

NRJ GROUP

Société anonyme au capital de 810 815,35 €
Siège social : 22, rue Boileau - 75016 PARIS
SIREN 332 036 128 RCS PARIS

Rapport financier semestriel Semestre clos le 30 juin 2013

Rapport établi conformément à l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier
et aux articles 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2013, arrêtés par le Conseil d'Administration du 29 août 2013, 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.

Le présent rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement Général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site du Groupe www.nrjgroup.fr.

Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 juin 2013

Sommaire

	<u>Page</u>
1. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2013.....	4
3. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES DE NRJ GROUP	18
4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	48

1. ATTESTATION DE LA PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait à Paris, le 30 août 2013

Le Président-Directeur-Général
Jean-Paul BAUDECROUX

2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2013

Sommaire

	<u>Page</u>
A. <u>Faits marquants du semestre</u>.....	5
A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel.....	5
A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe	5
B. <u>Activité du semestre</u>.....	10
B.1 – Résultats consolidés	10
B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires par activité	11
B.3 – Investissements et financements consolidés	15
B.4 – Situation financière consolidée.....	16
C. <u>Evénements postérieurs à la clôture</u>	17
D. <u>Principaux risques et incertitudes</u>	17
E. <u>Evolution récente et perspectives</u>.....	17
F. <u>Parties liées</u>	17

Note préliminaire : Il est précisé que les pourcentages ainsi que les calculs de marge figurant ci-après ont été déterminés à partir des données arrondies en millions d'euros.

A. Faits marquants du semestre

A.1 – Environnement réglementaire et concurrentiel

Il n'y a pas eu d'évolution majeure de l'environnement réglementaire et concurrentiel par rapport à celui qui est décrit dans le chapitre 3 du document de référence 2012 pouvant impacter significativement la situation financière et le patrimoine du Groupe NRJ. Le Groupe rappelle cependant que les marchés sur lesquels ses activités évoluent, leurs réglementations et leurs environnements concurrentiels et technologiques sont en constante évolution et que des discussions sont notamment toujours en cours sur d'éventuels changements réglementaires concernant les médias.

A.2 – Performance des différents secteurs d'activité du Groupe

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le Groupe NRJ a fait progresser le résultat opérationnel courant de ses différents pôles d'activité à l'exception du pôle TV en raison, d'une part, des pertes inhérentes au développement de la nouvelle chaîne nationale CHERIE 25 et en raison, d'autre part, d'un marché publicitaire particulièrement difficile en télévision.

En effet, NRJ GROUP a :

- fait progresser la rentabilité de ses activités de radio et fait progresser fortement l'audience de ses stations et notamment NRJ qui est à nouveau 1^{ère} radio de France,
- poursuivi ses investissements en télévision nationale gratuite en continuant d'enrichir la grille des programmes et de renforcer l'audience ciblée de NRJ 12 et en développant sa nouvelle chaîne CHERIE 25,
- fait progresser fortement la rentabilité de ses activités à l'international,
- fait progresser le résultat de ses productions (comédie musicale et label musical)
- fait progresser la rentabilité de ses activités de diffusion hertzienne en France.

A.2.1 – Pôle Médias Musicaux et Événementiel : NRJ, 1^{ère} radio de France, progression de l'audience des 4 stations de radio et développement de l'audience sur les nouveaux supports d'écoute

Selon la dernière mesure d'audience réalisée par Médiamétrie sur la période avril-juin 2013 :

- NRJ redevient la 1^{ère} radio de France avec 6 522 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et gagne +361 000 nouveaux auditeurs en un an⁽²⁾ : la station signe ainsi la plus forte progression annuelle de toutes les radios. Tous les indicateurs d'audience progressent sur une vague comme sur un an⁽³⁾, notamment la part d'audience qui affiche une hausse d'une année sur l'autre pour la 12^{ème} vague consécutive⁽⁴⁾. Cette forte dynamique est portée par les trois piliers de la grille :
 - MANU DANS LE 6/9 : 1^{er} morning des radios musicales avec 3 173 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et un recrutement de +304 000 nouveaux auditeurs en un an⁽⁵⁾. Ces audiences signent le record historique du morning de NRJ en Quart d'Heure Moyen.
 - La MUSIQUE (9h-21h) : +8% en Quart d'Heure Moyen en un an.
 - C'CAUET : 1^{ère} émission de France de 21h à minuit toutes stations confondues⁽⁶⁾ avec 780 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et +104 000 nouveaux auditeurs recrutés en 1 an⁽²⁾. L'after-Show enregistre ainsi un double record historique pour NRJ⁽⁷⁾.
- NOSTALGIE voit tous ses indicateurs en progression sur une vague comme sur un an⁽³⁾ et est dorénavant écoutée chaque jour par 3 193 000 auditeurs⁽¹⁾ pendant 1h42, la meilleure Durée d'Ecoute des radios musicales. La station enregistre son record de progression annuelle de part d'audience avec un gain de +20% en un an⁽⁸⁾.
- CHERIE FM, avec 2 251 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et une hausse de +12% de Part d'Audience en un an⁽⁸⁾, demeure la radio la plus féminine avec plus de 61% de femmes à son écoute chaque jour⁽⁹⁾.

