

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024



LES GRANDES ÉMOTIONS
NOUS RASSEMBLENT





RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2024

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2024, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 30 juillet 2024. 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	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4
1.1	Faits marquants du premier semestre 2024	5
1.2	Analyse des résultats du Groupe et de ses métiers au premier semestre 2024	5
1.3	Trésorerie et capitaux	14
1.4	Evènements postérieurs à la clôture	16
1.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2024	17
1.6	Transactions entre parties liées	17
2	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2024	18
2.1	Compte de résultat consolidé	19
2.2	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20
2.3	Etat de la situation financière consolidée	21
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	22
2.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	23
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés	24
3	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	40
3.1	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	41
3.2	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	42

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1	Faits marquants du premier semestre 2024	5
1.2	Analyse des résultats du Groupe et de ses métiers au premier semestre 2024	5
1.2.1	Données sur les principales activités du Groupe	5
1.2.2	Résultats du premier semestre 2024	11
1.3	Trésorerie et capitaux	14
1.3.1	Situation de trésorerie et capitaux propres	14
1.3.2	Analyse des flux de trésorerie opérationnels et des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	15
1.3.3	Analyse des flux nets affectés aux opérations de financement	16
1.4	Evènements postérieurs à la clôture	16
1.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2024	17
1.6	Transactions entre parties liées	17

1.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2024

NRJ GROUP poursuit sa bonne dynamique et enregistre une croissance soutenue pour l'ensemble de ses résultats au 1^{er} semestre 2024. :

- Le chiffre d'affaires consolidé hors échanges progresse de +4,0% par rapport au 1^{er} semestre 2023, pour s'établir à 191,5 millions d'euros.
- Le Groupe confirme la maîtrise de ses charges opérationnelles hors échanges avec une progression limitée à +0,8 % au 1^{er} semestre 2024, dont une baisse de la charge d'électricité du Groupe en France nette des aides de 2,0 millions d'euros.
- Compte tenu de la progression de son chiffre d'affaires hors échanges et de la maîtrise de ses charges hors échanges, **NRJ GROUP enregistre au 1^{er} semestre 2024 un EBITDA hors échanges consolidé de 36,2 millions d'euros et un Résultat Opérationnel Courant hors échanges consolidé de 20,7 millions d'euros, en progression respectivement de +22,7% et +39,9%.**

- Bénéficiant également de la forte croissance du résultat financier (+42,2%), **le résultat net part du Groupe s'élève à 20,0 millions d'euros, en hausse de +31,6%**, à comparer avec 15,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

- Au 30 juin 2024, le Groupe dégage un *free cash-flow* de 18,9 millions d'euros et présente un excédent net de trésorerie de 296,3 millions d'euros, après prise en compte de 34,5 millions d'euros d'obligations locatives.

Cette solide performance reste soutenue au 1^{er} semestre 2024 par la puissance des marques du Groupe. En effet, selon l'étude Cross Médias⁽¹⁾, plus de 44 millions de Français se divertissent chaque mois avec les médias du Groupe.

Source :

(1) Étude Cross Médias Vague 2024.1 - reproduction interdite, tous droits réservés par Mobimétrie, ACPM et Médiamétrie. Cible 15 ans et + (44 094 000 individus, soit 81%).

1.2 ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE ET DE SES MÉTIERS AU PREMIER SEMESTRE 2024

1.2.1 DONNÉES SUR LES PRINCIPALES ACTIVITÉS DU GROUPE

PÔLE RADIO

RADIO NATIONALE ET LOCALE EN FRANCE

Au 1^{er} semestre 2024, le Groupe a poursuivi ses actions de mise en valeur des atouts du média radio pour les annonceurs. En juin, NRJ GLOBAL a organisé la 5^e édition des "AudioMoves" dont l'ambition est de fédérer les acteurs du marché de la radio et de l'audio afin de partager leurs visions et leurs enseignements sur ce média. Cette nouvelle conférence, avec pour titre "Tout sur l'audio", a eu pour objectifs d'analyser les mutations en cours, d'oser les débats disruptifs et de proposer des solutions plus responsables.

NRJ GLOBAL et NRJ GLOBAL RÉGIONS se sont également engagées auprès de l'association "les Relocalisateurs" qui promeut la relocalisation des investissements publicitaires au bénéfice des médias français locaux et nationaux.

Au cours de ce semestre, NRJ GROUP a poursuivi ses efforts visant à l'amélioration continue de la programmation musicale et des émissions de divertissement de ses 4 réseaux nationaux avec pour objectif de toujours mieux appréhender et anticiper les attentes des auditeurs. Le Groupe a continué de privilégier la proximité avec les auditeurs et le renforcement de son ancrage local. Il s'est ainsi engagé au plus près de son public notamment au travers de concerts gratuits organisés en local, que ce soit sous forme de plateaux multi-artistes rassemblant un grand nombre de spectateurs avec les NRJ Music Tour (Lyon, Compiègne, Cambrai et Troyes) ou via la rencontre privilégiée d'un artiste en comité restreint avec les NRJ Live Sessions (Louane à Brive) et les Concerts Super Privés CHÉRIE FM (Kyo à Lille).

Selon les résultats de la vague avril-juin de Médiamétrie, 38,2 millions de Français⁽¹⁾ ont consacré 2h45 chaque jour à l'écoute de la Radio⁽²⁾ confirmant ainsi la puissance du média radio et leur attachement à ce média qui accompagne leur quotidien.

Avec cette dernière vague Médiamétrie, le Groupe dispose en France de la 1^{ère} offre commerciale radio sur l'ensemble du public⁽³⁾ et sur la cible prioritaire des 25-49 ans⁽⁴⁾, sur laquelle il conforte sa position de leader, avec une part d'audience de 20,7% (+ 0,9 point en un an⁽⁵⁾).

- NRJ qui réunit chaque jour plus de 4,3 millions d'auditeurs⁽⁶⁾, avec un gain de 84 000 nouveaux auditeurs en un an⁽⁷⁾ est la 1^{ère} Radio de France sur les moins de 65 ans⁽⁸⁾, sur les 25-49 ans⁽⁹⁾ et sur les femmes responsables des achats de moins de 50 ans⁽⁹⁾.
- NOSTALGIE, 2^e radio musicale de France⁽¹⁰⁾, rassemble chaque jour près de 3,6 millions d'auditeurs⁽⁶⁾, avec 124 000 nouveaux auditeurs quotidiens à son écoute sur cette vague⁽⁷⁾.
- Avec plus de 1,7 million d'auditeurs quotidiens⁽⁶⁾ et un gain de 204 000 nouveaux auditeurs quotidiens⁽⁷⁾, CHÉRIE FM conforte sa place de radio la plus féminine de France avec 66% de femmes à son écoute⁽¹¹⁾.
- RIRE & CHANSONS recrute 300 000 nouveaux auditeurs⁽⁷⁾ et rassemble chaque jour près de 1,4 million d'auditeurs⁽⁶⁾. La station se positionne comme la radio musicale la plus masculine de France avec 70% d'hommes à son écoute⁽¹²⁾.

Les radios du Groupe sont écoutées chaque jour par plus de 9,9 millions de Français⁽⁷⁾ (+ 482 000 nouveaux auditeurs quotidiens recrutés en un an⁽⁸⁾).

Sources :

Médiamétrie, EAR National, avril-juin 2024.

(1) Total Radio, Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, AC.

LE DIGITAL

Au 1^{er} semestre 2024, 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. NRJ GROUP a également lancé de nouveaux podcasts natifs et de nouvelles saisons des programmes installés auprès du public.

Après le grand #CastingNRJ lancé sur TikTok en 2023 et les dispositifs exceptionnels déployés lors des NRJ Music Awards, NRJ et TikTok se sont associées fin avril pour lancer pour la première fois une radio digitale commune. Cette nouvelle collaboration témoigne de leur engagement mutuel et de leur volonté de repousser les frontières de l'innovation dans le domaine musical.

(2) Total Radio, Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, DEA.

(3) NRJ Global, Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, AC.

(4) NRJ Global, Lundi-Vendredi, 5h-24h, 25-49 ans, AC et PDA.

(5) NRJ Global, Lundi-Vendredi, 5h-24h, 25-49 ans, PDA. Evolution versus Avril-Juin 2023 en point.

(6) Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, AC, NRJ : 4 340 000 auditeurs, Nostalgie : 3 566 000 auditeurs, Chérie FM : 1 743 000 auditeurs, Rire & Chansons : 1 380 000 auditeurs, NRJ Global : 9 924 000 auditeurs.

(7) NRJ, Nostalgie, Chérie FM, Rire & Chansons, NRJ Global, Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, AC, Avril-Juin 2024 vs Avril-Juin 2023.

(8) NRJ, Lundi-Vendredi, 13-64 ans, 5h-24h, AC.

(9) NRJ, Lundi-Vendredi, cibles citées, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(10) Nostalgie, Lundi-Vendredi, 13 ans et +, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(11) Chérie FM, Lundi-Vendredi, Femmes, 5h-24h, Structure de l'AC.

(12) Rire & Chansons, Lundi-Vendredi, Hommes, 5h-24h, Structure de l'AC.

Sur la période, 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, notamment dans le cadre de "NRJ AGIR POUR LA PLANÈTE".

Ainsi en avril, à l'occasion des *Initiatives Océanes*, les auditeurs de NRJ ont été invités à participer à la plus grande collecte de déchets d'Europe pour la protection de l'Océan avec *Surfrider Foundation*. Début juin, NRJ et *Plantons pour l'avenir* ont annoncé leur association pour agir ensemble en faveur du reboisement des forêts en France métropolitaine. Avec le soutien des équipes, des animateurs et de *Plantons pour l'avenir*, jusqu'à 5 000 arbres pourront être plantés entre 2024 et 2025. Chaque auditeur passant à l'antenne tout au long de la journée sur NRJ générera la plantation d'un arbre.

En juin 2024, le Groupe confirme 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 sur les 25-49 ans et les moins de 65 ans sur les enceintes à commande vocale⁽²⁾. NRJ GROUP occupe la place de groupe radio n°1 sur le e-commerce et rassemble chaque semaine près de 11 millions d'auditeurs qui achètent en ligne⁽³⁾.

