars.

Au 1^{er} semestre 2022, CHÉRIE 25 a enregistré une part d'audience de 1,2%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (stable⁽²⁾ sur un an), de 0,9%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (soit +0,1 point⁽²⁾ en un an) et de 1,2%⁽¹⁾ sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (soit +0,2 point⁽²⁾ en un an).

Avec sa programmation unique de séries et une sélection originale de fictions, CHÉRIE 25 a consolidé sa part d'audience 4 ans et + en Prime Time à 1,6%⁽³⁾ (stable par rapport au 1^{er} semestre 2021⁽⁴⁾). Plusieurs succès d'audience se distinguent sur la période avec :

- LES PLEINS POUVOIRS : Le 7 avril, 1 065 000 téléspectateurs⁽⁵⁾, soit 4,9% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- COMME UN MAUVAIS SOUVENIR : 948 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 11 mai, soit 4,5% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- CRÉANCE DE SANG : 923 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 21 avril, soit 4,3% de PDA 4+⁽⁶⁾.

En Access Prime Time, CHÉRIE 25 enregistre, avec les séries BODY OF PROOF, MEDIUM... une progression de sa part d'audience de 0,2 point⁽⁷⁾ à 1,1%⁽⁸⁾ sur l'ensemble du public.

La chaîne se présente sur la période comme la chaîne la plus féminine avec 70% de téléspectatrices⁽⁹⁾.

Au 1^{er} semestre 2022, en moyenne plus de 4,3 millions⁽¹⁰⁾ d'individus l'ont regardée chaque jour.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

- (1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2022.

- (2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021, évolution de la PDA en points.
- (3) Audiences consolidées en réaffectation PDA 4+ ou cibles citées, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2022.
- (4) Audiences consolidées en réaffectation PDA 4+ ou cibles citées, 21h05-22h45, L à D, Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021, évolution de la PDA en points.
- (5) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.
- (6) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.
- (7) Audiences en réaffectation PDA 4+, 18h25-21h00, L à V, Janvier-Juin 2022 versus Janvier-Juin 2021, évolution en points.
- (8) Audiences en réaffectation PDA 4+, 18h25-21h00, L à V, Janvier-Juin 2022.
- (9) Structure d'audience sur cible base 15+, 03h-27h, L à D, Janvier-Juin 2022.
- (10) Janvier-Juin 2022, TCE, 4 332 000 individus 4+.

NRJ HITS

NRJ Hits qui offre chaque jour le meilleur de la musique et les lives des plus grandes stars, confirme à nouveau, au premier semestre 2022, sa position de première chaîne musicale du câble-satellite-ADSL⁽¹⁾ et creuse encore l'écart avec la concurrence : plus du double de l'audience sur le suivant immédiat⁽²⁾. La chaîne réunit ainsi 5,5 millions⁽³⁾ de téléspectateurs chaque mois.

Sources : Médiamétrie, Médiamat Thematik, Audience Consolidée, Vague 43 (3 janvier 2022 - 19 juin 2022), L à D, 3h-27h.

- (1) Ranking des chaînes musicales sur le TME 4+.
- (2) +102% du TCE.
- (3) Couverture 4 semaines seuil de vision 10 secondes consécutives.

PÔLE DIFFUSION

Le pôle Diffusion du Groupe a poursuivi, durant le premier semestre 2022, 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 2022, TOWERCAST assure 2 698 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire, soit 29,1% de part de marché, en augmentation de 0,1 point par rapport à fin 2021. TOWERCAST assure également 2 095 prestations de diffusion en radio, représentant 27,9% de part de marché sur la diffusion FM privée (+0,1 point) et 23,2% sur la diffusion FM publique (+0,8 point). En DAB+, avec 58 prestations assurées, la part de marché de towerCast gagne 2,8 points et s'élève à 39,7%.

Sur la période, TOWERCAST a continué de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF et gagné 2 nouveaux sites en propre qui se substituent à 3 implantations auprès d'opérateurs tiers. TOWERCAST opère dorénavant sur 856 sites.

Sur cette première partie de l'année 2022, TOWERCAST, qui entend identifier et participer aux technologies de demain, a poursuivi et intensifié ses tests de diffusion 5G Broadcast pour France Télévisions notamment à l'occasion de la finale de l'Eurovision et du tournoi de Roland Garros.

2.2.2 RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2022

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation des KPI	
			En valeur	En %
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	184,2	163,9	+20,3	+12,4%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT HORS ÉCHANGES	18,4	5,7	+12,7	+222,8%
EBITDA ⁽¹⁾ hors échanges	34,2	21,9		
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	18,7	7,0		
Autres produits et charges opérationnels	0,9	-		
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	19,6	7,0		
Résultat financier	0,1	(0,1)		
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(0,1)	(0,1)		
Impôts sur le résultat	(6,1)	(1,7)		
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	13,5	5,1		
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	13,4	5,0	+8,4	+168,0%

(1) Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Au 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé hors échanges s'élève à 184,2 millions d'euros contre 163,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une hausse de 20,3 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant hors échanges s'établit à 18,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en progression de 12,7 millions d'euros par rapport à celui du 1^{er} semestre 2021. Après prise en compte du résultat sur échanges, le résultat opérationnel courant s'élève à 18,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 contre 7,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021, soit une amélioration de 11,7 millions d'euros.

Ces indicateurs de performance sont commentés ci-après, par secteur d'activité.

L'EBITDA hors échanges s'élève à 34,2 millions. Sa forte progression (12,3 millions d'euros) est corrélée à celle du résultat opérationnel courant hors échanges.

IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts sur le résultat s'établit à 6,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022, en progression de 4,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021. Cette augmentation est essentiellement corrélée à celle du résultat opérationnel, hors crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique comptabilisé dans cet agrégat au premier semestre 2021, mais ne constituant pas un produit imposable.