- RIRE & CHANSONS voit tous ses indicateurs d'audience en progression sur une vague comme sur un an⁽³⁾ et rassemble chaque jour 1 865 000 auditeurs quotidiens⁽¹⁾. La station conforte sa position de radio musicale la plus masculine de France avec 82% d'hommes à son écoute chaque instant⁽¹⁰⁾.

Au total, avec ses quatre radios, NRJ GROUP est le 1^{er} groupe radio privé français avec près de 12,6 millions d'auditeurs quotidiens⁽¹⁾.

Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Avril-Juin 2013, Lundi à Vendredi, 13 ans et plus, 5h-24h et tranches citées.

- (1) Audience cumulée (AC).
- (2) Evolution annuelle de l'AC en milliers, Avril-Juin 2013 vs Avril-Juin 2012.
- (3) Evolution de l'AC, du Quart d'Heure Moyen (QHM), de la Part D'Audience (PDA) et de la Durée d'Ecoute par Auditeur (DEA).
- (4) Progression de PDA d'une année sur l'autre sur 12 vagues consécutives annuelles, de Septembre-Octobre 2010 à Avril-Juin 2013.
- (5) Evolution de l'AC, 6h-9h, Avril-Juin 2013 vs Avril-Juin 2012.
- (6) AC – QHM et PDA, 21h-24h
- (7) QHM et PDA, 21h-24h
- (8) Evolution de la PDA, Avril-Juin 2013 vs Avril-Juin 2012.
- (9) Structure d'audience en AC.
- (10) Structure d'audience en QHM.

Au 1^{er} semestre 2013, le Groupe a également poursuivi le développement de son offre radio et webradios sur l'internet et l'internet mobile proposant à date un large choix de 210 webradios. Au titre du mois de mai 2013, selon les nouvelles audiences certifiées de l'OJD, les webradios du Groupe ont enregistré près de 46 millions d'écoutes actives. Ainsi les 4 marques du groupe occupent les 4 premières positions du classement.

Avec la station NRJ consacrée 1^{ère} radio de France, le groupe NRJ se place en tête sur tous les supports d'écoute.

Sources : OJD, Classement des radios numériques, Mai 2013, Nombre total d'écoutes actives cumulées d'une Web Radio, sessions ouvertes depuis 30 secondes ou plus d'une même Web Radio, NRJ : 33 002 463 sessions actives, CHERIE FM : 4 971 617 sessions actives, NOSTALGIE : 4 495 202 sessions actives, RIRE & CHANSONS : 3 122 408 sessions actives.

A.2.2 – Pôle Télévision : enrichissement de la grille de programmes de NRJ 12, démarrage de CHERIE 25, développements de NRJ HITS et de NRJ PARIS.

Au 1^{er} semestre 2013, l'audience de NRJ 12 s'est renforcée sur les cibles commerciales prioritaires, notamment les 25-49 ans qui ont progressé de +7% ou les Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans qui affichent une hausse de +32%⁽¹⁾.

NRJ 12 a continué de créer l'évènement et a encore connu de grands succès d'audience comme celui en access avec « Vous êtes en Direct » qui a réuni à chaque instant près de 450 000 téléspectateurs en moyenne sur le 1^{er} semestre⁽²⁾ ou encore la série-réalité la plus puissante de la TNT « Les Anges de la Télé-réalité 5 ». Ce programme a réalisé une saison historique avec, en moyenne chaque jour, plus de 900 000 téléspectateurs et 7,3% de Part d'Audience sur l'ensemble du public⁽³⁾. L'émission a aussi réalisé d'excellentes performances sur les cibles commerciales prioritaires en se positionnant 3^{ème} chaîne nationale et leader TNT sur les Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans et les 25-49 ans, ou encore 1^{ère} chaîne nationale auprès des moins de 35 ans⁽⁴⁾. Ce sont près de 7,9 millions d'individus qui ont regardé au moins un épisode de « Les Anges de la Télé-réalité 5 »⁽⁵⁾ qui est devenu le 2^{ème} programme TV le plus twitté de France et le programme le plus twitté de la TNT⁽⁶⁾.

Les premiers résultats d'audience de CHERIE 25 sont encourageants avec la meilleure affinité des nouvelles chaînes TNT HD sur les femmes de 25-49 ans et sur les femmes actives. 64% de son public est composé de femmes de 15 ans et plus et la chaîne atteint 0,4% de part d'audience sur les femmes responsables des achats de moins de 50 ans⁽⁷⁾. 6 mois après son lancement, CHERIE 25 a réuni en moyenne sur le mois de juin 2013, 14 984 000 téléspectateurs⁽⁸⁾.