Sources :

(1) ACPM diffusion globale des radios digitales, Juin 2024, Groupe NRJ (données France - 36 192 234 écoutes actives de plus de 30 secondes).

(2) Médiamétrie, EAR National volet Global Radio, Janvier-Mars 2024, NRJ Global, Enceintes à commande vocale, LàV, 25-49 ans et 13-64 ans, 5h-24h, QHM et PDA, couplages publicitaires et Total Radio France.

(3) Kantar Media TGI, avril 2024, stations écoutées 8 derniers jours, achats sur internet (sites/apps) au cours des 12 derniers mois, 15 ans et +.

Au 1^{er} trimestre 2024, NRJ GLOBAL, la régie nationale du Groupe, s'est engagée aux côtés de 17 autres régies dans le programme *Sustainable Digital Ad Trust (SDAT)*⁽¹⁾ pour promouvoir une publicité digitale responsable. Lancé en décembre 2023, ce programme a pour ambition de valoriser toutes les transitions des régies du SRI en faveur d'une publicité digitale plus responsable, qu'elles soient technologiques, business ou environnementales.

Par ailleurs, le Bureau de la Radio et ses régies radio dont fait partie NRJ GLOBAL, ont annoncé début mars qu'elles agiraient pour limiter le poids des messages

publicitaires en audio digital afin de réduire l'impact carbone de la diffusion de la publicité. Les membres du Bureau de la Radio ont décidé d'uniformiser les spécifications techniques des messages publicitaires audio digital pour un impact carbone plus faible. En plafonnant le poids de ces messages, la réduction de l'impact carbone pourrait être de 10 à 20%⁽²⁾.

Sources :

(1) https://www.sri-france.org/wp-content/uploads/2024/03/CP-SRI-programme-SDAT-x-mars-24-MAJ-250324_VF.pdf

(2) https://www.bureaudeelaradio.fr/_files/ugd/38338d_ba39cbe0d6e7403fbc9b2bd06de6cb2a.pdf

SPECTACLES ET AUTRES PRODUCTIONS

♦ Label musical

Au 1^{er} semestre 2024, NRJ MUSIC, le label du Groupe, a commercialisé 4 nouvelles compilations et 1 playlist.

NRJ MUSIC a également lancé une nouvelle édition de son concours "NRJ Talent" en France. Le vainqueur, désigné à 60% par un jury composé du parrain de l'édition 2024 (Amir), du label partenaire, de l'antenne et du Label NRJ Music et à 40% par le vote des internautes, a été Giulia Falcone grâce à sa reprise de Santa "Popcorn Salé".

Giulia Falcone a ainsi remporté l'enregistrement d'un single avec le label Parlophone (Warner Music France) et une participation à un NRJ Music Tour.

RADIO A L'INTERNATIONAL

Au cours du 1^{er} semestre 2024, le Groupe a continué de développer ses marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGI/RADIO NOSTALGIA à l'international.

Le 21 juin, le Groupe a notamment lancé, en Autriche, la marque NOSTALGIE en DAB+ (avec une couverture nationale), sur le web et les enceintes connectées.

♦ Allemagne

Selon la dernière vague de sondage MA 2024 Radio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽²⁾ enregistre 346 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre en baisse de 8,7% par rapport à la même vague de l'année précédente⁽³⁾. En termes d'audience jour, ENERGY regroupe 2 809 000 auditeurs quotidiens, à comparer à 2 964 000 auditeurs il y a un an (- 5,2%⁽⁵⁾).

Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽⁴⁾ + ENERGY Région de Stuttgart) sont écoutées par 276 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en baisse de 3,5% 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 en DAB+ a explosé,

passant de 19 000 auditeurs⁽⁶⁾ à 164 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne (+18% en un an⁽³⁾). Ils représentent désormais 47,5% de l'audience totale de ENERGY.

L'utilisation du DAB+ continue de se développer en Allemagne. Selon les chiffres publiés par l'Association Media-Analyse e.V. en juillet 2024, la part d'audience du DAB+ chez les auditeurs de 14 ans et plus est désormais de 29,1%⁽⁷⁾ versus 28,6%⁽⁸⁾ un an plus tôt.

Le Groupe capitalise désormais non seulement sur son programme national ENERGY mais aussi sur son second format NOSTALGIE qui réunit déjà 25 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne.

Sources :

(1) MA 2024 Radio II : Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.

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

(3) MA 2023 Radio II : 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 2024 Radio II vs MA 2023 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 : Base population germanophone 14 ans et + et cible spécifiée - Lundi/Vendredi.

(7) <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2024-audio-ii-aktuelle-daten-fuer-den-audiowerbemarkt>

(8) <https://www.agma-mmc.de/presse/pressemitteilungen/pressemitteilung/ma-2023-audio-ii-aktuelle-kernergebnisse-der-konvergenzwaehrung>

♦ Belgique francophone

NRJ

NRJ obtient une part de marché de 4,9%⁽¹⁾ contre 6,2%⁽²⁾ il y a un an et comptabilise chaque jour 242 724⁽¹⁾ auditeurs à comparer à 261 724⁽²⁾ l'année précédente.

NRJ+

Lancée au 1^{er} semestre 2023 et diffusée uniquement en digital et en DAB+, NRJ+ obtient une part de marché de 0,4%⁽¹⁾ pour une audience quotidienne de 24 007 auditeurs⁽¹⁾.

CHÉRIE

Diffusée uniquement en digital depuis le 1^{er} semestre 2023, CHÉRIE obtient une part de marché de 0,3%⁽¹⁾ à comparer à 0,5%⁽²⁾ il y a un an lorsqu'elle était encore diffusée en DAB+. CHÉRIE rassemble chaque jour 13 192⁽¹⁾ auditeurs contre 19 992⁽²⁾ l'année précédente.

NOSTALGIE

Détenue à 50% avec le groupe MEDIAHUIS, NOSTALGIE confirme sa place de leader et enregistre une part de marché de 14,7%⁽¹⁾ à comparer à 15,5%⁽²⁾ il y a un an. NOSTALGIE rassemble chaque jour 492 756⁽¹⁾ auditeurs contre 522 711⁽²⁾ l'année précédente.

Elle est la radio qui rassemble en Belgique francophone le plus grand nombre d'auditeurs.

NOSTALGIE+

Diffusée exclusivement en digital et en DAB+, NOSTALGIE+ obtient une part de marché de 1,3%⁽¹⁾, à comparer à 1,0%⁽²⁾ il y a un an. NOSTALGIE+ rassemble chaque jour 50 518⁽¹⁾ auditeurs contre 48 446⁽²⁾ l'année précédente.

Avec 798 362 auditeurs quotidiens à l'écoute des 5 formats, le Groupe obtient en Belgique francophone une part de marché de 21,6%⁽¹⁾ et séduit ainsi plus d'un auditeur francophone sur cinq.

Sources :

(1) CIM RAM Vague septembre 2023 - avril 2024, Cible 12 ans et +, Lundi-Dimanche, 0h - 24h.

(2) CIM RAM Vague septembre 2022 - avril 2023, Cible 12 ans et +, Lundi-Dimanche, 0h - 24h.

♦ Suisse

Il est rappelé qu'en Suisse romande le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE à partir de la France.

Au 1^{er} semestre 2024, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 38 485 et 29 743 auditeurs⁽¹⁾ sur l'ensemble de la Suisse romande, soit respectivement une audience en baisse de 6,2% pour NRJ et en baisse de 20,3% pour NOSTALGIE, par rapport au 1^{er} semestre 2023⁽²⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ conserve sa position de 2^e radio sur la cible 25-44 ans⁽¹⁾ ;
- NOSTALGIE reste la 3^e 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 2024 - Lundi/Vendredi - Canton de Genève.

(2) Publicadata - RadioControl. 1^{er} semestre 2024 vs 1^{er} semestre 2023 - 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 BAUER MEDIA OY, filiale de la société BAUER MEDIA HOLDING OY du groupe BAUER RADIO Ltd.

Selon la dernière mesure d'audience :

- NRJ : la station rassemble 302 000 auditeurs par semaine, en progression de 8,6% par rapport à la même vague en 2023⁽¹⁾.
- RADIO NOSTALGIA, avec 356 000 auditeurs par semaine, affiche un léger retrait de 3,5% par rapport à la même vague en 2023⁽¹⁾.

Source :

(1) KRT 3-5/2024 - audience cumulée hebdomadaire - Groupe cible 9 ans et plus - Evolution par rapport à la vague 3-5/2023.

♦ Suède

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

Au 1^{er} semestre 2024, NRJ enregistre une part d'audience de 10,6%⁽¹⁾ en progression de 7,1% versus 9,9%⁽²⁾ de part d'audience pour la même période il y a un an. NOSTALGI, déjà présente en DAB+ à l'échelle nationale aux côtés de NRJ depuis 2020, est diffusée également en FM à Stockholm depuis 2023.

Sources : KANTAR SIFO RateOnair

(1) KANTAR SIFO RateOnAir / Janvier-Juin 2024 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

(2) KANTAR SIFO RateOnAir / Janvier-Juin 2023 - Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et plus.

PÔLE TÉLÉVISION

Depuis le 1^{er} janvier 2024, le Médiamat, mesure de référence de l'audience TV, a franchi une étape majeure et s'est enrichi : il prend désormais en compte la consommation TV de tous les Français, sur tous les écrans et en tous lieux.

Au 1^{er} semestre 2024, la télévision est restée le média socle en rassemblant en moyenne chaque jour 46,3 millions de téléspectateurs⁽¹⁾. La durée moyenne d'écoute mesurée (DEI⁽²⁾) s'élève chez les 4 ans et + à 3h00mn⁽³⁾. Dans ce contexte, la part d'audience cumulée des chaînes en clair du pôle Télévision du Groupe (NRJ 12 et CHÉRIE 25) s'établit à 2,1%⁽⁴⁾ sur l'ensemble du public, à 2,6%⁽⁴⁾ sur la cible 25-49 ans et à 2,8%⁽⁴⁾ sur la cible Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans.