RÉSULTAT NET

Au 1^{er} semestre 2022, le résultat net part du Groupe s'établit à 13,4 millions d'euros, en progression de 8,4 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2021.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (HORS ÉCHANGES) PAR SECTEUR

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Radio	108,2	92,3	+17,2%
Télévision	40,6	38,9	+4,4%
Diffusion	35,4	32,7	+8,3%
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	184,2	163,9	+12,4%
(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation en %
Radio	9,1	4,5	+102,2%
Télévision	(0,7)	(7,1)	+90,1%
Diffusion	10,7	8,7	+23,0%
Autres activités	(0,7)	(0,4)	-75,0%
ROC HORS ÉCHANGES	18,4	5,7	+222,8%
Résultat sur échanges	0,3	1,3	-76,9%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	18,7	7,0	+167,1%

♦ Radio

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	108,2	92,3	+17,2%
ROC hors échanges	9,1	4,5	+102,2%

Au 1^{er} semestre 2022, le pôle Radio réalise un chiffre d'affaires hors échanges de 108,2 millions d'euros en progression de 17,2% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Le Groupe enregistre sur son activité principale une croissance tant en France au plan national (+12,3%) et local (+30,3%) qu'à l'international (+16,8%). Si la Radio nationale en France retrouve au 1^{er} semestre 2022 un niveau de chiffre d'affaires hors échanges équivalent à celui du 1^{er} semestre 2019 grâce aux gains de part de marché de NRJ GLOBAL, le chiffre d'affaires hors échanges de la radio locale en France et celui de la radio à l'international demeurent encore inférieurs à celui de 2019.

Les activités digitales poursuivent leur croissance au 1^{er} semestre 2022 en enregistrant un chiffre d'affaires hors échanges en progression de 12,1%.

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2022, les charges hors échanges du pôle Radio (hors impact des 4,1 millions d'euros d'aides publiques non récurrentes perçues au 1^{er} semestre 2021) progressent de 7,8%, principalement en lien direct avec la forte croissance du chiffre d'affaires hors échanges du pôle, mais également sous l'impact de la hausse des coûts de diffusion et du retour à une activité très proche de celle pré-pandémie sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2022.

Au 1^{er} semestre 2022, la hausse de son chiffre d'affaires hors échanges et la progression maîtrisée de ses charges hors échanges permettent au pôle Radio

d'enregistrer un résultat opérationnel courant hors échanges de 9,1 millions d'euros en forte amélioration (+4,6 millions d'euros) par rapport à un résultat opérationnel courant hors échanges de 4,5 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2021.

♦ Télévision

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	40,6	38,9	+4,4%
ROC hors échanges	(0,7)	(7,1)	+90,1%

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2022, le marché publicitaire est resté dynamique jusqu'en mai. Dans ce contexte le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Télévision du Groupe enregistre une hausse de 4,4%, à 40,6 millions d'euros. Cette croissance profite à chacune des 3 chaînes du Groupe.

Durant le 1^{er} semestre 2022, le pôle Télévision a bénéficié d'un coût de grille peu élevé, notamment en raison de la poursuite de sa stratégie de rentabilisation des audiences mise en œuvre par le Groupe depuis plusieurs années. Compte tenu de la progression de son chiffre d'affaires hors échanges de 1,7 million d'euros et du faible niveau de ses charges hors échanges durant ce semestre, le pôle Télévision de NRJ GROUP affiche un résultat opérationnel courant hors échanges de -0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2022. Cette excellente performance du pôle Télévision au 1^{er} semestre 2022 représente une très forte réduction de 6,4 millions d'euros de la perte opérationnelle hors échanges du pôle par rapport à la même période de l'année 2021, malgré un effet de base défavorable en raison des aides publiques de 1,9 million d'euros perçues au 1^{er} semestre 2021 dans le cadre de la pandémie de Covid-19.

♦ Diffusion

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	35,4	32,7	+8,3%
ROC hors échanges	10,7	8,7	+23,0%
EBITDA ⁽¹⁾	19,2	17,6	+9,1%

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

Au 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires hors échanges du Pôle s'élève à 35,4 millions d'euros et affiche ainsi une progression de 8,3% par rapport à la même période de 2021. Cette évolution s'explique par une croissance de l'ensemble des activités FM, TNT et DAB+.

Porté par la progression de l'activité commerciale, le résultat opérationnel courant du pôle Diffusion de 10,7 millions d'euros affiche une amélioration de

2,0 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice 2021.

L'EBITDA s'élève quant à lui à 19,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2022 contre 17,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

♦ Autres activités

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	-
ROC hors échanges	(0,7)	(0,4)	-75,0%

Le résultat opérationnel courant hors échanges de ce pôle, 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 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2022 à comparer à une perte de 0,4 million d'euros au 1^{er} semestre 2021.

2.3 TRÉSORERIE ET CAPITAUX

2.3.1 SITUATION DE TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES

(En millions d'euros)	30/06/2022	31/12/2021	Variation
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	658,2	658,2	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	310,1	303,7	6,4
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(5,3)	(7,5)	(2,2)
Obligations locatives	(35,8)	(35,9)	(0,1)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE	269,0	260,3	8,7

CAPITAUX

Les capitaux propres consolidés part du Groupe s'élèvent à 658,2 millions d'euros au 30 juin 2022, soit un montant identique à celui du 31 décembre 2021.

Cette stabilité résulte principalement des éléments suivants :

- Un résultat net part du Groupe bénéficiaire de 13,4 millions d'euros, correspondant à 0,17 euro par action ;
- Des gains nets comptabilisés directement en capitaux propres de 2,4 millions d'euros. Ces gains sont essentiellement liés à l'évolution favorable des écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite générés par la forte progression du taux d'actualisation, porté de 1% au 31 décembre 2021 à 3,2% au 30 juin 2022 ;
- A l'inverse, le versement d'un dividende de 0,21 euro brut par action, représentant un montant global de 16,2 millions d'euros.

Au 30 juin 2022, les actions propres représentent 0,96% du capital social de la société NRJ GROUP.

EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent Net de Trésorerie s'élève à 269 millions d'euros au 30 juin 2022, en hausse de 8,7 millions par rapport au 31 décembre 2021. Le Groupe, qui n'a pas souscrit de nouveaux emprunts au cours du semestre, a vu la part de son endettement financier diminuer au fur et à mesure des remboursements, tandis que le montant de ses obligations locatives est resté stable.

Les éléments ayant conduit à la progression de la trésorerie courante disponible à hauteur de 6,4 millions d'euros se ventilent ainsi :

- Free cash-flow : + 30,1 millions d'euros
- Flux affectés aux opérations de financement : - 23,7 millions d'euros.

Ces flux sont commentés ci-après.