Il faut également noter au 1^{er} semestre 2013 la performance d'audience de NRJ HITS qui renforce sa position de 1^{ère} chaîne musicale de l'univers Câble/Satellite et ADSL avec plus de 6 millions de téléspectateurs par mois⁽⁹⁾. NRJ HITS affiche ainsi à chaque instant une avance de 255% sur son concurrent immédiat⁽¹⁰⁾.

NRJ PARIS voit cette saison 2012-2013 tous ses indicateurs en progression⁽¹¹⁾ et réalise un triple record historique de taux moyen, de part d'audience et de durée d'écoute.

Sources : Médiamétrie, Médiamat, audience consolidée de Janvier à Juin 2013, 4 ans et plus et cibles citées, LâD, TME et PDA, 3h-27h, NRJ 12

(1) PDA NRJ 12 Janvier-Juin 2013 vs Janvier-Juin 2012, 25-49 ans et Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans

(2) Janvier-juin 2013, Lundi à vendredi sur les émissions en direct 18h35-19h59

(3) Audience consolidée du 4 mars au 2 juillet 2013, épisodes inédits diffusés du lundi au vendredi en Access Prime Time, TME et PDA

(4) Audience consolidée du 4 mars au 2 juillet 2013, 17h58-18h37

(5) Seuil de vision >50%,

(6) TvTweet

Source : Médiamétrie Fichiers Médiaplanning Mai-Juin 2013, 15 ans et plus et cibles citées, LâD, 3h-27h

(7) Structure du Taux Moyen

(8) Médiamat – couverture mensuelle de CHERIE 25 sur juin 2013, seuil de vision 10 secondes consécutives

Source : Médiamétrie, Médiamat Thématik - audience consolidée janvier-juin 2013, 4+, LâD, 3h-27h

(9) Couverture mensuelle

(10) Taux Moyen Extrapolé (TME).

Médiamétrie, Etude TV Locales, septembre 2012 - juin 2013, Base 15+ équipés TV en Ile-de-France

(11) TME – TCE – PDA – DET

A.2.3 – Pôle International : développement des marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGIA

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le Groupe a continué de développer ses marques NRJ/ENERGY et NOSTALGIE/NOSTALGIA à l'international :

Allemagne

- *Marque ENERGY*

Selon la dernière vague de sondage MA 2013 Radio II ⁽¹⁾, la marque ENERGY ⁽⁴⁾ totalise 346 000 auditeurs par heure moyenne, soit un nombre d'auditeurs en progression de 21,8% par rapport à la vague précédente (MA 2013 Radio I ⁽²⁾) et en progression de 9,8% par rapport à l'année dernière (vague MA 2012 Radio II ⁽³⁾).

- *Filiales*

Les stations contrôlées majoritairement commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI ⁽⁵⁾ + ENERGY Région Stuttgart) sont écoutées par 208 000 ⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, en progression de +15,6% par rapport à la vague précédente (MA 2013 Radio I ⁽²⁾) et en diminution de -11,8% par rapport à l'année dernière (vague MA 2012 Radio II ⁽³⁾). Avec 178 000 auditeurs par heure moyenne, l'audience sur la cible publicitaire des 14-49 ans est en progression de +18,7% par rapport à la vague précédente (MA 2013 Radio I ⁽²⁾) mais en diminution de -7,8% par rapport à l'année dernière (vague MA 2012 Radio II ⁽³⁾).

⁽¹⁾ Source : MA 2013 Radio II - périodes 2 septembre/16 décembre 2012 et 6 janvier/21 avril 2013 - base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽²⁾ Source : MA 2013 Radio I - périodes 8 janvier/22 avril 2012 et 2 septembre/16 décembre 2012 - base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽³⁾ Source : MA 2012 Radio II - périodes 4 septembre/18 décembre 2011 et 8 janvier/22 avril 2012 - base population germanophone 10 ans et + - Lundi/Vendredi.

⁽⁴⁾ ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.

⁽⁵⁾ ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg.

Autriche

En Autriche, les stations ENERGY sont particulièrement bien positionnées sur la cible des 14-49 ans. En effet, sur le 1^{er} semestre 2013, ENERGY est :

- 1^{ère} radio privée à Innsbruck avec une audience cumulée jour de 8.4% en progression par rapport à l'audience cumulée jour du 1^{er} semestre 2011 qui s'établissait à 7.6%⁽¹⁾,
- Sur Vienne, malgré un tassement de l'audience cumulée, ENERGY consolide sa part d'audience à 7% et maintient sa position de 2^{ème} radio privée sur le marché.
- Sur Salzburg, on constate une belle hausse de l'audience cumulée qui passe de 9 à 10% en 2013.

⁽¹⁾ Source : Radiotest 1^{er} semestre 2012 et 1er semestre 2013 - Lundi/Dimanche – Cible 14-49 ans.

Concernant les stations du Groupe dans la région de Styrie, compte tenu des difficultés rencontrées pour obtenir l'autorisation de faire passer ses radios au format NRJ, le Groupe a pris la décision de cesser ses activités en Styrie à compter du 30 juin 2013.