Chaque jour, les chaînes NRJ 12 et CHÉRIE 25 sont regardées par près de 7,6 millions de téléspectateurs⁽⁵⁾.

Sources : Médiamétrie-Médiamat

(1) Janvier - Juin 2024, 03h-27h, LàD, 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'écoute par Individu = moyenne du temps passé à l'écoute de la télévision par l'ensemble des individus (y compris celle des non-téléspectateurs).

(3) Janvier - Juin 2024, 03h-27h, LàD, Base : Individus 4 ans et + équipés TV - DEI mesurée.

(4) PDA en jour de vision, Pôle TV NRJ Group = agrégat NR12 + CHÉRIE 25, cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024.

(5) Janvier-Juin 2024, 03h-27h, LàD, TCE, 7 581 000 individus 4+.

NRJ 12

La chaîne NRJ 12 propose une programmation riche avec des marques de programmes TV référentes pour toucher un large public autour du divertissement et de la détente.

Elle a enregistré au 1^{er} semestre 2024 une part d'audience de 0,9%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (soit -0,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2023⁽²⁾), de 1,7%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (soit - 0,1 point⁽²⁾ en un an) et de 1,6%⁽¹⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (- 0,1 point par rapport au 1^{er} semestre 2023⁽²⁾).

NRJ 12 présente une audience affinitaire forte sur la cible 25-49 ans⁽³⁾ avec près de 41% de téléspectateurs 25-49 ans quand le total télévision en compte près de 22% et sur la Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans avec près de 20%⁽⁴⁾ de téléspectatrices Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans quand le total télévision en compte 11%.

Avec ses rendez-vous cinéma, NRJ 12 a enregistré, en Prime, plusieurs succès d'audience qui se distinguent sur la période avec notamment :

- SHOOTER TIREUR D'ÉLITE : 762 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 30 avril, soit 3,8% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- ÉVASION 3 : 705 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 29 mai, soit 3,5% de PDA 4+⁽⁶⁾,
- COSMIC SIN : 631 000 téléspectateurs⁽⁵⁾ le 16 janvier, soit 3,0% de PDA 4+⁽⁶⁾.

Au 1^{er} semestre 2024, ce sont en moyenne chaque jour près de 5,1 millions⁽⁷⁾ d'individus qui ont regardé NRJ 12.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

(1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024.

(2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024 versus Janvier-Juin 2023, évolution en points.

(3) Structure d'audience sur cible base 15+, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024, 25-49 ans, structure : NRJ 12 = 40,7% vs Total TV = 21,7%.

(4) Structure d'audience sur cible base 15+, Janvier-Juin 2024, FRDA<50 ans, 03h-27h, LàD, structure : NRJ 12 = 19,7% vs Total TV = 11,0%.

(5) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.

(6) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.

(7) Janvier-Juin 2024, 03h-27h, LàD, TCE 5 061 000 individus 4+.

CHÉRIE 25

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

Elle a enregistré au 1^{er} semestre 2024 une part d'audience de 1,2%⁽¹⁾ sur l'ensemble du public (stable⁽²⁾ en un an), de 0,9%⁽¹⁾ sur la cible 25-49 ans (stable⁽²⁾ sur un an) et de 1,2%⁽¹⁾ sur la cible Femme Responsable des Achats de moins de 50 ans (-0,1 point⁽²⁾ sur un an).

Avec une offre de Prime audacieuse et singulière, CHÉRIE 25 enregistre en Prime Time une part d'audience 4+ de 1,6%⁽³⁾.

Plusieurs succès d'audience se distinguent sur ce premier semestre avec :

- CANDICE RENOIR : 652 000 téléspectateurs⁽⁴⁾ le 3 mars, soit 3,0% de PDA 4+⁽⁵⁾,
- LES PETITS MEURTRES D'AGATHA CHRISTIE : 591 000 téléspectateurs⁽⁴⁾ le 21 avril, soit 3,1% de PDA 4+⁽⁵⁾,
- BROADCHURCH : 546 000 téléspectateurs⁽⁴⁾ le 29 février, soit 2,5% de PDA 4+⁽⁵⁾.

La chaîne se présente sur la période comme la chaîne la plus féminine avec 69% de téléspectatrices⁽⁶⁾.

Au 1^{er} semestre 2024, ce sont en moyenne chaque jour près de 4,2 millions⁽⁷⁾ d'individus qui ont regardé CHÉRIE 25.

PÔLE DIFFUSION

Au 1^{er} semestre, TOWERCAST a continué à développer ses positions d'opérateur français alternatif sur l'ensemble de la chaîne de valeur - de la source de production au récepteur télé ou radio des Français - grâce à son expertise technologique et sa connaissance des territoires.

A fin juin 2024, TOWERCAST assure 2 782 prestations de diffusion TNT concernant les réseaux primaire et secondaire, soit 29,7% de part de marché, en augmentation de 0,4 point par rapport à fin 2023.

Sources : Médiamétrie-Médiamat.

(1) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024.

(2) PDA en jour de vision, cible 4+ ou cibles citées, 03h-27h, LàD, Janvier-Juin 2024 versus Janvier-Juin 2023, évolution en points.

(3) Audiences consolidées en réaffectation PDA 4+ ou cibles citées, 21h05-22h45, LàD, Janvier-Juin 2024.

(4) Audience consolidée en réaffectation, TME 4+.

(5) Audience consolidée en réaffectation, PDA 4+.

(6) Structure d'audience sur cible base 15+, 03h-27h, LàD, janvier-décembre 2024, structure femmes 15+ : Chérie 25 = 69,1%.

(7) Janvier-Juin 2024, 03h-27h, LàD, TCE, 4 165 000 individus 4+.

NRJ HITS

En cohérence avec la programmation musicale de la radio NRJ, NRJ HITS offre chaque jour une programmation 100% musicale, avec tous les clips du moment, les nouveautés, les concerts des plus grandes stars et la diffusion de cérémonies de remises de prix, françaises et internationales.

Grâce à la notoriété de la marque NRJ et à son savoir-faire en matière de programmation musicale, NRJ HITS a confirmé son statut de 1^{re} chaîne musicale Box TV⁽¹⁾ sur les principales cibles commerciales de Médiamétrie⁽²⁾ avec 5,7 millions de téléspectateurs chaque mois⁽³⁾. NRJ HITS confirme son leadership avec une avance de 98% sur le suivant immédiat⁽⁴⁾.

Sources : Médiamétrie, Médiamat Thematik, Audience Consolidée, vague 47 (1^{er} janvier 2024 - 16 juin 2024), LàD, 3h-27h.

(1) Ranking des chaînes musicales du câble-satellite-ADSL sur le TME 4+.

(2) dont FRDA-50 ans, 25-49 ans, 15-49 ans, 15-34 ans et les 15-24 ans, leadership en TME.

(3) Couverture 4 semaines seuil de vision 10 secondes consécutives.

(4) Avance en % ACCU TSP.

TOWERCAST assure également 2 407 prestations de diffusion en radio, représentant 30,8% de part de marché sur la diffusion FM privée (+2,8 points) et 27,5% sur la diffusion FM publique (+0,3 point). En DAB+, avec 239 prestations assurées, la part de marché de TOWERCAST s'élève à 43%.

Sur la période, TOWERCAST a continué de réduire sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF, en construisant 3 nouveaux sites en propre qui se substituent à 2 sites TDF. Les sites tiers autres sont en hausse (+12) en raison du déploiement des activités liées au DAB+. TOWERCAST opère dorénavant sur 882 sites.

1.2.2 RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2024

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Variation en valeur
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	191,5	184,2	7,3
Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)	20,7	14,8	5,9
EBITDA ⁽¹⁾ hors échanges	36,2	29,5	6,7
Taux de Marge opérationnelle courante ⁽²⁾	10,8%	8,0%	
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	21,8	16,0	5,8
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	-	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	21,8	16,0	5,8
Résultat financier	6,4	4,5	1,9
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises	(0,1)	0,5	(0,6)
Impôts sur le résultat	(8,1)	(5,7)	(2,4)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	20,0	15,3	4,7
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	20,0	15,2	4,8

(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.

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

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le chiffre d'affaires consolidé hors échanges réalisé au 1^{er} semestre 2024 s'élève à 191,5 millions d'euros, en hausse de 7,3 millions d'euros par rapport à celui du premier semestre 2023, tandis que le résultat opérationnel courant hors échanges s'établit à 20,7 millions d'euros, en progression de 5,9 millions d'euros. Ces indicateurs de performance sont commentés ci-après, par secteur d'activité.

Après prise en compte du résultat sur échanges et en l'absence d'éléments non courants, le résultat opérationnel s'élève à 21,8 millions d'euros contre 16,0 millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2023, soit une amélioration de 5,8 millions d'euros.

L'EBITDA hors échanges s'élève à 36,2 millions d'euros. Sa progression (6,7 millions d'euros par rapport au premier semestre 2023) est fortement corrélée à celle du résultat opérationnel courant hors échanges, le montant des dotations nettes pour amortissements et provisions, en légère hausse (0,8 million), contribuant par ailleurs positivement à sa progression.

RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2024 est un bénéfice de 6,4 millions d'euros, en progression de 1,9 million d'euros par rapport à celui du 1^{er} semestre 2023.

En l'absence de charges financières significatives, cette évolution résulte des intérêts issus des placements de trésorerie qui ont bénéficié de taux de rémunération en forte progression d'une période à l'autre.

QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET CO-ENTREPRISES

La contribution des entreprises associées et co-entreprises au résultat consolidé du Groupe, légèrement négative, est en recul de 0,6 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023, sous l'effet de la baisse des bénéfices réalisés par Nostalgie Belgique.

IMPÔTS SUR LE RÉSULTATS

Au 1^{er} semestre 2024, la charge d'impôts sur les résultats s'établit à 8,1 millions d'euros à comparer à 5,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. Sa progression (2,4 millions d'euros) est majoritairement liée à celle du résultat opérationnel et du résultat financier.