2.3.2 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS ET DES FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
MBA avant résultat financier et charge d'impôts	37,1	24,4	12,7
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	7,0	(0,9)	7,9
Impôts sur le résultat (versés) / remboursés	(5,6)	(2,5)	(3,1)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)	38,5	21,0	17,5
Décaissements nets liés à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels	(8,3)	(8,4)	0,1
Décaissements liés à l'acquisition de participations dans des entreprises associées	(0,1)	-	(0,1)
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)	(8,4)	(8,4)	-
FREE CASH-FLOW (A) + (B)	30,1	12,6	17,5

Le *free cash-flow* dégagé au premier semestre 2022 est en progression de 17,5 millions d'euros par rapport à celui dégagé au premier semestre 2021 sous l'effet de l'augmentation des flux nets générés par l'activité, les décaissements liés aux investissements étant restés comparables.

FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS

Les flux de trésorerie générés par l'activité au premier semestre 2022, largement excédentaires, s'élèvent à 38,5 millions d'euros, en progression de 17,5 millions par rapport aux flux générés au premier semestre 2021.

Cette évolution s'analyse ainsi :

- Une forte hausse de la MBA avant résultat financier et charge d'impôts (12,7 millions d'euros), corrélée à la progression du résultat opérationnel du Groupe (+ 12,6 millions d'euros), en l'absence d'évolution significative des dotations nettes aux amortissements et provisions ;
- Une évolution favorable (+7,9 millions d'euros) de la variation du Besoin en Fonds de Roulement au premier semestre 2022 comparée à celle du premier semestre 2021 qui restait fortement impactée par la pandémie du Covid-19.

La variation du BFR de décembre 2021 à juin 2022 résulte principalement :

- d'une diminution de 8,9 millions d'euros des créances clients hors échanges, liée à un chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2021 plus important que celui du 2^{ème} trimestre 2022 ;
- d'une diminution de 5,4 millions d'euros des autres créances inhérente, principalement, à l'encaissement des aides d'Etat liées à la crise du Covid-19 qui représentaient une créance d'un montant total de 4,3 millions d'euros au 31 décembre 2021 ;

et, à l'inverse :

- d'une progression des stocks de 1,7 million d'euros ;

- d'une diminution des dettes vis-à-vis des fournisseurs non liés aux échanges de 1,3 million d'euros ;
- d'une diminution des autres dettes de 3,8 millions d'euros essentiellement liée à la baisse des dettes fiscales et sociales, mécaniquement plus importantes en fin d'année.
- Une augmentation des versements opérés au titre de l'impôt sur les résultats plus importants au premier semestre 2022 qu'au premier semestre 2021, les acomptes versés étant assis sur un résultat imposable pour l'exercice 2021 plus important que celui de l'année 2020 fortement impactée par la crise sanitaire.

FLUX AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Ces flux représentent un décaissement net d'un montant total de 8,4 millions, stable par rapport au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2022, les décaissements relatifs aux investissements réalisés par le pôle Diffusion ont représenté plus de 68% des décaissements liés aux investissements du Groupe. Ils s'élèvent à 5,7 millions d'euros, soit un montant comparable à celui du premier semestre 2021. La société TOWERCAST continue d'investir massivement dans ses infrastructures afin de proposer aux éditeurs de radio et de télévision une offre en infrastructures alternatives plus compétitive et, parallèlement, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF.

Les décaissements relatifs aux autres investissements du Groupe ont principalement été réalisés par les sociétés NRJ PRODUCTION (propriétaire des deux sites parisiens du Groupe) et NRJ AUDIO (investissements techniques, audio et informatiques).

2.3.3 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

(En millions d'euros)	S1 2022	S1 2021
Remboursement d'emprunts	(2,1)	(2,2)
Remboursement des obligations locatives	(5,2)	(5,2)
Intérêts sur obligations locatives	(0,2)	(0,2)
Produits (charges) financiers nets encaissés (décaissés)	-	0,2
Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers	(7,5)	(7,4)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère du Groupe	(16,2)	(16,2)
Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	-
Opérations avec les actionnaires	(16,2)	(16,2)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(23,7)	(23,6)

Les flux de trésorerie affectés aux opérations de financement sont restés comparables en structure et en montant d'une période à l'autre.

2.4 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

À la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 30 juin 2022 n'est susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

2.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2022

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2022 sont détaillés dans le Chapitre 4 "Facteurs de risques, contrôle interne et gestion des risques" du Document d'Enregistrement Universel 2021 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 31 mars 2022, sous le numéro D.22-0221, et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la Société (www.nrjgroup.fr).

Le Groupe, qui n'a d'activité directe ni en Russie ni en Ukraine, n'est pas directement impacté par le conflit qui oppose ces deux pays. Toutefois, ce contexte géopolitique international, ainsi que ses conséquences économiques sur le plan mondial, pourraient conduire certains annonceurs à réduire leurs investissements publicitaires au 2^{ème} semestre 2022, et notamment durant le dernier quadrimestre, période déterminante pour le chiffre d'affaires annuel du Groupe.

2.6 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Il n'y a pas eu d'évolution notable dans les relations avec les parties liées au cours du premier semestre 2022.



03

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2022



3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	17
3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	18
3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	19
3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	20
3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	21
3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	22

3.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires hors échanges	4.1	184 182	163 907
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges		7 835	4 129
Chiffre d'affaires		192 017	168 036
Autres produits de l'activité	5.1	1 585	7 665
Achats sur opérations d'échanges		(7 528)	(3 221)
Achats stockés et variation de stocks		(20 206)	(27 329)
Charges externes	5.2	(54 490)	(50 152)
Charges de personnel	6.1	(58 896)	(56 945)
Impôts et taxes		(3 670)	(3 569)
Autres charges et autres produits d'exploitation	5.3	(15 079)	(13 096)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5.4	(14 998)	(14 361)
Résultat opérationnel courant	4.1	18 735	7 028
Autres produits et charges opérationnels		900	(25)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		19 635	7 003
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		188	280
Coût de l'endettement financier brut		(47)	(79)
Coût de l'endettement financier net		141	201
Intérêts sur obligations locatives		(171)	(183)
Autres produits financiers		338	25
Autres charges financières		(167)	(170)
RÉSULTAT FINANCIER		141	(127)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(152)	(156)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		19 624	6 720
Impôts sur le résultat	9	(6 137)	(1 668)
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		13 487	5 052
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		13 487	5 052
• Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		13 443	5 044
• Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		44	8