Suisse Alémanique

- Zurich : ENERGY Zurich dont NRJ GROUP détient 49% du capital, est écoutée par 272 000 auditeurs quotidiens. La station consolide ainsi sa position de leader incontesté sur les cibles jeunes - 15-24 ans et 15-34 ans - ainsi que sur la cible commerciale des 15-49 ans⁽¹⁾.
- Berne : avec 112 000 auditeurs quotidiens (+6.7% en un an), ENERGY Berne, station sous licence de marque détenue par RINGIER AG, partenaire de NRJ GROUP en Suisse Alémanique, confirme son leadership sur le marché bernois toutes cibles confondues⁽¹⁾.
- Bâle : 18 mois après son lancement, avec 101 000 auditeurs quotidiens, ENERGY Basel dépasse toutes les attentes en devenant la station leader sur les cibles jeunes - 15-24 ans et 15-34 ans - ainsi que sur la cible commerciale des 15-49 ans⁽²⁾.

⁽¹⁾ Source: Publicadata – RadioControl 1^{er} semestre 2013 – Lundi/Vendredi - Suisse Alémanique.

⁽²⁾ Source: Publicadata – RadioControl 2^{ème} semestre 2012 – Lundi/Vendredi - Suisse Alémanique.

Suisse Romande

En Suisse Romande, il est rappelé que le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE à partir de la France. Sur le 1^{er} semestre 2013, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 73 400 et 80 100 auditeurs sur l'ensemble de la Suisse Romande, soit une audience en baisse de 8,6% pour NRJ et en progression de 1,9% pour NOSTALGIE par rapport au 1^{er} semestre 2012⁽¹⁾.

Sur leur zone de diffusion de Genève Agglomération :

- NRJ est la 1^{ère} radio sur les cibles jeunes : 15-24 et 15-49 ans⁽²⁾,
- NOSTALGIE est la 1^{ère} radio sur la population des 35 ans et plus⁽²⁾.

⁽¹⁾ Source : Publicadata - RadioControl 1er semestre 2012 et 1er semestre 2013 – Lundi/Vendredi - Cible 15 ans et + - Suisse Romande.

⁽²⁾ Source : Publicadata - RadioControl 1er semestre 2013 – Lundi/Vendredi – Genève Agglomération.

Belgique

- NRJ Wallonie connaît un réajustement de sa part de marché (part d'audience) suite à la forte progression (6,3%⁽¹⁾ à 7,4%⁽²⁾) lors de la vague précédente. La part de marché passe de 7,4%⁽²⁾ à 6,4%⁽³⁾, principalement en raison d'une importante baisse de la durée d'écoute : - 12 minutes (de 110 minutes⁽²⁾ à 98 minutes⁽³⁾)
A contrario, l'audience veille (audience cumulée) est maintenue à 9,9%⁽³⁾, pour 10,1% lors de la vague précédente⁽²⁾ et 9% il y a un an⁽⁴⁾. Au niveau commercial, sur le cumul de 3 vagues, NRJ passe de 6,5%⁽⁵⁾ à 6,7%⁽⁶⁾ de part de marché.
- Pour Nostalgie Wallonie - détenue à 50% avec le Groupe Corelio - la part de marché est de 10,8%⁽³⁾ pour 11,1% lors de la vague précédente⁽²⁾ et 9,9% il y a un an⁽⁴⁾.
Sur le cumul de 3 vagues (CIM 2012-02 + 2012-03 + 2013-01), la part de marché passe de 10,7% à 11%.
- Nostalgie Flandre - détenue à parts égales par Nostalgie Wallonie et le Groupe Concentra - voit une progression de sa part de marché qui passe de 6,0%⁽²⁾ à 6,4%⁽³⁾. Tant sa durée d'écoute (+8 minutes) que son audience veille (audience cumulée : +16 493) sont en hausse.
Sur le cumul de 3 vagues, la part de marché se situe à 6,5%⁽⁶⁾.

⁽¹⁾ Source CIM Radio Vague 2012-02 - Cible 12+

⁽²⁾ Source CIM Radio Vague 2012-03 - Cible 12+

⁽³⁾ Source CIM Radio Vague 2013-01 - Cible 12+

⁽⁴⁾ Source CIM Radio Vague 2012-01 - Cible 12+

⁽⁵⁾ Source CIM Radio 2012-01 + 2012-02 + 2012-03 – Cible 12+

⁽⁶⁾ Source CIM Radio 2012-02 + 2012-03 + 2013-01 – Cible 12+

Finlande

- NRJ : Sur le 1^{er} semestre 2013, NRJ a consolidé son très haut niveau d'audience avec 915 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, soit une progression de 1.6% sur un an.
- RADIO NOSTALGIA : avec 268 000 auditeurs par semaine⁽¹⁾, ce qui représente une hausse de 74% en un an, RADIO NOSTALGIA poursuit le développement rapide de son audience depuis son lancement intervenu en février 2011.
- La combinaison NRJ+NOSTALGIA touche désormais 1 140 000 auditeurs chaque semaine, en progression de +12% sur un an.