Hors charge de CVAE, le taux effectif d'impôt ressort à 27,74% au 30 juin 2024, à comparer à 26,44% au 30 juin 2023.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Au total, le résultat net part du Groupe s'établit à 20,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 à comparer à 15,2 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2023, soit une progression de 31,6%.

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

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Variation en %
Radio	113,5	111,1	+2,2%
Télévision	38,7	36,4	+6,3%
Diffusion	39,3	36,7	+7,1%
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	191,5	184,2	+4,0%

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	Variation en %
Radio	10,4	10,8	-3,7%
Télévision	1,2	(2,7)	N.A. ⁽¹⁾
Diffusion	10,0	7,4	+35,1%
Autres activités	(0,9)	(0,7)	-28,6%
ROC HORS ÉCHANGES	20,7	14,8	+39,9%
Résultat sur échanges	1,1	1,2	-8,3%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	21,8	16,0	+36,3%

(1) Non applicable

RADIO

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	113,5	111,1	+2,2%
ROC hors échanges	10,4	10,8	-3,7%

Après un premier trimestre particulièrement dynamique (+6,7%), le pôle Radio enregistre un léger retrait de -1,5% de son chiffre d'affaires hors échanges qui s'élève à 60,9 millions d'euros au 2nd trimestre de l'année 2024. Le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Radio du Groupe enregistre, au 2nd trimestre, des tendances divergentes entre les différents marchés sur lesquels le Groupe opère. En France, le chiffre d'affaires hors échanges de la radio nationale baisse de -5,8%, alors qu'il augmente de +2,8% pour la radio locale. L'évolution du chiffre d'affaires hors échanges de la radio nationale au 2nd trimestre 2024 s'explique principalement par le ralentissement du marché publicitaire radio sur les mois de mai et juin, ainsi que par un référentiel N-1 très élevé pour la radio nationale pour ce deuxième trimestre. A l'international, le chiffre d'affaires hors échanges progresse de +7,0%.

Au 1^{er} semestre 2024, le pôle Radio réalise un chiffre d'affaires hors échanges de 113,5 millions d'euros en progression de +2,2% par rapport à la même période de 2023, avec en France, une légère baisse de -0,8% au plan national et une hausse de +3,4% au plan local et une progression de +8,9% à l'international.

Compte tenu de l'évolution de son chiffre d'affaires hors échanges et de celle de ses charges opérationnelles hors échanges, impactées par des éléments ponctuels défavorables, le pôle Radio d'enregistre un résultat opérationnel courant hors échanges de 10,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 par rapport à 10,8 millions d'euros pour la même période de l'année 2023.

TÉLÉVISION

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	38,7	36,4	+6,3%
ROC hors échanges	1,2	(2,7)	N.A.

Sur cette première partie de l'année 2024, le marché publicitaire de la télévision a retrouvé un dynamisme soutenu. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Télévision du Groupe enregistre une forte hausse de +6,3%, à 38,7 millions d'euros, contre 36,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Après un premier trimestre marqué par la croissance de +1,7% du chiffre d'affaires hors échanges du pôle Télévision, la tendance s'est renforcée au 2nd trimestre avec une hausse du chiffre d'affaires hors échanges de +10,5%.

Dans ce contexte, le pôle Télévision de NRJ GROUP affiche un résultat opérationnel courant hors échanges positif de +1,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2024, contre une perte de -2,7 millions d'euros pour la même période de 2023.

DIFFUSION

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	39,3	36,7	+7,1%
ROC hors échanges	10,0	7,4	+35,1%
EBITDA ⁽¹⁾	18,7	15,8	+18,4%

(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.

Sur les 6 premiers mois de l'exercice 2024, le pôle Diffusion enregistre un chiffre d'affaires hors échanges de 39,3 millions d'euros, en hausse de +7,1% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2023 (+5,2% à périmètre comparable). Cette progression s'explique principalement par la poursuite du déploiement du DAB+ et par l'intégration de la société RADIOKING acquise en juin 2023.

Porté par la progression de l'activité commerciale et bénéficiant de la baisse du coût de l'électricité, le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion affiche, au 1^{er} semestre 2024, une hausse de 2,6 millions d'euros par rapport à la même période de l'année dernière et s'élève à 10,0 millions d'euro. La baisse de la charge d'électricité nette des aides s'élève à 1,7 million d'euro.

L'EBITDA s'élève à 18,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 contre 15,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. Son évolution est corrélée à celle du résultat opérationnel courant (+2,6 millions d'euros) et, dans une moindre mesure à la progression des dotations nettes aux provisions pour risques dans les charges de la période (+0,3 million d'euros).

AUTRES ACTIVITÉS

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	-
ROC hors échanges	(0,9)	(0,7)	-28,6%

Les activités du pôle "Autres activités" étant effectuées au profit de filiales du Groupe consolidées par intégration globale, il ne contribue pas au chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat opérationnel courant hors échanges dégagé par ce pôle, qui inclut le résultat lié à la gestion et à la refacturation des fonctions supports (audiovisuel, informatique, immobilier, services généraux et fonctions de direction), est une perte de 0,9 million d'euros au 1^{er} semestre 2024 à comparer à une perte de 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2023.

1.3 TRÉSORERIE ET CAPITAUX

1.3.1 SITUATION DE TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES

(En millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	Variation en valeur
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	698,1	703,9	(5,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	330,8	337,0	(6,2)
Passifs financiers liés aux opérations de financement	-	-	-
Obligations locatives	(34,5)	(35,9)	1,4
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE	296,3	301,1	(4,8)

CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)

Les capitaux propres consolidés, part du Groupe, s'élevaient à 698,1 millions d'euros au 30 juin 2024, en baisse de 5,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023.

Les capitaux propres ont principalement diminué en raison du versement d'un dividende de 0,34 euro brut par action, représentant un montant global de 26,3 millions d'euros. A l'inverse, ils ont progressé sous l'effet :

- Du résultat net part du Groupe, bénéficiaire de 20 millions d'euros, correspondant à 0,26 euro par action ;
- Des gains nets comptabilisés directement en capitaux propres, principalement liés aux écarts actuariels sur indemnités de départ en retraite (0,3 million d'euros), et de l'impact des paiements fondés sur des actions (0,3 million d'euros).

EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent Net de Trésorerie s'élève à 296,3 millions d'euros au 30 juin 2024, en baisse de 4,8 millions par rapport au 31 décembre 2023.

La diminution de la trésorerie courante disponible (6,2 millions d'euros) s'explique par le fait que les décaissements liés aux opérations de financement (25,1 millions) ont excédé le *Free cash-flow* généré au cours du semestre (18,9 millions d'euros).

Ces flux sont commentés ci-après, dans les sections 1.3.2 et 1.3.3.

Le montant des obligations locatives a quant à lui diminué de 1,4 million d'euros sur la période, les paiements (5,4 millions d'euros) ayant excédé les nouveaux engagements pris par le Groupe (4 millions d'euros).

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

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en valeur
MBA avant résultat financier et charge d'impôts	38,2	31,8	6,4
Variation du BFR lié à l'activité (hors impôts sur le résultat)	(0,3)	1,6	(1,9)
Impôts sur le résultat versés	(6,4)	(6,0)	(0,4)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ (A)	31,5	27,4	4,1
Décaissements nets liés à l'acquisition d'actifs corporels/incorporels	(12,3)	(10,4)	(1,9)
Décaissements liés aux variations de périmètre	-	(2,8)	2,8
Décaissements nets sur cessions (acquisitions) d'actifs financiers	(0,3)	(0,2)	(0,1)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(12,6)	(13,4)	0,8
FREE CASH-FLOW (A) + (B)	18,9	14,0	4,9

FLUX DE TRÉSORERIE OPÉRATIONNELS

Les flux de trésorerie générés par l'activité au 1^{er} semestre 2024 s'élèvent à 31,5 millions d'euros, en hausse de 4,1 millions par rapport aux flux générés au cours du 1^{er} semestre 2023. Cette évolution résulte :

- D'une hausse de la MBA avant résultat financier et charge d'impôts de 6,4 millions d'euros, corrélée à la hausse de l'EBITDA après échanges (6,5 millions d'euros) ;

et à l'inverse :

- De l'impact global défavorable (1,9 million d'euros) de l'évolution comparée de la variation du Besoin en Fonds de Roulement d'une période à l'autre : Le Besoin en Fonds de Roulement avait légèrement diminué (1,6 million d'euros) de décembre 2022 à juin 2023, alors qu'il est resté stable de décembre 2023 à juin 2024 (hausse limitée à 0,3 million d'euros) ;
- Des versements opérés au titre des impôts sur les résultats en légère progression sur l'ensemble du périmètre (+0,4 million d'euros).

FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Ces flux représentent un décaissement net d'un montant total de 12,6 millions, en diminution de 0,8 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023.

Cette légère baisse s'explique par l'absence de décaissement lié à une variation de périmètre au 1^{er} semestre 2024 alors que le 1^{er} semestre 2023 avait été marqué par l'acquisition des titres de la société RADIOKING (2,8 millions d'euros). En revanche, les décaissements liés à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels ont progressé de 1,9 million d'euros, sous l'effet principalement des investissements réalisés par le pôle Diffusion, en progression de 1,6 million d'euros.

Au 1^{er} semestre 2024, les décaissements réalisés par le pôle Diffusion (9,8 millions d'euros) représentent 79,8% des décaissements totaux relatifs à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels par le Groupe. La société TOWERCAST continue d'investir dans ses infrastructures afin, notamment, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF. A ce titre, au 1^{er} semestre 2024, elle a construit 3 nouveaux sites de diffusion en propre qui se substituent à 2 sites 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).

FREE CASH-FLOW

Au total, le *Free cash-flow* dégagé au cours du 1^{er} semestre 2024 s'élève à 18,9 millions d'euros, en progression de 4,9 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023.