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

(En euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net par action de base	11.3	0,17	0,07
Résultat net par action dilué	11.3	0,17	0,07

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		13 487	5 052
Variation des écarts de conversion		(612)	(100)
Éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		(612)	(100)
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	6.2	4 049	1 185
Impôts sur les pertes/gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		(1 045)	(306)
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, nette d'impôt		39	10
Éléments du résultat global non recyclables en résultat net		3 043	889
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		2 431	789
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		15 918	5 841
Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		15 874	5 833
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		44	8

3.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021®
Goodwill	8	131 998	131 998	132 639
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		114 257	116 906	118 317
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		35 832	35 568	34 893
Immobilisations corporelles		98 220	98 193	95 920
Actifs financiers non courants		3 976	5 588	4 926
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		7 535	8 346	6 704
Actifs d'impôts différés		3 743	3 896	4 689
ACTIFS NON COURANTS		395 561	400 495	398 088
Stocks	5.5.1	16 448	14 735	17 901
Clients	5.6	109 377	121 621	98 366
Autres débiteurs	5.7	35 379	39 969	36 313
Actifs d'impôts exigibles		447	462	4 027
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.2	310 065	303 662	283 373
ACTIFS COURANTS		471 716	480 449	439 980
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ		867 277	880 944	838 068

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021®
Capital	11.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		598 026	583 852	583 582
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		13 443	27 597	5 044
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		658 162	658 142	635 319
Participations ne donnant pas le contrôle		357	343	333
CAPITAUX PROPRES		658 519	658 485	635 652
Emprunts et autres passifs financiers non courants	10.3	1 052	3 203	5 362
Obligations locatives à plus d'un an	10.4	27 186	27 501	26 389
Provisions pour indemnités de départ en retraite	6.2	12 657	16 058	16 539
Autres provisions non courantes	7.1	4 399	4 091	3 972
Passifs d'impôts différés		7 507	6 621	6 693
PASSIFS NON COURANTS		52 801	57 474	58 955
Emprunts et autres passifs financiers courants	10.3	4 162	4 268	4 304
Obligations locatives à moins d'un an	10.4	8 587	8 412	8 371
Provisions courantes	7.1	1 113	1 356	1 415
Fournisseurs	5.8.1	67 352	72 403	58 024
Autres créiteurs	5.8.2	73 044	77 488	71 344
Passifs d'impôts exigibles		1 699	1 058	3
PASSIFS COURANTS		155 957	164 985	143 461
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ		867 277	880 944	838 068

® Retraité après application rétroactive au 1/1/2020 de la position de l'IFRSIC sur IAS 19 - Avril 2021

3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 487	5 052
Éléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle :			
• Charge / (Produit) financier net		(141)	127
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat		6 137	1 668
Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises		1 935	1 125
Produits et charges sans incidence sur la trésorerie :			
• Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	12.1.1	15 540	16 212
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		152	156
• Résultat sur cessions d'actifs		-	4
• Charges liées aux actions gratuites « equity settled »		-	7
Marge Brute d'Autofinancement avant résultat financier et impôts sur le résultat		37 110	24 351
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	12.1.2	7 048	(875)
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-)		(5 666)	(2 450)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		38 492	21 026
Décaissements liés :			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(8 230)	(8 379)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(65)	(74)
Encaissements liés :			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		4	-
• aux cessions (nettes de frais) d'actifs financiers non courants		25	55
Incidence des variations de périmètre :			
• Acquisition de participations dans des entreprises associées et/ou co-entreprises		(116)	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(8 382)	(8 398)
Opérations sur les emprunts et les autres passifs financiers			
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières	10.3	(2 100)	(2 137)
• Intérêts et produits de cession perçus, net des intérêts sur emprunt décaissés		137	197
• Remboursement des obligations locatives	10.4	(5 206)	(5 209)
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(200)	(211)
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		(50)	(22)
Opérations avec les actionnaires			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres	11.1	12	34
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ Group		(16 246)	(16 249)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		-	(42)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(23 653)	(23 639)
Incidence des variations des cours des devises		(54)	(6)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DISPONIBLE		6 403	(11 017)
Trésorerie disponible nette à l'ouverture	10.2	303 662	294 390
Trésorerie disponible nette à la clôture	10.2	310 065	283 373

3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Auto-contrôle	Réserves et résultats consolidés	Eléments reconnus directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2021[®]	781	45 912	(6 028)	610 620	(5 513)	645 772	367	646 139
Distribution de dividendes				(16 249)		(16 249)	(42)	(16 291)
Paiements fondés sur des actions				7		7	-	7
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			62	(106)		(44)	-	(44)
Opérations avec les actionnaires	-	-	62	(16 348)	-	(16 286)	(42)	(16 328)
Résultat net consolidé du premier semestre 2021				5 044		5 044	8	5 052
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					789	789	-	789
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	5 044	789	5 833	8	5 841
SOLDE AU 30 JUIN 2021	781	45 912	(5 966)	599 316	(4 724)	635 319	333	635 652
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2022	781	45 912	(5 989)	621 940	(4 502)	658 142	343	658 485
Distribution de dividendes				(16 246)	-	(16 246)	(30)	(16 276)
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			(63)	(45)		(108)	-	(108)
Opérations avec les actionnaires	-	-	(63)	(16 291)	-	(16 354)	(30)	(16 384)
Résultat net consolidé du premier semestre 2022				13 443		13 443	44	13 487
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					2 431	2 431	-	2 431
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	13 443	2 431	15 874	44	15 918
Variations de périmètre				500		500	-	500
SOLDE AU 30 JUIN 2022	781	45 912	(6 052)	619 592	(2 071)	658 162	357	658 519

[®] Retraité après application rétroactive au 1/1/2020 de la position de l'IFRSIC sur IAS 19 - Avril 2021

3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE

NOTE 1	INFORMATIONS GÉNÉRALES	23
NOTE 2	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	23
NOTE 3	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	25
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	25
NOTE 5	DONNÉES OPÉRATIONNELLES	26
NOTE 6	CHARGES DE PERSONNEL	30
NOTE 7	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	31
NOTE 8	GOODWILL	32
NOTE 9	IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	32
NOTE 10	ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	33
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION	34
NOTE 12	NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	35
NOTE 13	ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE	36

NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES

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

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 du groupe NRJ GROUP comprennent les états financiers de la société NRJ GROUP et ceux de ses filiales ainsi que la quote-part dans l'actif net et dans le résultat des sociétés mises en équivalence (entreprises associées et co-entreprises). Ils sont exprimés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022 ont été examinés par le Comité d'Audit le 26 juillet 2022. Le 28 juillet 2022, le Conseil d'Administration les a arrêtés et a autorisé leur publication.