⁽¹⁾ Source: Finnpanel Oy/KRT 1-3/2013 – audience cumulée hebdomadaire - Groupe cible 9+ - Progression par rapport à la vague 1-3/2012.

Norvège

Au 2^{ème} trimestre 2013, NRJ a réuni chaque jour 92 000 auditeurs contre 106 000 au 2^{ème} trimestre 2012⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source: TNS Gallup (PPM) – Q2/2013 et Q2/2012- Lundi-Dimanche - Cible 12 ans et +.

Suède

Le Groupe NRJ a augmenté la couverture du format NRJ qui est ainsi passée de 40% et 3 régions en 2012 à 70% de la population suédoise et 22 régions depuis le 1^{er} janvier 2013. Au cours du 2^{ème} trimestre 2013, NRJ a rassemblé 598 000 auditeurs quotidiens contre 231 000 auditeurs au 2^{ème} trimestre 2012⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Source : TNS SIFO PPM II/2013 et II/2012 – Lundi/Dimanche - Cible 12 ans et +

A.2.4 – Pôle Spectacles et Autres Productions : succès de la comédie musicale et bonne performance du label musical.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, la comédie musicale 1789 a connu un grand succès tant à Paris que lors de sa tournée en province et le taux de remplissage des salles de spectacle a été très satisfaisant. Ainsi, depuis le début des représentations, le spectacle a attiré plus de 600 000 spectateurs à date.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le label NRJ MUSIC a confirmé son leadership sur le marché des compilations. Le label a notamment édité les quatre compilations les plus vendues en France sur la période selon le classement GfK :

- NRJ MUSIC AWARDS 2013, disque de platine avec plus de 340 000 exemplaires vendus,
- NRJ 200% HITS 2013, disque d'or et plus de 85 000 exemplaires vendus,
- NRJ HIT MUSIC ONLY 2013, disque d'or et plus de 70 000 exemplaires vendus,
- NRJ SPRING HITS, disque d'or et plus de 60 000 exemplaires vendus.

A.2.5 – Pôle diffusion : poursuite du développement de l'activité porté par le déploiement des chaînes HD

Au premier semestre 2013, le Groupe a poursuivi le développement de son activité de diffusion en particulier sur le marché de la Télévision Numérique Terrestre marqué par le déploiement des 6 nouvelles chaînes Haute Définition.

Afin d'accompagner ce développement, towerCast a investi significativement dans ses installations techniques de diffusion nécessaires à la croissance de l'activité.

B. Activité du semestre

B.1 – Résultats consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	213,8	189,6	+12,8%
Dont échanges dissimilaires	2,5	1,9	+31,6%
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	211,3	187,7	+12,6%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	19,0	26,8	-29,1%
ROC / CA (hors échanges dissimilaires)	9,0%	14,3%	
Résultat opérationnel courant	19,0	26,6	-28,6%
Charges et produits opérationnels non courants	(0,5)	-	na
Résultat financier	0,5	0,7	-28,6%
Impôt sur les résultats	(8,2)	(10,8)	-24,1%
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0,1	0,4	-75,0%
Résultat net de l'ensemble consolidé	10,9	16,9	-35,5%
dont part attribuable aux Intérêts minoritaires	0,7	0,1	+600%
Résultat net part du groupe	10,2	16,8	-39,3%

na : non applicable

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe (hors échanges dissimilaires) au 1^{er} semestre 2013 s'élève à 211,3 millions d'euros contre 187,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une hausse de 12,6% (+12,6% à périmètre comptable et taux de change comparables).

Le résultat opérationnel courant hors CHERIE 25 et hors échanges dissimilaires s'élève à 28,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 27,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une hausse de 4,4%. Au total, après prise en compte, des pertes inhérentes au développement de la nouvelle chaîne CHERIE 25 et du résultat sur échanges dissimilaires, le **résultat opérationnel courant** s'établit à 19,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 26,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.

Les **charges et produits opérationnels non courants** sont négatifs à hauteur de 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2013, notamment au titre des charges de restructuration en Autriche.

Le **résultat financier** du 1^{er} semestre 2013 s'établit à 0,5 million d'euros à comparer à 0,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2012.

La charge d'**impôt sur les résultats** s'établit à 8,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 10,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de 2,6 millions d'euros en lien avec la baisse des résultats.

La **quote-part du résultat dans les entreprises associées** est un profit de 0,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à profit de 0,4 million d'euros au 1^{er} semestre 2012.

La part du résultat net consolidé revenant aux **intérêts minoritaires** dans le résultat net s'élève à 0,7 million d'euros au premier semestre 2013 contre 0,1 million d'euros au premier semestre 2012. En 2013, ce résultat intègre essentiellement la part du résultat revenant aux associés du Groupe dans la comédie musicale « 1789, Les Amants de la Bastille ».

Au total, le **résultat net part du groupe** s'établit à 10,2 millions d'euros au premier semestre 2013 à comparer à 16,8 millions d'euros au premier semestre 2012.