1.3.3 ANALYSE DES FLUX NETS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

(En millions d'euros)	S1 2024	S1 2023	Variation en valeur
Opérations sur les emprunts, les autres passifs financiers et sur la trésorerie disponible			
• Remboursement des obligations locatives	(5,4)	(5,2)	(0,2)
• Remboursement des emprunts	-	(2,0)	2,0
• Intérêts sur obligations locatives	(0,4)	(0,3)	(0,1)
• Produits financiers nets encaissés	7,0	4,8	2,2
Opérations avec les actionnaires			
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère du Groupe	(26,3)	(20,1)	(6,2)
• Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	-	0,2	(0,2)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(25,1)	(22,6)	(2,5)

Les flux de trésorerie affectés aux opérations de financement sont en hausse de 2,5 millions d'euros d'une période à l'autre. Cette variation s'explique essentiellement par la hausse des dividendes versés (+6,2 millions d'euros) dont l'impact est minoré par la hausse des produits issus de la trésorerie placée (+2,2 millions d'euros. Cf. § 1.2.2) et par l'absence de remboursement d'endettement externe, les derniers emprunts étant arrivés à leur terme en juillet 2023.

1.4 EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

A la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2024, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe (y compris les stocks de programmes) au 30 juin 2024.

NRJ 12 avait déposé en mai 2024 son dossier de réattribution de sa fréquence TNT qui arrive à échéance le 28 février 2025.

Le 24 juillet 2024, NRJ GROUP a pris connaissance de la décision incompréhensible de l'ARCOM de ne pas présélectionner la candidature de NRJ 12 à la réattribution de sa fréquence TNT. S'agissant à ce stade d'une présélection, NRJ 12 ne dispose d'aucune information sur les motifs qui ont conduit l'ARCOM à ne pas présélectionner la chaîne.

NRJ 12, un des pionniers de la TNT depuis 20 ans, a toute sa place dans le paysage audiovisuel français. Plus de 5 millions de français regardent NRJ 12 chaque jour. NRJ 12 dispose de la plus forte proportion de 15-49 ans et de 25-49 ans dans l'audience de la chaîne et se positionne comme la 2^{ème} chaîne la plus jeune de la TNT hors chaînes jeunesse. Enfin NRJ 12 contribue au résultat opérationnel courant positif de plus d'un million d'euros du pôle Télévision au premier semestre 2024.

Dans ce contexte, le Groupe défendra activement ses intérêts en exerçant toutes les voies de recours à sa disposition.

1.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2024

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au 2nd semestre 2024 sont détaillés dans le Chapitre 3 "Facteurs de risques, contrôle interne et gestion des risques" du Document d'Enregistrement Universel 2023 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 29 mars 2024, sous le numéro D.24-0216, et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la Société (www.nrjgroup.fr).

1.6 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2024, les relations du Groupe avec les parties liées sont restées comparables à celles décrites dans le Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2023. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS 2024

2.1	Compte de résultat consolidé	19
2.2	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20
2.3	Etat de la situation financière consolidée	21
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	22
2.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	23
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés	24



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2024	1^{er} semestre 2023
Chiffre d'affaires hors échanges	4.1.1	191 519	184 203
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	4.1.1	7 857	8 234
Chiffre d'affaires		199 376	192 437
Autres produits de l'activité	5.1	1 811	3 043
Achats sur opérations d'échanges		(6 878)	(6 874)
Achats stockés et variation de stocks		(16 759)	(18 140)
Charges externes	5.2	(60 550)	(61 578)
Charges de personnel	5.9.1	(61 256)	(58 441)
Impôts et taxes		(4 167)	(4 008)
Autres charges et autres produits d'exploitation	5.3	(14 992)	(15 628)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5.4	(14 772)	(14 805)
Résultat opérationnel courant	4.1.1	21 813	16 006
Autres produits et charges opérationnels		(9)	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		21 804	16 006
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		7 015	4 706
Coût de l'endettement financier brut		-	(27)
Coût de l'endettement financier net		7 015	4 679
Autres produits financiers		134	194
Intérêts sur obligations locatives		(404)	(298)
Autres charges financières		(328)	(119)
RÉSULTAT FINANCIER		6 417	4 456
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		(124)	497
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		28 097	20 959
Impôts sur le résultat	10	(8 077)	(5 707)
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		20 020	15 252
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		20 020	15 252
• Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		20 017	15 203
• Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3	49

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

<i>(En euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2024	1^{er} semestre 2023
Résultat net par action de base	11.2	0,26	0,20
Résultat net par action dilué	11.2	0,26	0,20

2.2 ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		20 020	15 252
Variation des écarts de conversion		(195)	(721)
Éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		(195)	(721)
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	5.9.2	654	(213)
Impôts sur écarts actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		(168)	55
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		6	(2)
Éléments du résultat global non recyclables en résultat net		492	(160)
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		297	(881)
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		20 317	14 371
Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		20 314	14 322
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		3	49

2.3 ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Goodwill	7	134 154	134 154	133 945
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		106 726	108 766	109 908
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		34 389	35 236	36 671
Immobilisations corporelles		110 779	107 384	99 821
Actifs financiers non courants		2 890	3 854	4 230
Participations dans les entreprises associées et co-entreprises		7 491	8 729	7 658
Actifs d'impôts différés		4 490	4 788	4 239
ACTIFS NON COURANTS		400 919	402 911	396 472
Stocks	5.10.1	12 217	9 272	14 012
Clients	5.5	109 785	121 634	108 595
Autres débiteurs	5.6	38 333	37 376	41 665
Actifs d'impôts exigibles		820	2 328	1 469
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	330 832	336 977	317 290
ACTIFS COURANTS		491 987	507 587	483 031
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ		892 906	910 498	879 503

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Capital	11.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		631 389	611 978	611 715
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		20 017	45 169	15 203
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		698 099	703 840	673 611
Participations ne donnant pas le contrôle		417	439	364
CAPITAUX PROPRES		698 516	704 279	673 975
Emprunts et autres passifs financiers non courants		16	16	16
Obligations locatives à plus d'un an	9.3	25 750	26 782	27 779
Provisions pour indemnités de départ en retraite	5.9.2	14 090	14 535	13 211
Autres provisions non courantes	8.1	4 043	4 470	7 257
Passifs d'impôts différés		6 812	6 624	7 115
PASSIFS NON COURANTS		50 711	52 427	55 378
Emprunts et autres passifs financiers courants		4	4	997
Obligations locatives à moins d'un an	9.3	8 751	9 056	8 914
Provisions courantes	8.1	2 505	2 647	903
Fournisseurs	5.7	59 073	64 119	66 039
Autres créditeurs	5.8	73 193	77 770	73 270
Passifs d'impôts exigibles		153	196	27
PASSIFS COURANTS		143 679	153 792	150 150
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ		892 906	910 498	879 503

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

<i>(En milliers d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1^{er} semestre 2024	1^{er} semestre 2023
Résultat net de l'ensemble consolidé		20 020	15 252
Éléments du résultat net non liés à l'activité opérationnelle			
• Charge / (Produit) financier net		(6 417)	(4 456)
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	10	8 077	5 707
Dividendes reçus des entreprises associées et co-entreprises		1 140	1 111
Produits et charges sans incidence sur la trésorerie			
• Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	12.1.1	14 914	14 574
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et co-entreprises		124	(497)
• Résultat sur cessions d'actifs		9	-
• Charges liées aux actions gratuites "equity settled"		328	151
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT AVANT RÉSULTAT FINANCIER ET IMPÔT		38 195	31 842
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	12.1.2	(331)	1 612
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-)		(6 316)	(6 043)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		31 548	27 411
Décaissements liés :			
• Aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	12.2.1	(12 290)	(10 420)
• Aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(264)	(171)
Encaissements liés :			
• Aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	1
• Aux cessions (nettes de frais) d'actifs financiers non courants		20	49
Incidence des variations de périmètre :			
• Prises de contrôle, nette de la trésorerie acquise		-	(2 816)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(12 534)	(13 357)
Opérations sur emprunts, autres passifs financiers et sur la trésorerie disponible			
• Remboursement d'emprunts et de dettes financières		-	(2 014)
• Remboursement des obligations locatives	9.3	(5 354)	(5 229)
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(415)	(273)
• Intérêts et produits perçus, net des intérêts sur emprunts décaissés		7 015	4 672
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		15	85
Opérations avec les actionnaires			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres	11.1	(64)	290
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ GROUP	11.3	(26 319)	(20 122)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		(25)	-
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(25 147)	(22 591)
Incidence des variations des cours des devises		(12)	(125)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DISPONIBLE		(6 145)	(8 662)
Trésorerie disponible nette à l'ouverture	9.2	336 977	325 952
Trésorerie disponible nette à la clôture	9.2	330 832	317 290

2.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(En milliers d'euros)</i>	Capital	Primes	Actions d'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 2023	781	45 912	(6 088)	640 724	(2 335)	678 994	354	679 348
Distribution de dividendes				(20 122)		(20 122)	(39)	(20 161)
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			1 564	(1 298)		266		266
Paiements fondés sur des actions				151		151		151
Opérations avec les actionnaires	-	-	1 564	(21 269)	-	(19 705)	(39)	(19 744)
Résultat net consolidé du premier semestre 2023				15 203		15 203	49	15 252
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	(881)	(881)	-	(881)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	15 203	(881)	14 322	49	14 371
Variations de périmètre						-		-
SOLDE AU 30 JUIN 2023	781	45 912	(4 524)	634 658	(3 216)	673 611	364	673 975
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2024	781	45 912	(4 510)	665 010	(3 353)	703 840	439	704 279
Distribution de dividendes				(26 319)		(26 319)	(25)	(26 344)
(Acquisitions) / cessions de titres d'auto-contrôle			(170)	106		(64)	-	(64)
Paiements fondés sur des actions				328		328		328
Opérations avec les actionnaires	-	-	(170)	(25 885)	-	(26 055)	(25)	(26 080)
Résultat net consolidé du premier semestre 2024				20 017		20 017	3	20 020
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-	297	297	-	297
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	20 017	297	20 314	3	20 317
Variations de périmètre						-		-
SOLDE AU 30 JUIN 2024	781	45 912	(4 680)	659 142	(3 056)	698 099	417	698 516

2.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DES NOTES

NOTE 1	INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE	25	NOTE 7	GOODWILL	34
NOTE 2	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	25	NOTE 8	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	34
NOTE 3	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	25	8.1	Solde à la clôture	34
3.1	Référentiel comptable	25	8.2	Variation de la période	34
3.2	Evolution du référentiel comptable	26	8.3	Litiges	35
3.3	Bases de préparation et d'évaluation des comptes	26	NOTE 9	ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	35
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	27	9.1	Excédent net de trésorerie	35
NOTE 5	DONNÉES OPÉRATIONNELLES	29	9.2	Trésorerie et équivalents de trésorerie	36
5.1	Autres produits de l'activité	29	9.3	Obligations locatives	36
5.2	Charges externes	29	NOTE 10	CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	36
5.3	Autres charges et autres produits d'exploitation	29	NOTE 11	CAPITAUX PROPRES	37
5.4	Dotations opérationnelles nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	30	11.1	Nombre d'actions en circulation	37
5.5	Créances clients	30	11.2	Résultat net par action	37
5.6	Autres débiteurs	30	11.3	Dividendes	38
5.7	Fournisseurs	31	NOTE 12	NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	38
5.8	Autres créditeurs	31	12.1	Activités opérationnelles	38
5.9	Charges de personnel	31	12.2	Opérations d'investissement	39
5.10	Stocks et engagements d'achat de droits audiovisuels	32	12.3	Free cash-flow	39
NOTE 6	ENGAGEMENTS HORS BILAN	33	NOTE 13	EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	39
6.1	Engagements donnés	33			
6.2	Engagements reçus	33			

NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE

NRJ GROUP ("la Société") est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est situé au 22, rue Boileau, 75016 Paris.