NOTE 2 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

2.1 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE APPLIQUÉ

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2022 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 2022. 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

requis 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 2021 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2022 sous le numéro D.22-0221.

2.2 ÉVOLUTION DU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

2.2.1 NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE ET D'APPLICATION OBLIGATOIRE AUX EXERCICES OUVERTS À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2022

Les textes suivants, entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2022, n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés semestriels du Groupe :

- Amendement à IAS 16, Immobilisations corporelles - Produits générés avant l'utilisation prévue ;
- Amendement à IAS 37 "Définition des coûts à retenir lors de l'analyse de contrats déficitaires" ;
- Amendement à IFRS 3 faisant suite à la publication du nouveau Cadre conceptuel ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS - Cycle 2018-2020 - .

2.2.2 NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS PUBLIÉS PAR L'IASB OU L'IFRIC, ADOPTÉS OU NON PAR L'UNION EUROPÉENNE, ET DONT L'APPLICATION PEUT ÊTRE ANTICIPÉE EN 2022

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les textes, adoptés ou non par l'Europe, qui seront applicables à compter du 1^{er} janvier 2023. A ce stade, le Groupe n'anticipe pas que ces textes aient un impact significatif sur ses comptes.

2.3 BASES DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION 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 2022 sont identiques à celles retenues pour l'établissement

des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021, 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, éventuellement retraitées des événements non récurrents intervenus sur la période.

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 présentant un caractère significatif qui ont été retenus par le Groupe pour l'établissement des états financiers de la période close au 30 juin 2022 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, 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.

2.3.3 SAISONNALITÉ

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économique du Groupe tels que décrits dans la partie 4 du Document d'Enregistrement Universel 2021 relative 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. Compte tenu de ces éléments, il n'est pas raisonnablement possible d'extrapoler le niveau d'activité et de résultat du 1^{er} semestre pour estimer celui de la totalité de l'exercice.

NOTE 3 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Malgré un environnement économique incertain, le Groupe a enregistré, au premier semestre 2022, une très forte progression de ses résultats par rapport au premier semestre 2021. Cette performance est liée :

- aux excellents résultats de ses pôles d'activité Radio et Télévision par rapport à un premier semestre 2021 où les activités Média étaient restées affectées par la pandémie du Covid-19, malgré les aides d'Etat dont le Groupe avait pu bénéficier à ce titre,

- à la forte réduction des charges du pôle Télévision,
- à la poursuite de la forte croissance des résultats de l'activité Diffusion, prolongement des succès commerciaux enregistrés en 2021.

Le périmètre de consolidation du Groupe est comparable sur les deux semestres présentés, les modifications opérées au premier semestre 2022 résultant essentiellement de quelques opérations de simplification de l'organigramme.

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

4.1 INDICATEURS DE PERFORMANCE DU COMPTE DE RÉSULTAT

La Direction du Groupe évalue la performance opérationnelle des secteurs d'activité sur la base de deux indicateurs : Le Chiffre d'Affaires hors échanges¹ et 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 ⁽¹⁾ (Hors échanges)		Résultat Opérationnel Courant hors échanges - ROCAE - ⁽²⁾		EBITDA hors échanges ⁽³⁾	
	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Radio	108 221	92 287	9 130	4 520		
Télévision	40 606	38 941	(712)	(7 097)		
Diffusion	35 355	32 679	10 668	8 672	19 170	17 576
Autres activités	-	-	(710)	(356)		
GROUPE	184 182	163 907	18 376	5 739	34 170	21 930

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

(2) Le Résultat Opérationnel Courant avant Échanges par secteur est calculé avant élimination des opérations inter-secteurs

(3) Dans le Groupe, l'EBITDA se calcule ainsi : Résultat Opérationnel Courant hors échanges, avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat opérationnel courant avant échanges	18 376	5 739
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	7 835	4 129
Achats sur opérations d'échanges	(7 528)	(3 221)
Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges	(14)	7
Revenus issus de dettes éteintes / (Pertes sur créances irrécouvrables) – Échanges	66	374
Résultat sur opérations d'échanges	359	1 289
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	18 735	7 028

¹ La notion d'échanges est décrite dans les notes annexes aux comptes consolidés dans le Document d'Enregistrement Universel 2021

RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		18 376	5 739
Dotations aux amortissements et provisions	5.4	15 090	15 438
Dotation nette aux provisions pour indemnités de départ en retraite	6.2	704	753
EBITDA HORS ÉCHANGES		34 170	21 930

4.2 INDICATEURS DE PERFORMANCE DU BILAN

L'Excédent Net de Trésorerie est un indicateur alternatif de performance déterminé à partir d'éléments issus des comptes consolidés. Son calcul est présenté dans la Note 10.1.

En Télévision, le reporting interne utilisé pour le pilotage de la performance porte sur les stocks et engagements d'achats de droits audiovisuels :

	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Stocks du pôle Télévision (nets de provisions)	5.5.1	16 448	14 735	17 901
Avances et acomptes versés sur droits audiovisuels (montant brut – HT)	5.5.2	2 407	2 306	2 937
Engagements d'achat de droits audiovisuels (montant net des avances versées)	5.5.2	16 580	18 225	29 109
STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHATS DU PÔLE TÉLÉVISION		35 435	35 266	49 947

NOTE 5 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

5.1 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

Au premier semestre 2021, les activités Média du Groupe, tant en France qu'à l'international, étaient restées affectées par la pandémie du Covid-19. Dans ce cadre, le Groupe avait bénéficié de 6,1 millions d'aides venues compenser les impacts négatifs de la crise sur ses résultats. Ces aides s'inscrivaient 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.