B.2 – Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires par activité

B.2.1 – Tableaux de synthèse

Pôles	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Médias Musicaux et Événementiel	99,3	98,8	+0,5%
Télévision	41,9	42,1	-0,5%
Activités Internationales	21,1	20,7	+1,9%
Spectacles et Autres Productions	22,3	2,1	+962%
Diffusion	26,7	24,0	+11,3%
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	211,3	187,7	+12,6%
Pôles	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Médias Musicaux et Événementiel	22,7	20,3	+11,8%
Télévision	(17,7)	(2,1)	+743%
Activités Internationales	5,2	2,2	+136%
Spectacles et Autres Productions	3,2	0,8	+300%
Diffusion	7,3	6,5	+12,3%
Autres activités	(1,7)	(0,9)	+88,9%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	19,0	26,8	-29,1%
Résultat sur échanges dissimilaires	0,0	(0,2)	-100%
Résultat opérationnel courant y compris échanges dissimilaires	19,0	26,6	-28,6%

B.2.2 – Analyse par pôle :

Médias Musicaux et Événementiel

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	99,3	98,8	+0,5%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	22,7	20,3	+11,8%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>22,9%</i>	<i>20,5%</i>	

Au 1^{er} semestre 2013, le chiffre d'affaires du pôle **Média Musicaux et Événementiel** s'est élevé à 99,3 millions d'euros contre 98,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en progression de 0,5%. Pour la seule activité de Radio, le chiffre d'affaires est en hausse de 2,5% à données comparables (c'est-à-dire hors chiffre d'affaires réalisé avec la radio MFM suite à l'expiration du contrat de régie publicitaire fin 2012) malgré un contexte de marché difficile.

Au total, compte tenu de la baisse des charges du pôle et de la progression du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle Médias Musicaux et Événementiel s'établit à 22,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 20,3 millions d'euros au titre du 1^{er} semestre 2012, en hausse de 11,8%. Sous l'effet combiné de la progression du chiffre d'affaires et de la baisse des charges, la marge opérationnelle courante progresse de 2,4 points pour atteindre 22,9%.

Télévision

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	41,9	42,1	-0,5%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	(17,7)	(2,1)	+743%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>-42,2%</i>	<i>-5,0%</i>	

En **Télévision**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 41,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 42,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de 0,5% dans un marché publicitaire particulièrement difficile en télévision (-6,4% à données comparables, c'est-à-dire hors chiffre d'affaires enregistré au titre de CHERIE 25).

La perte opérationnelle courante hors échanges dissimilaires du pôle Télévision s'est élevée à 17,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre une perte de 2,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012. En 2013, le résultat intègre les pertes inhérentes au développement de CHERIE 25 et intègre également l'impact négatif d'un marché publicitaire particulièrement difficile en télévision dans un contexte de renforcement de la grille des programmes de NRJ12.

Activités Internationales

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	21,1	20,7	+1,9%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	5,2	2,2	+136%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>24,6%</i>	<i>10,6%</i>	

Le chiffre d'affaires du pôle **Activités Internationales** s'élève à 21,1 millions d'euros contre 20,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en progression de 1,9% grâce notamment à la croissance du chiffre d'affaires en Allemagne et en Belgique. Le résultat opérationnel courant avant échanges dissimilaires du pôle s'élève à 5,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 2,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en très forte hausse de 136%. Cette évolution favorable des résultats reflète notamment la hausse des résultats en Allemagne, en Belgique et en Suède.

Spectacles et Autres Productions

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	22,3	2,1	+962%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	3,2	0,8	+300%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>14,3%</i>	<i>38,1%</i>	

Le chiffre d'affaires du pôle **Spectacles et Autres Productions** s'est élevé à 22,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 2,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en hausse de 962% et le résultat opérationnel courant avant échanges dissimilaires s'est élevé à 3,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 0,8 million d'euros au 1^{er} semestre 2012, en hausse de 300%. Cette forte progression du chiffre d'affaires et des résultats provient principalement du succès de la comédie musicale « 1789 Les Amants de la Bastille » mais aussi de la croissance de l'activité du label musical.

Diffusion

(en millions d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires	26,7	24,0	+11,3%
EBITDA ⁽¹⁾	13,8	11,9	+16,0%
Résultat opérationnel courant	7,3	6,5	+12,3%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>27,3%</i>	<i>27,1%</i>	

⁽¹⁾ Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires avant dotations aux amortissements et aux provisions

Le pôle **Diffusion** poursuit son développement, notamment sur le marché de la TNT avec le déploiement des 6 nouvelles chaînes HD. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé s'est élevée à 26,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 24 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, soit une hausse de 11,3%.

L'EBITDA s'est élevé à 13,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 11,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 (+16%) et le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires s'est élevé à 7,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 6,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012, en hausse de 12,3%.