Les actions de la Société sont cotées sur Euronext Paris (Compartiment B).

Le groupe NRJ GROUP figure parmi les principaux groupes de média privés français exerçant les métiers d'éditeur, de producteur et de diffuseur tout en assurant la commercialisation de ses propres espaces média, en radio, en télévision et sur le digital. Il est également le 2^{ème} opérateur du marché français de la diffusion, à travers sa filiale TOWERCAST. Outre son implantation

en France, il est présent dans 16 autres pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des accords de partenariat ou des contrats de licence de marque.

Les comptes consolidés intègrent les comptes de la société NRJ GROUP et ceux de ses filiales, ainsi que les intérêts dans les entreprises associées et co-entreprises. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2024 ont été examinés par le Comité d'audit le 29 juillet 2024. Le 30 juillet 2024, le Conseil d'Administration les a arrêtés et a autorisé leur publication.

NOTE 2 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

A la clôture du 1^{er} semestre 2024, le Groupe enregistre une croissance soutenue de l'ensemble de ses résultats.

La hausse de 4% du chiffre d'affaires consolidé hors échanges associée à une bonne maîtrise des charges opérationnelles permettent au Groupe de dégager un résultat opérationnel courant hors échanges de 20,7 millions d'euros, en forte hausse de 39,9% par rapport à celui du premier semestre 2023.

Le résultat financier augmente de 1,9 million d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2023, la trésorerie du Groupe ayant bénéficié de taux d'intérêts plus élevés au 1^{er} semestre 2024.

Porté par l'augmentation du résultat opérationnel courant hors échanges et du résultat financier, le résultat net part du Groupe de 20,0 millions d'euros, s'inscrit en forte progression (+31,6%) par rapport à celui du 1^{er} semestre 2023.

Le périmètre de consolidation du Groupe n'a pas connu d'évolution significative depuis le 31 décembre 2023.

NOTE 3 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 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 2024.

S'agissant de comptes résumés, les notes annexes ne portent que sur les éléments significatifs du premier semestre et n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Dans ce contexte, ces comptes doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 mars 2024 sous le numéro D.24-0216.

3.2 EVOLUTION DU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, applicables au Groupe et d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024 sont les suivants :

- Amendements à IAS 1, Classement des passifs en passifs courants ou non courants et Passifs non courants assortis de clauses restrictives ;
- Amendements à IFRS 16, Passif de location dans le cadre d'une opération de cession-bail ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7, affacturage inversé - accords de financement avec les fournisseurs.

Ces textes n'ont pas eu d'impact sur les comptes semestriels du Groupe et sur la présentation de l'information. Il en est de même des interprétations définitives rendues par l'IFRS IC au cours du premier semestre et notamment de l'interprétation portant sur IAS 37 "Engagements liés au climat" et de celle portant sur IFRS 3 "Paiements subordonnés à la continuation de l'emploi pendant une période de transfert".

L'amendement à IAS 21, absence de convertibilité, applicable à compter de 2025 ainsi que l'amendement des normes IFRS 9 et IFRS 7, classement et évaluation, applicable à compter de 2026, non encore adoptés par l'Union européenne, n'auront pas d'impact pour le Groupe.

3.3 BASES DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION DES COMPTES

3.3.1 BASE D'ÉVALUATION ET MÉTHODES SPÉCIFIQUES AUX COMPTES SEMESTRIELS

En l'absence d'évolution du référentiel comptable (cf. note ci-avant), les méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2024 sont identiques à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés établis au 31 décembre 2023, à l'exception des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés. Ainsi :

- la charge d'impôt sur les résultats résulte de la meilleure estimation du taux d'impôt effectif annuel

attendu appliqué au résultat semestriel de chaque entité ou groupe fiscal, 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.

3.3.2 RECOURS À DES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

La préparation des comptes consolidés requiert la prise en compte par la Direction 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 font l'hypothèse d'une continuité de l'exploitation et sont établies 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, ces hypothèses et estimations sont révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Les jugements, estimations ainsi que les hypothèses présentant un caractère significatif qui ont été retenus

pour l'établissement des états financiers de la période close au 30 juin 2024 s'inscrivent dans un contexte économique toujours incertain. Ils 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 de diffusion, ainsi que des engagements d'achat 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 (litiges et contentieux) dont le montant est déterminé au cas par cas et qui correspond à la meilleure estimation de la somme qui sera décaissée.

3.3.3 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 3 du Document d'Enregistrement Universel 2023 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 4 INFORMATION SECTORIELLE

4.1.1 INDICATEURS DE PERFORMANCE AU COMPTE DE RÉSULTAT

La performance opérationnelle des secteurs d'activité est principalement mesurée sur la base des deux indicateurs suivants calculés hors échanges :

- Le Chiffre d'Affaires,
- Le Résultat Opérationnel Courant ("ROC") ⁽¹⁾.

Par ailleurs, le Groupe retient l'EBITDA ⁽²⁾ comme indicateur de performance du secteur de la Diffusion en raison de l'importance des investissements qu'il requiert.

Les méthodes d'évaluation du résultat sectoriel n'ont pas évolué d'un exercice à l'autre.

⁽¹⁾ Dans le Groupe, le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte : des produits et charges opérationnels non courants, du résultat financier, de la charge d'impôts sur le résultat et de la quote-part du résultat dans les entreprises associées et co-entreprises.

⁽²⁾ Dans le Groupe, l'EBITDA se calcule ainsi : Résultat Opérationnel Courant hors échanges, avant dotations aux amortissements et avant variation des provisions (autres que sur actifs courants) comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant.

Secteurs	Chiffre d'Affaires (Hors échanges) ⁽¹⁾		Résultat Opérationnel Courant avant échanges - ROCAE - ⁽²⁾		EBITDA	
	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Radio	113 479	111 097	10 442	10 757		
Télévision	38 741	36 432	1 185	(2 716)		
Diffusion	39 299	36 674	10 028	7 406	18 734 ⁽⁴⁾	15 765 ⁽⁴⁾
Autres activités	-	-	(905)	(673)		
TOTAL	191 519	184 203	20 750	14 774	36 185⁽⁴⁾	29 528⁽⁴⁾
Taux de marge opérationnelle ⁽³⁾	10,8%	8,0%				

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

⁽⁴⁾ Le détail du calcul de cet agrégat opéré à partir du Résultat Opérationnel Courant avant Échanges est fourni ci-après.

RAPPROCHEMENT DU ROCAE SECTORIEL AVEC LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat opérationnel courant avant échanges	20 750	14 774
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	7 857	8 234
Achats sur opérations d'échanges	(6 878)	(6 874)
Reprises / (Dotations) nettes sur créances sur opérations d'échanges	18	655
Revenus issus de dettes éteintes / (Pertes sur créances irrécouvrables)	66	(783)
Résultat sur opérations d'échanges	1 063	1 232
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	21 813	16 006

RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		20 750	14 774
Dotations aux amortissements et provisions ⁽¹⁾	5.4	14 705	14 455
Dotation nette aux provisions pour indemnités de départ en retraite	5.9.1	730	299
EBITDA HORS ÉCHANGES		36 185	29 528

(1) Dans le Groupe, l'EBITDA se calcule ainsi : Résultat Opérationnel Courant hors échanges, avant dotations aux amortissements et avant variation des provisions (autres que sur actifs courants) comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant.

SECTEUR DE LA DIFFUSION - RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat opérationnel courant hors échanges	10 028	7 406
Dotations nettes aux amortissements et provisions, y compris provisions pour IDR	8 706	8 359
EBITDA HORS ÉCHANGES	18 734	15 765

4.1.2 INDICATEURS DE PERFORMANCE AU BILAN

L'Excédent Net de Trésorerie est un indicateur alternatif de performance déterminé à partir d'éléments issus des comptes consolidés. Son calcul, globalisé pour l'ensemble du Groupe, est présenté dans la Note 9.1.

S'agissant des actifs sectoriels, le reporting interne utilisé pour le pilotage de la performance porte sur les stocks et engagements d'achats de droits audiovisuels en Télévision.

	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Stocks du pôle Télévision (montant net de provisions)	5.10.1	12 217	9 272	14 012
Avances et acomptes versés sur droits audiovisuels (montant brut - HT)	5.10.2	855	2 663	1 682
Engagements d'achat de droits audiovisuels (montant net des avances)	5.10.2	12 712	17 367	11 403
STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHATS DU PÔLE TÉLÉVISION		25 784	29 302	27 097

NOTE 5 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

5.1 AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITÉ

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Aides gouvernementales ⁽¹⁾	37	1 449
Autres subventions	250	315
Autres produits divers liés à l'activité	1 524	1 279
TOTAL	1 811	3 043

(1) Ce poste correspond aux sommes dont le Groupe a été attributaire au titre de l'aide "gaz et électricité" mise en place en 2023 par le Gouvernement français dans le cadre du plan de résilience économique et sociale.