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Aides gouvernementales dans le cadre du dispositif d'activité partielle	-	1 129
Autres aides de l'Etat français dans le contexte de la crise du Covid-19 ⁽¹⁾	-	3 960
Autres aides d'Etat reçues à l'international dans le contexte de la crise du Covid-19	20	1 014
Subventions diverses	230	121
Autres produits divers liés à l'activité	1 335	1 441
TOTAL	1 585	7 665

(1) Produits se décomposant en :

- Aides au paiement des cotisations sociales se traduisant par une réduction de l'assiette des cotisations patronales,
- 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,
- Crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique prévu par l'article 220 sexies A du CGI, adopté par la 3^{ème} Loi de finances rectificative pour 2020 du 30 juillet 2020 (Décret n°2021-764 du 15 juin 2021).

5.2 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	25 643	24 425
Études	3 689	3 637
Honoraires divers	2 405	3 172
Publicité, publications et relations publiques	1 468	1 030
Locations et charges locatives ⁽²⁾	1 452	1 327
Achats non stockés et autres charges externes	19 833	16 561
TOTAL	54 490	50 152

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

(2) Charges de location/hébergement liées aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur à neuf

5.3 AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Redevances de droits d'auteurs, reversements aux ayants droit (SACEM, SPRE, SDRM, etc.) et rémunération des sociétés de production de programmes en radio	14 980	13 466
Autres charges / (autres produits)	99	(370)
AUTRES CHARGES / (AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION)	15 079	13 096

5.4 DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS

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

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	10 134	10 761
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	4 830	4 812
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽¹⁾	126	(135)
Sous-total	15 090	15 438
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur stocks	(20)	(507)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients	13	(654)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients - échanges	14	(7)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants	(99)	91
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS	14 998	14 361

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

5.5 STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHAT DE DROITS AUDIOVISUELS

5.5.1 STOCKS DE PROGRAMMES ET DE DROITS DE DIFFUSION

	30/06/2021	Variation	31/12/2021	Variation	30/06/2022
Valeur brute	24 682	(2 762)	21 920	1 271 ⁽¹⁾	23 191
Dépréciation	(6 781)	(404)	(7 185)	442 ⁽¹⁾	(6 743)
VALEUR NETTE	17 901	(3 166)	14 735	1 713	16 448

(1) Dont : comptabilisé en résultat non courant : 422

5.5.2 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS D'ACHAT

	30/06/2022			31/12/2021		
	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)	Montant brut (HT)	Avances versées ⁽¹⁾ (Brut - HT)	Montant net (HT)
Échéance à moins d'un an	18 158	(2 056)	16 102	20 147	(1 954)	18 193
Échéance entre un an et cinq ans	829	(351)	478	384	(352)	32
TOTAL	18 987	(2 407)	16 580	20 531	(2 306)	18 225

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

5.6 CRÉANCES CLIENTS

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Valeur brute (hors créances sur opérations d'échange)	94 597	103 521	86 122
Dépréciations (hors créances sur opérations d'échange)	(2 444)	(2 431)	(2 397)
Valeur nette (hors créances sur opérations d'échange)	92 153	101 090	83 725
Créances sur opérations d'échange (montant net de dépréciation)	17 224	20 531	14 641
VALEUR NETTE DES CRÉANCES CLIENTS	109 377	121 621	98 366

5.7 AUTRES DÉBITEURS

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Créances sociales et fiscales (hors créances d'impôt sur les sociétés)	24 091	25 192	22 716
Avances et acomptes versés	2 908	3 061	1 674
Aides de l'État et autres subventions à recevoir	69	4 252	1 670
Charges constatées d'avance	4 559	3 597	4 234
Actifs sur contrats	2 356	3 155	2 586
Autres créances	644	712	2 308
Total des autres créances d'exploitation	34 627	39 969	35 188
Dividendes à recevoir de participations non consolidées et co-entreprises	752	-	1 125
TOTAL	35 379	39 969	36 313

5.8 FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

5.8.1 FOURNISSEURS

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dettes d'exploitation hors dettes liées aux échanges	51 296	52 627	45 137
Dettes liées aux échanges	16 056	19 776	12 887
TOTAL	67 352	72 403	58 024

5.8.2 AUTRES CRÉDITEURS

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	57 136	61 564	56 092
Dettes sur clients et passifs sur contrats	10 830	10 392	11 276
Autres dettes diverses	1 169	1 129	1 142
Autres créiteurs divers d'exploitation	69 135	73 085	68 510
Dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 627	3 651	2 082
Dettes sur acquisition de titres	252	752	752
Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires	30	-	-
TOTAL	73 044	77 488	71 344

5.9 ENGAGEMENTS LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

5.9.1 ENGAGEMENTS DONNÉS - HORS BILAN

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2022	31/12/2021
Engagements pris par les sociétés de diffusion (diffusion et télécom) ⁽¹⁾	22 464	40 389	-	62 853	71 059
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	14 103	28 420	7 734	50 257	54 604
Engagements liés à l'achat de droits audiovisuels (Note 5.5.2)	16 102	478	-	16 580	18 225
Autres engagements fermes contractuels d'achat	13 432	5 901	-	19 333	20 595
Engagements liés aux contrats de location/hébergement	1 452	1 487	120	3 059	1 533
TOTAL	67 553	76 675	7 854	152 082	166 016

(1) Les contrats relatifs aux prestations de diffusion correspondent à un service sous-traité à un tiers et sont analysés comme non concernés par l'application de la norme IFRS 16. La charge correspondante est enregistrée dans le compte "charge de sous-traitance", voir note 5.2.

5.9.2 ENGAGEMENTS REÇUS - HORS BILAN

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2022	31/12/2021
Prestations de diffusion	65 304	129 185	802	195 291	212 269
Prestations d'hébergement	817	1 943	649	3 409	5 818
Autres prestations	228	155	-	383	1 714
TOTAL	66 349	131 283	1 451	199 083	219 801

NOTE 6 CHARGES DE PERSONNEL

6.1 DÉCOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Rémunérations du personnel		40 116	39 026
Charges sociales		15 256	14 750
Participation des salariés ⁽¹⁾		1 828	1 530
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	6.2	704	753
Autres charges de personnel		992	886
TOTAL		58 896	56 945

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

Au cours des premiers mois de l'exercice 2021, les activités Média du Groupe en France et à l'international étant restées affectées par la pandémie du Covid-19, le Groupe avait continué de recourir à des mesures de chômage partiel pour certains de ses salariés et avait perçu, à ce titre, des aides d'Etat comptabilisées en "autres produits" (cf. Note 5.1). Par ailleurs, en France, les rémunérations compensées par une aide de l'Etat avaient bénéficié d'une exonération de cotisations sociales, entraînant ainsi une baisse des charges sociales supportées par le Groupe.