Autres Activités

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2013	30/06/2012	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	-	-	
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	(1,7)	(0,9)	+88,9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	na	na	

na : non applicable

Le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires du pôle **Autres Activités**, qui inclut les charges et produits liés à la gestion et à la refacturation des fonctions supports du Groupe en audiovisuel, informatique, immobilier, services généraux et fonctions de direction est une perte de 1,7 million d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à une perte de 0,9 million d'euros au 1^{er} semestre 2012.

B.3. Investissements et financements consolidés

(en millions d'euros)	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	34,1	35,6
Impôts versés / remboursés	(10,7)	(16,8)
Variation du besoin en fonds de roulement	(13,8)	(8,2)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	9,6	10,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	(14,9)	(12,9)
Encaissements liés à des cessions d'actifs financier non courant	2,6	0,2
Autres flux liés aux opérations de financement	(0,4)	-
Flux nets de trésorerie affectés aux investissements	(12,7)	(12,7)
Dividendes versés par la société mère et les sociétés intégrées	(0,7)	(23,9)
Encaissements liés à de nouveaux emprunts nets des remboursements	(0,1)	0,2
Acquisitions / cessions nettes d'actions propres	(0,1)	(0,4)
Autres flux liés aux opérations de financement	0,5	0,7
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement	(0,4)	(23,4)
Incidence de la variation des cours des devises	(0,2)	0,1
Variation de la trésorerie courante nette	(3,7)	(25,4)

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité s'élèvent à 9,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 10,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012 compte-tenu :

- d'une marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts de 34,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 35,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012,
- d'un décaissement d'impôts de 10,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013 contre 16,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2012.
- de l'augmentation du besoin en fonds de roulement impactant négativement la trésorerie à hauteur de 13,8 millions d'euros. Cette augmentation reflète à la fois la hausse des créances clients et autres débiteurs et la diminution des comptes fournisseurs et autres créditeurs alors que les stocks sont en légère baisse.

Les flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissements représentent un décaissement net de 12,7 millions d'euros dont 10,9 millions d'euros au titre des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles suivantes :

- 7,5 millions d'euros au titre des activités de Diffusion,
- 1,8 million d'euro d'investissements audiovisuels et informatiques,
- 0,8 million d'euros d'investissements au titre des aménagements immobiliers,
- 0,8 million d'euros d'autres investissements divers dont 0,2 million à l'International.

Les flux nets de trésorerie affectés aux opérations de financement correspondent à un décaissement net de 0,4 million d'euros au premier semestre 2013 contre un décaissement net de 23,4 millions d'euros au premier semestre 2012 qui comprenait notamment le versement d'un dividende.

Au total, après prise en compte des différents flux de trésorerie présentés ci-dessus, la trésorerie courante nette disponible à fin juin 2013 s'élève à 81,1 millions d'euros, en baisse de 3,7 millions d'euros par rapport à fin décembre 2012.

B.4. Situation financière consolidée

(en millions d'euros)	30/06/2013	31/12/2012
Immobilisations incorporelles et corporelles	223,4	226,4
Goodwill	137,3	136,9
Participations dans les entreprises associées	2,3	2,3
Actifs financiers non courants	11,6	10,3
Actifs non courants (hors impôts différés et net des dettes sur immobilisations)	374,6	375,9
Stocks	58,5	60,3
Clients et autres débiteurs	173,9	165,7
Fournisseurs et autres créditeurs (hors dettes nettes sur immobilisations)	(137,9)	(145,3)
Besoin en fonds de roulement	94,5	80,7
Passifs d'impôts différés (nets des actifs)	(27,9)	(26,8)
Passifs d'impôts exigibles (nets des actifs)	5,1	1,5
Provisions	(17,7)	(16,0)
Impôts et provisions	(40,5)	(41,3)
Dettes financières à long terme	(1,6)	(1,9)
Dette financière courante	(0,2)	0,0
Trésorerie courante nette	81,1	84,8
Excédent net de trésorerie	79,3	82,9
Capitaux propres consolidés	507,9	498,2
Total Actif	704,1	697,1
Total Passif	(704,1)	(697,1)

Après prise en compte des investissements et des amortissements et dépréciations de la période, les actifs non courants au 30 juin 2013 sont quasi stables à 374,6 millions d'euros.

Le besoin en fonds de roulement s'élève à 94,5 millions d'euros au 30 juin 2013. Il augmente de 13,8 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012 en raison à la fois de la hausse des créances clients et autres débiteurs et de la diminution des comptes fournisseurs et autres créditeurs alors que les stocks sont en légère baisse.

Comme indiqué précédemment, la trésorerie courante nette baisse de 3,7 millions d'euros sur 1^{er} semestre 2013. Après prise en compte des dettes financières, l'excédent net de trésorerie s'élève à 79,3 millions d'euros, en diminution de 3,6 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 507,9 millions d'euros au 30 juin 2013, en hausse de 9,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2012 notamment après prise en compte du bénéfice de la période.