5.2 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	26 429	25 780
Achats non stockés, y compris d'énergie	8 980 ⁽²⁾	12 154
Prestations de services sur ventes	4 483	4 435
Études et recherches	3 771	3 768
Honoraires	3 664	2 839
Publicité, publications et relations publiques	1 639	1 848
Locations et charges locatives ⁽³⁾	1 996	1 724
Autres charges externes	9 588	9 030
TOTAL	60 550	61 578

(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) Diminution majoritairement liée à la baisse du coût de l'électricité achetée, en France, dans le cadre d'un contrat annuel depuis l'exercice 2023. En 2023, le Groupe avait bénéficié d'une aide gouvernementale au titre de ces dépenses (cf. Note 5.1 ci-dessus)

(3) 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 2024	1 ^{er} semestre 2023
Redevances de droits d'auteurs, versements aux ayants droit (SACEM, SPRE, SDRM, etc.) et rémunération des sociétés de production de programmes en radio	14 975	14 880
Pertes sur créances / (revenus issus de dettes éteintes) - Hors échanges	(107)	(60)
Pertes sur créances irrécouvrables / (revenus issus de dettes éteintes) - échanges	(66)	783
Autres charges / (autres produits) ⁽¹⁾	190	25
AUTRES CHARGES / (AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION)	14 992	15 628

(1) Produits et charges ne représentent que des sommes non significatives

5.4 DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS

Sont détaillées ci-dessous les dotations nettes des reprises comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant ⁽¹⁾

	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles/corporelles		10 433	10 066
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation		4 869	4 839
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽¹⁾	8.2	(597)	(450)
Sous-total		14 705	14 455
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur stocks		-	(45)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients	5.5	85	1 057
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients - échanges		(18)	(655)
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants		-	(7)
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS		14 772	14 805

(1) Hors variation des provisions pour indemnités de départ en retraite comptabilisées au sein des charges de personnel (voir Note 5.9.2)

5.5 CRÉANCES CLIENTS

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Valeur brute (hors créances sur opérations d'échanges)	101 601	110 334	96 958
Dépréciations (hors créances sur opérations d'échanges)	(4 356)	(4 271)	(4 390)
Valeur nette (hors créances sur opérations d'échanges)	97 245	106 063	92 568
Créances sur opérations d'échanges (montant net de dépréciation) ⁽¹⁾	12 540	15 571	16 027
VALEUR NETTE DES CRÉANCES CLIENTS	109 785	121 634	108 595

(1) Créances non génératrices d'un flux futur d'encaissement de trésorerie

5.6 AUTRES DÉBITEURS

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Créances fiscales (hors créances d'impôt sur les résultats) et créances sociales	24 729	25 417	27 179
Acomptes versés sur achats de droits audiovisuels (TTC, nets de dépréciation)	941	2 929	1 969
Aides de l'État et autres subventions à recevoir	1 035	1 660	3 483
Charges constatées d'avance	4 908	3 361	5 087
Actifs sur contrats	3 465	2 805	2 947
Autres créances diverses (montant net de dépréciation)	2 196	1 204	-
Total des autres créances d'exploitation	37 274	37 376	40 665
Dividendes à recevoir des co-entreprises et entreprises associées	1 059	-	1 000
TOTAL	38 333	37 376	41 665

5.7 FOURNISSEURS

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dettes d'exploitation autres que les dettes liées aux échanges	46 867	47 649	50 580
Dettes liées aux opérations sur échanges ⁽¹⁾	12 206	16 470	15 459
TOTAL	59 073	64 119	66 039

(1) Dettes ne générant pas un flux futur de décaissement de trésorerie

5.8 AUTRES CRÉDITEURS

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	57 802	63 111	58 465
Dettes sur clients et passifs sur contrats	10 072	8 737	10 365
Autres dettes diverses	1 311	1 639	1 242
Autres créditeurs divers d'exploitation	69 185	73 487	70 072
Dettes sur acquisition de titres	104	104	104
Dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles/incorporelles	3 904	4 179	3 055
Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires	-	-	39
TOTAL	73 193	77 770	73 270

5.9 CHARGES DE PERSONNEL

5.9.1 DÉCOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Rémunérations du personnel		40 935	40 186
Charges sociales		15 835	15 010
Participation des salariés ⁽¹⁾		2 164	1 716
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	5.9.2	730	299
Rémunération dont le paiement est fondé sur des actions	11.1	328	152
Autres charges de personnel		1 264	1 078
TOTAL		61 256	58 441

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

5.9.2 PROVISION POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE

Comme l'autorisent les normes IAS 19 et IAS 34, il n'est pas procédé à une évaluation actuarielle des engagements de retraite dans le cadre de l'arrêté des comptes semestriels, sauf dans le cas d'un amendement, d'une réduction ou d'une liquidation de régime ou de tout autre événement significatif se produisant au cours d'un semestre. Ainsi, au 30 juin 2023, une évaluation actuarielle avait été effectuée par projection de l'évaluation du 31 décembre 2022, mais en tenant compte de la modification de régime liée

à l'application de la loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 portant sur la réforme des retraites.

En l'absence d'évènement significatif, le Groupe procède à une extrapolation basée sur l'évaluation actuarielle effectuée au 31 décembre de l'année précédente et sur l'analyse de sensibilité produite dans ce cadre, en ajustant les hypothèses actuarielles financières. A ce titre, au 30 juin 2024, le taux d'actualisation a été porté de 3,2% à 3,6%.

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de l'exercice	14 535	12 872	12 872
Coût des services rendus	497	880	439
Réduction du régime	-	(235)	-
Modification du régime	-	(381) ⁽¹⁾	(381) ⁽¹⁾
Coût financier (désactualisation)	233	484	241
Charge comptabilisée au cours de l'exercice/la période	730	748	299
Écarts actuariels liés aux changements d'hypothèses financières	(654)	895	213
Écarts actuariels liés à l'ajustement d'expérience	-	332	-
Pertes/(Gains) actuariels générés dans l'exercice/la période	(654)	1 227	213
Variation de périmètre	-	9	7
Prestations versées au cours de l'exercice/la période	(521)	(321)	(180)
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION À LA CLÔTURE	14 090	14 535	13 211

(1) Impact de l'application de la loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 portant sur la réforme des retraites

5.10 STOCKS ET ENGAGEMENTS D'ACHAT DE DROITS AUDIOVISUELS

5.10.1 STOCKS DE PROGRAMMES ET DE DROITS DE DIFFUSION

	30/06/2023	Variation	31/12/2023	Variation	30/06/2024
Valeur brute	18 549	(6 790)	11 759	2 945	14 704
Dépréciation des stocks	(4 537)	2 050	(2 487)	-	(2 487)
VALEURS NETTES	14 012	(4 740)	9 272	2 945	12 217

5.10.2 ENGAGEMENTS CONTRACTUELS D'ACHAT

	30/06/2024			31/12/2023		
	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	13 567	(855)	12 712	20 030	(2 663)	17 367
Échéance entre un an et cinq ans			-			-
TOTAL	13 567	(855)	12 712	20 030	(2 663)	17 367

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

NOTE 6 ENGAGEMENTS HORS BILAN
6.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2024	31/12/2023
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio et de télévision	15 928	30 568	3 614	50 110	49 718
Engagements pris par les sociétés de diffusion (diffusion et télécom) ⁽¹⁾	23 508	34 233	75	57 816	71 822
Engagements liés à l'achat de droits audiovisuels (Note 5.10.2)	12 712	-	-	12 712	17 367
Autres engagements fermes contractuels d'achat	12 083	8 718	175	20 976	23 407
Engagements liés aux contrats de location/ hébergement	1 123	536	174	1 833	1 750
TOTAL	65 354	74 055	4 038	143 447	164 064

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

6.2 ENGAGEMENTS REÇUS

	< 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2024	31/12/2023
Prestations d'hébergement	1 750	4 601	1 312	7 663	7 715
Prestations de diffusion, montée satellite et tête de réseau	79 773	153 766	297	233 836	183 409
Autres prestations	1 484	3 468	-	4 952	94
TOTAL	83 007	161 835	1 609	246 451	191 218

NOTE 7 GOODWILL

Secteur	UGT	31/12/2023	Variation	30/06/2024
Radio	Médias Musicaux et Événementiel	106 468		106 468
	Activités Internationales ⁽¹⁾	18 884		18 884
Télévision	Télévision	3 205		3 205
Diffusion	Diffusion	5 465		5 465
Autres Activités	Autres Activités	132		132
TOTAL		134 154	-	134 154

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

En dépit du contexte économique qui reste incertain, le Groupe n'a pas identifié de perte de valeur nécessitant la réalisation de tests de dépréciation.

NOTE 8 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

8.1 SOLDE À LA CLÔTURE

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Provisions pour risques et charges non courantes	4 043	4 470	7 257
Total des provisions non courantes	4 043	4 470	7 257
Provisions pour risques et charges courantes	2 407	2 577	779
Provisions liées à des entreprises associées et co-entreprises ⁽¹⁾	98	70	124
Total des provisions courantes	2 505	2 647	903

(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 des prêts et comptes courants d'associé. 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".

8.2 VARIATION DE LA PÉRIODE

	01/01/2024	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2024
Provisions pour litiges	5 388	208	(181)	(630)	4 785
Autres provisions pour risques/charges	1 659	238	(190)	(42)	1 665
TOTAL DES PROVISIONS	7 047	446	(371)	(672)	6 450
Dont part à moins d'un an	2 577				2 407
Dont part à plus d'un an	4 470				4 043

8.3 LITIGES

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 sociétés de radios et ses filiales sociétés de régie publicitaire ont assigné en décembre 2016 Fun Radio, RTL et IP France (devenue M6 Publicité) devant le Tribunal de Commerce de Paris pour concurrence déloyale.