6.2 PROVISIONS POUR INDEMNITÉS DE DÉPART 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.

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture	16 058	16 972[®]	16 972[®]
Coût des services rendus	623	1 399	712
Réduction et modification du régime	-	(632)	-
Coût financier (désactualisation)	81	76	41
Charge comptabilisée au cours de la période/de l'exercice	704	843	753
Écarts actuariels comptabilisés directement en capitaux propres	(4 049)	(1 709)	(1 185)
Prestations versées au cours de la période/de l'exercice	(56)	(48)	(1)
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION À LA CLÔTURE	12 657	16 058	16 539

[®] Retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2020 de la position de IIFRS IC d'avril 2021 sur IAS 19

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.

Par exception, au 30 juin 2022, en raison de la forte progression du taux d'actualisation (taux porté de 1% au 31 décembre 2021 à 3,2% au 30 juin 2022), l'évaluation actuarielle des engagements de retraite a été réactualisée par l'actuaire, par projection de l'évaluation du 31 décembre 2021 au taux de 3,2%, afin de déterminer la variation des écarts actuariels sur le premier semestre.

NOTE 7 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

7.1 SOLDE À LA CLÔTURE

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Provisions pour risques et charges non courantes	4 399	4 091	3 972
Total des provisions non courantes	4 399	4 091	3 972
Provisions pour risques et charges courantes	1 015	1 308	1 359
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises ⁽¹⁾	98	48	56
Total des provisions courantes	1 113	1 356	1 415

(1) S'agissant d'entités pour lesquelles le Groupe a une obligation légale ou implicite de participer aux pertes, la quote-part dans les capitaux propres négatifs des entreprises associées et co-entreprises auxquelles des avances ont été consenties est présentée en déduction de ces avances. Si l'engagement du Groupe va au-delà des créances qu'il détient vis-à-vis des entités concernées, la quote-part dans les capitaux propres négatifs correspondante est présentée dans la rubrique "provisions".

7.2 VARIATIONS DE LA PÉRIODE

	31/12/2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2022
Provisions pour litiges	3 351	534	(93)	(200)	3 592
Autres provisions pour risques/charges	2 048	96	(84)	(238)	1 822
TOTAL DES PROVISIONS	5 399	630	(177)	(438)⁽¹⁾	5 414
Dont :					
Part non courante (plus d'un an)	4 091				4 399
Part courante (moins d'un an)	1 308				1 015

(1) Dont reprises au sein du résultat non courant : 111

7.3 LITIGES EN COURS

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités. Les charges pouvant en découler, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir.

Les provisions pour litiges sont composées de nombreuses sommes, généralement de faible montant en valeur unitaire, liées principalement à des procédures contentieuses en matière sociale (prud'hommes), commerciale (litiges avec des clients et des fournisseurs) et fiscale.

L'information relative aux éventuels litiges significatifs auxquels le Groupe doit faire face n'est pas communiquée car elle serait susceptible de nuire à ses intérêts.

Pour mémoire, le Groupe a découvert, en mai 2016, des messages des animateurs de la matinale de Fun Radio incitant les auditeurs à répondre aux enquêteurs de Médiamétrie et à sur-déclarer leur écoute de cette station s'ils étaient contactés par cet institut dans le cadre des études menées pour mesurer l'audience des stations de radio.

La campagne de grande ampleur mise en œuvre par Fun Radio incitant ses auditeurs à mentir sur leurs habitudes d'écoute a été en place depuis a minima septembre 2015 et a conduit à fausser les résultats d'audience des autres radios, dont les stations radios du Groupe.

NRJ GROUP, ses filiales radios et ses régies publicitaires, ont assigné en décembre 2016 Fun Radio, RTL et IP France (devenue M6 Publicité) devant le Tribunal de Commerce de Paris pour concurrence déloyale. La procédure est toujours pendante.

NOTE 8 GOODWILL

SECTEUR	UGT	31/12/2021	Dépréciations de la période	30/06/2022
Radio	Médias Musicaux et Événementiel	106 242		106 242
	Activités Internationales ⁽¹⁾	19 532		19 532
Télévision	Télévision	3 205		3 205
Diffusion	Diffusion	2 887		2 887
Autres Activités	Autres Activités	132		132
	TOTAL	131 998	-	131 998

(1) Groupe d'UGT (Une UGT par pays)

Le périmètre de consolidation des entités du Groupe consolidées par intégration globale n'a pas connu d'évolution au cours du premier semestre 2022, à l'exception de deux opérations de simplification de l'organigramme, sans impact sur le montant brut du goodwill. Par ailleurs, malgré le contexte de poursuite de la crise sanitaire et économique liée au Covid-19 et de guerre en Ukraine, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur nécessitant la réalisation de tests de dépréciation.

NOTE 9 IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT DE LA PÉRIODE

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 2022. 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 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Charge d'impôt sur le résultat exigible	5 441	1 460
Charge (Produit) d'impôts différés sur le résultat	(65)	(425)
Impôts sur le résultat	5 376	1 035
C.V.A.E	761	633
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	6 137	1 668

Au premier semestre 2022, le taux effectif d'impôt sur le résultat (hors charge de CVAE) ressort à 28,18%, soit un taux légèrement supérieur au taux théorique d'impôt en France (25,825%), en raison, principalement de la fiscalité attachée aux distributions de dividendes intragroupe et à la non-reconnaissance d'impôts différés sur des déficits réalisés à l'international.

Au premier semestre 2021, le taux effectif d'impôt sur le résultat (hors charges de CVAE) ressortait à un taux très inférieur, le produit constitué par le Crédit d'impôt en faveur de la création audiovisuelle et cinématographique (article 220 Sexies A du CGI) comptabilisé au sein du Résultat Opérationnel ne constituant pas un produit imposable.

NOTE 10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

10.1 EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent Net de Trésorerie, indicateur alternatif de performance, se réconcilie ainsi avec les comptes consolidés :

	Notes	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.2	310 065	303 662	283 373
Passifs financiers liés aux opérations de financement	10.3	(5 214)	(7 471)	(9 666)
Obligations locatives	10.4	(35 773)	(35 913)	(34 760)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE		269 078	260 278	238 947

10.2 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Trésorerie	120 201	109 281	92 008
Equivalents de trésorerie ⁽¹⁾	189 518	194 047	190 941
Sous-total	309 719	303 328	282 949
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	346	334	424
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	310 065	303 662	283 373

(1) Y compris les intérêts courus

(2) Trésorerie mobilisée dans le cadre du contrat de liquidité portant sur les titres NRJ GROUP.