Par un jugement en date du 23 janvier 2023, le Tribunal de commerce de Paris a condamné *in solidum* la Société d'Exploitation Radio Chic (nom commercial de Fun Radio) et la société Métropole Télévision, venant aux droits de la société pour l'édition radiophonique Ediradio (nom commercial de RTL), à payer, au titre de la réparation des préjudices subis par les sociétés demanderesse du Groupe, la somme globale de 10 345 milliers d'euros, outre l'intérêt au taux légal et la somme de 500 milliers d'euros au titre de l'article 700 du Code de procédure civile.

Le 26 janvier 2023, la société Métropole Télévision et la société d'Exploitation Radio Chic ont interjeté appel de ce jugement en vue d'en obtenir l'annulation ou la réformation.

Le 25 juillet 2023, au travers de leurs conclusions d'intimées, les sociétés demanderesse du Groupe ont interjeté un appel incident à l'encontre du jugement du 23 janvier 2023, pour solliciter de la Cour qu'elle fasse droit à l'intégralité des demandes indemnitaires qu'elles formulaient.

L'affaire étant pendante devant la Cour d'appel de Paris, aucun produit n'a été reconnu dans les comptes du Groupe.

NOTE 9 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

9.1 EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

Dans le Groupe, l'Excédent Net de Trésorerie, indicateur alternatif de performance, se réconcilie ainsi avec les comptes consolidés :

	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.2	330 832	336 977	317 290
Passifs financiers liés aux opérations de financement		(20)	(20)	(1 013)
Obligations locatives	9.3	(34 501)	(35 838)	(36 693)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE		296 311	301 119	279 584

9.2 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Trésorerie	71 142	55 715	73 314
Equivalents de trésorerie ⁽¹⁾	259 063	280 571	243 362
Sous-total	330 205	336 286	316 676
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	627	691	614
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	330 832	336 977	317 290

(1) Y compris les intérêts courus

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

9.3 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	31/12/2023	Nouveaux contrats / modifications	Résiliations / modifications	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2024
Biens immobiliers	11 344	241	(8)	(1 270)		10 307
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	22 300	3 724	(311)	(3 449)	5	22 269
Matériel de transport	1 979	400	(31)	(628)		1 720
Installations techniques	28	7		(7)		28
Intérêts courus	187				(10)	177
PASSIFS FINANCIERS	35 838	4 372	(350)	(5 354)	(5)	34 501
Dont :						
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	9 056					8 751
Part de 1 à 5 ans	18 453					18 118
Part à plus de 5 ans	8 329					7 632

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

NOTE 10 CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Impôts exigibles	7 444	5 212
Impôts différés	297	93
Impôts sur le résultat	7 741	5 305
C.V.A.E	336	402
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	8 077	5 707

Au premier semestre 2024, le taux effectif d'impôt sur le résultat (hors charge de CVAE) ressort à 27,74%, soit un taux légèrement supérieur au taux théorique en France (25,825%) principalement en raison de divergences entre le traitement comptable et le traitement fiscal (dividendes intragroupe notamment) et de la non-activation de certains déficits réalisés à l'international. Au premier semestre 2023, ce taux ressortait à 26,44%.

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

11.1 NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Nombre d'actions autodétenues au 1^{er} janvier	699 343	752 045
Nombre d'actions propres rachetées/vendues dans le cadre du contrat de liquidité	9 486	(42 669)
Nombre d'actions gratuites attribuées	-	-
NOMBRE D' ACTIONS AUTODÉTENUES AU 30 JUIN	708 829	709 376
Nombre d'actions en circulation	77 398 792 ⁽¹⁾	77 398 245
NOMBRE D' ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN ⁽²⁾	78 107 621	78 107 621

(1) Dont 66 208 326 actions à droit de vote double et 11 190 466 actions à droit de vote simple

(2) La valeur nominale de l'action s'élève à 0,01 euro au 30 juin 2024 et au 30 juin 2023

TITRES AUTODÉTENUS

Dans le cadre du contrat de liquidité signé avec un partenaire financier, au cours du premier semestre 2024, 113 846 titres ont été acquis au prix unitaire moyen de 7,58 euros et 104 360 titres ont été cédés, générant un décaissement net de 64 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 16 mai 2024, 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 2024, les actions propres représentent 0,91% du capital social de la société NRJ GROUP.

PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Sur autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 20 mai 2021, le Conseil d'administration a décidé le 22 mars 2023 de mettre en place des plans d'attribution d'actions gratuites en faveur de certains salariés. Le Conseil d'administration a décidé de remettre aux bénéficiaires de ces plans, lors de leur attribution définitive, des actions de la société NRJ GROUP qui étaient auto-détenues.

Ces plans portent sur un nombre maximal de 515 000 actions sous réserve de conditions de performance et d'une condition de présence des bénéficiaires durant la période d'acquisition, soit jusqu'à l'Assemblée Générale annuelle de la société NRJ GROUP à tenir en 2027.

Au 30 juin 2024, le Groupe a constaté une charge de 328 milliers d'euros au titre de ces plans (cf. Note 5.9.1).

11.2 RÉSULTAT NET PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en milliers d'euros)	20 075	15 203
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul	77 408 132	77 374 517
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 (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	77 408 132	77 374 517
Résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)	0,26	0,20

11.3 DIVIDENDES

Au cours de l'exercice, les dividendes suivants ont été décidés par les actionnaires et versés par la Société :

	2024	2023
Montant par action, en euros	0,34	0,26
Nombre total en milliers d'euros	26 319	20 122

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) APPARAISSANT AU BILAN AVEC LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations	5.4	10 433	10 066
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation	5.4	4 869	4 839
Var. nette des provisions, hors prov ^{ns} . pour indemnités de départ en retraite	8.2	(597)	(450)
Var. prov ^{ns} . pour indem ^{tés} de départ en retraite (nette des prestations versées)	5.9.2	209	119
DOTATIONS NETTES DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		14 914	14 574

12.1.2 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel est calculé sur les soldes 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			
		30/06/2024	31/12/2023	Activité	Ec. conversion et autres
Stocks	5.10.1	12 217	9 272	2 945	-
Clients et comptes rattachés	5.5	109 785	121 634	(11 805)	(44)
Autres débiteurs	5.6	37 274	37 376	(120)	18
Stocks et créances d'exploitation		159 276	168 282	(8 980)	(26)
Fournisseurs d'exploitation	5.7	59 073	64 119	(5 046)	-
Autres passifs courants d'exploitation	5.8	69 185	73 487	(4 265)	(37)
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation		128 258	137 606	(9 311)	(37)
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		31 018	30 676	331	11

12.2 OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

12.2.1 DÉCAISSEMENTS LIÉS AUX IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	493	122
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11 523	9 151
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	274	1 147
TOTAL DES DÉCAISSEMENTS	12 290	10 420

La progression, d'un semestre à l'autre, des décaissements liés à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels est majoritairement liée aux investissements réalisés par le pôle Diffusion.

Au 1^{er} semestre 2024, les décaissements réalisés par ce pôle s'élèvent à 9 802 milliers d'euros. La société TOWERCAST continue en effet d'investir dans ses infrastructures afin, notamment, de réduire sa dépendance vis-à-vis de TDF. Elle a ainsi construit 3 nouveaux sites de diffusion en propre qui se substituent à 2 sites 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 à partir de deux agrégats du tableau des flux de trésorerie consolidés :

	1 ^{er} semestre 2024	1 ^{er} semestre 2023
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	31 548	27 411
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(12 534)	(13 357)
FREE CASH-FLOW	19 014	14 054

NOTE 13 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

A la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2024, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe (y compris les stocks de programmes) au 30 juin 2024.

NRJ 12 avait déposé en mai 2024 son dossier de réattribution de sa fréquence TNT qui arrive à échéance le 28 février 2025.

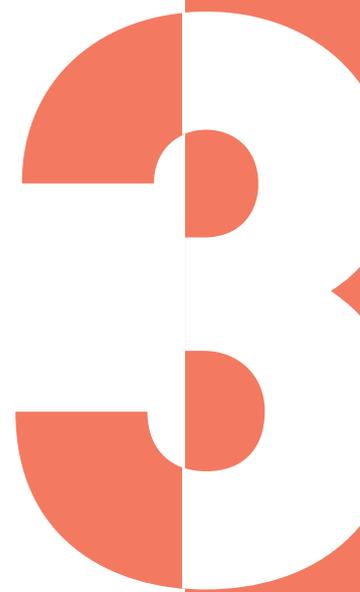
Le 24 juillet 2024, NRJ GROUP a pris connaissance de la décision incompréhensible de l'ARCOM de ne pas présélectionner la candidature de NRJ 12 à la réattribution de sa fréquence TNT. S'agissant à ce stade d'une présélection, NRJ 12 ne dispose d'aucune information sur les motifs qui ont conduit l'ARCOM à ne pas présélectionner la chaîne.

NRJ 12, un des pionniers de la TNT depuis 20 ans, a toute sa place dans le paysage audiovisuel français. Plus de 5 millions de français regardent NRJ 12 chaque jour. NRJ 12 dispose de la plus forte proportion de 15-49 ans et de 25-49 ans dans l'audience de la chaîne et se positionne comme la 2^{ème} chaîne la plus jeune de la TNT hors chaînes jeunesse. Enfin NRJ 12 contribue au résultat opérationnel courant positif de plus d'un million d'euros du pôle Télévision au premier semestre 2024.

Dans ce contexte, le Groupe défendra activement ses intérêts en exerçant toutes les voies de recours à sa disposition.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- 3.1 Attestation du responsable du rapport financier semestriel 41**
- 3.2 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 42**



3.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait le 31 juillet 2024

Jean-Paul BAUDECROUX

Président Directeur Général

3.2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 2024 AU 30 JUIN 2024)

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 2024 au 30 juin 2024, 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 31 juillet 2024

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Julien LAUGEL

Forvis Mazars

Isabelle MASSA

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/



**LES
GRANDES
ÉMOTIONS
NOUS
RASSEMBLENT**

NRJ GROUP

22, rue Boileau, 75016 Paris

www.nrjgroup.fr