Dans le cadre de la gestion de ses excédents de trésorerie et dans un contexte de taux du marché qui sont restés exceptionnellement bas, voire négatifs, au cours du premier semestre 2022, le Groupe n'a retenu que des placements rémunérés à taux fixes, éventuellement progressifs en fonction de la durée du placement, effectués auprès d'établissements bancaires de premier plan.

10.3 PASSIFS FINANCIERS LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Variations "non cash"	30/06/2022
Emprunts auprès d'établissements de crédit	3 184			(2 148)	1 036
Cautionnements reçus	19		(3)		16
Emprunts et autres passifs financiers non courants	3 203	-	(3)	(2 148)	1 052
Emprunts auprès d'établissements de crédit	4 245		(2 097)	1 996	4 144
Intérêts courus sur emprunts	19			(5)	14
Cautionnements reçus	4				4
Emprunts et autres passifs financiers courants	4 268	-	(2 097)	1 991	4 162
PASSIFS FINANCIERS	7 471	-	(2 100)	(157)	5 214

10.4 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	31/12/2021	Nouveaux contrats et modifications	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2022
Biens immobiliers	11 283	1 845	(1 260)	-	11 868
Emprises foncières sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	22 691	1 938	(3 262)	-	21 367
Matériel de transport	1 783	1 305	(654)	-	2 434
Installations techniques	64	6	(30)	-	40
Intérêts courus	92			(28)	64
PASSIFS FINANCIERS	35 913	5 094	(5 206)	(28)	35 773
Dont :					
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	8 412				8 587
Part de 1 à 5 ans	20 264				19 971
Part à plus de 5 ans	7 237				7 215

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

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTAT PAR ACTION

11.1 ÉVOLUTION DU NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Nombre d'actions auto-détenues au 1^{er} janvier	748 085	741 191
Nombre d'actions propres rachetées/vendues dans le cadre du contrat de liquidité	(726)	(4 426)
NOMBRE D' ACTIONS AUTO-DÉTENUES À LA CLÔTURE	747 359	736 765
Nombre d'actions en circulation	77 360 262 ⁽¹⁾	77 370 856
NOMBRE D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL À LA CLÔTURE ⁽²⁾	78 107 621	78 107 621

(1) Dont 66 202 533 actions à droit de vote double et 11 157 729 actions à droit de vote simple

(2) La valeur nominale de l'action s'élève à 0,01 euro

Dans le cadre du contrat de liquidité signé avec un partenaire financier, au cours du premier semestre 2022 85 464 titres ont été acquis au prix unitaire moyen de 6,13 euros et 86 190 titres ont été cédés, générant un encaissement net de 12 milliers d'euros.

La détention d'actions propres s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires. Cette autorisation, renouvelée lors de l'Assemblée Générale

qui s'est tenue le 19 mai 2022, 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.

Au 30 juin 2022, les actions propres représentent 0,96% du capital social de la société NRJ GROUP.

11.2 CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Au 30 juin 2022, les capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe s'élevaient à 658 162 milliers d'euros, soit 8,51 euros par action en circulation (chiffre identique à celui du 31 décembre 2021, sur la base du nombre d'actions en circulation à cette date).

11.3 RÉSULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe	13 443	5 044
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul	77 361 319	77 373 936
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)	-	-
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	77 361 319	77 373 936
Résultat net / (Résultat dilué) par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)	0,17	0,07

NOTE 12 NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

12.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

12.1.1 RÉCONCILIATION DES DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS (AUTRES QUE SUR ACTIFS COURANTS) AU BILAN AVEC LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations		10 047	10 786
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation		4 830	4 812
Variation nette des provisions, hors provisions pour indemnités de départ en retraite	7.2	15	(138)
Variation des prov. pour indemnités de départ en retraite (nette des prestations versées)	6.2	648	752
DOTATIONS NETTES DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		15 540	16 212

12.1.2 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel est calculé sur les montants nets de dépréciation. Il exclut les flux d'impôts sur le résultat et les variations des provisions inscrites au passif du bilan.

	Notes	Sources de variation du BFR			
		30/06/2022	31/12/2021	Activité	Ec. conversion
Stocks	5.5.1	16 448	14 735	1 713	-
Clients	5.6	109 377	121 621	(12 194)	(50)
Autres débiteurs	5.7	34 627	39 969	(5 386)	44
Stocks et créances d'exploitation		160 452	176 325	(15 867)	(6)
Fournisseurs d'exploitation	5.8.1	67 352	72 403	(5 045)	(6)
Autres passifs courants d'exploitation	5.8.2	69 135	73 085	(3 774)	(176)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		136 487	145 488	(8 819)	(182)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		23 965	30 837	(7 048)	176

12.2 OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

12.2.1 DÉCAISSEMENTS LIÉS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	560	508
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7 646	6 755
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	24	1 116
TOTAL DES DÉCAISSEMENTS	8 230	8 379

Au premier semestre 2022, plus de 68% des décaissements ont été réalisés par le pôle Diffusion. La société towerCast continue en effet d'investir massivement dans ses infrastructures afin de proposer aux éditeurs de radio et de télévision une offre en infrastructures alternatives plus compétitive et, parallèlement, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF.

Les autres investissements du Groupe ont principalement été réalisés par les sociétés NRJ PRODUCTION (propriétaire des deux sites parisiens du Groupe) et NRJ AUDIO (investissements techniques, audio et informatiques).

12.3 FREE CASH-FLOW

Dans le Groupe, cet indicateur de performance se calcule ainsi :

	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	38 492	21 026
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(8 382)	(8 398)
FREE CASH-FLOW	30 110	12 628

NOTE 13 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

A la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2022, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe à la date de clôture de l'exercice.

04

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Aux actionnaires

NRJ GROUP

22 rue Boileau
75203 Paris Cedex 16

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

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

II - Vérification spécifique

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 29 juillet 2022

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

Laurent DANIEL

Isabelle MASSA



NRJ GROUP

22, RUE BOILEAU, 75016 PARIS

www.nrjgroup.fr