C. Evénements postérieurs à la clôture

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 1^{er} juillet 2013 n'est susceptible d'avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

D. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au 2nd semestre 2013 sont détaillés dans le chapitre 3 - facteurs de risques et assurances du document de référence 2012 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 28 mars 2013 et disponible sur le site www.amf-france.org/ ainsi que sur le site de la société NRJ GROUP www.nrjgroup.fr/. Sont décrits dans ce chapitre 3 les facteurs de risques économiques, industriels et techniques, environnementaux, juridiques et financiers ainsi que les éléments d'informations relatives aux assurances et à la couverture des risques.

A la connaissance du Groupe, aucun événement survenu depuis le 1^{er} janvier 2013 ne modifie de manière significative la description des principaux risques et incertitudes telle que figurant dans le document de référence 2012.

E. Evolution récente et perspectives

Le Groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre le développement de ses activités et notamment :

- en radio en France, le Groupe met en place ses nouvelles grilles de rentrée avec pour objectif de poursuivre le développement favorable de l'audience de ses quatre stations et de gagner ainsi des parts de marché.
- en télévision, le Groupe continue son développement. Au 2nd semestre 2013, pour NRJ12, l'objectif est de compenser l'impact négatif de la baisse du marché publicitaire observé sur le 1^{er} semestre et, pour CHERIE 25, de poursuivre le développement de manière maîtrisée.
- à l'international, le Groupe poursuit le travail entrepris afin d'augmenter la marge opérationnelle du pôle,
- enfin, sur l'activité de Diffusion, le Groupe continue de se développer et d'investir dans ses installations notamment pour croître sur le marché de la diffusion TNT dans le cadre du déploiement, prévu jusqu'à mi-2015, des six nouvelles chaînes HD.

Tendances : sur la période juillet/août, le Groupe a enregistré à date une progression de ses recettes publicitaires en France par rapport à la même période de l'an dernier.

F. Parties liées

Les informations relatives aux transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 28 des notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés.

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2013

SOMMAIRE

A. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	19
B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	20
C. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	21
D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	22
E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	23
F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES	24

A. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en milliers d'euros)		30/06/2013	31/12/2012*
Immobilisations incorporelles			
<i>Goodwill</i>	Note 1	137 343	136 904
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	Note 2	102 189	105 935
Immobilisations corporelles	Note 3	125 101	122 606
Actifs financiers non courants	Note 4	11 685	10 339
Participations dans les entreprises associées	Note 5	2 292	2 344
Actifs d'impôts différés	Note 13	3 816	5 036
Actifs non courants		382 426	383 164
Stocks	Note 6	58 483	60 345
Clients et autres débiteurs	Note 7	173 949	165 182
Actifs d'impôts exigibles	Note 14	5 977	3 136
Actifs financiers courants		46	523
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	83 244	84 763
Actifs courants		321 699	313 949
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDE		704 125	697 113
Capital		811	811
Primes liées au capital		63 086	63 086
Réserves consolidées		432 795	396 141
Résultat consolidé part du Groupe		10 301	37 099
Capitaux propres part du Groupe	Note 9	506 993	497 137
Intérêts minoritaires		927	957
Capitaux propres		507 920	498 094
Provisions non courantes	Note 10	5 268	4 818
Passifs financiers liés aux opérations de financement	Note 11	1 594	1 846
Passifs d'impôts différés	Note 13	31 732	31 784
Passifs non courants		38 594	38 448
Provisions courantes	Note 10	12 385	11 275
Passifs financiers liés aux opérations de financement	Note 11	2 316	5
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 12	142 017	147 592
Passifs d'impôts exigibles	Note 14	893	1 699
Passifs courants		157 611	160 571
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDE		704 125	697 113

* Voir impact du changement de méthode lié à l'application de la norme IAS 19 révisée en note 10.1

B. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)		30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	§ 6.1	211 307	187 735
Chiffre d'affaires sur échanges dissimilaires		2 471	1 841
Chiffre d'affaires		213 778	189 576
Autres produits de l'activité		8 084	4 304
Charges de personnel	Note 15	(63 349)	(56 875)
Charges externes	Note 16	(94 196)	(77 729)
Impôts et taxes		(6 214)	(5 470)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	Note 17	(16 723)	(8 675)
Achats sur opérations d'échanges dissimilaires		(2 579)	(1 743)
Autres produits et charges d'exploitation	Note 18	(19 842)	(16 733)
Résultat opérationnel courant		18 959	26 655
Charges et produits opérationnels non courants		(417)	(33)
<i>Pertes de valeur sur goodwill</i>			
<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	Note 19	(417)	(33)
Résultat opérationnel		18 542	26 622
Coût de l'endettement financier net		481	530
<i>Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		486	537
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(5)	(7)
Autres produits financiers		204	263
Autres charges financières		(180)	(25)
Résultat financier		505	768
Impôts sur le résultat	Note 20	(8 171)	(10 838)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	Note 21	93	381
Résultat net d'impôt des activités poursuivies		10 969	16 933
Résultat net des activités abandonnées			
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 969	16 933
- attribuable au Groupe		10 301	16 782
- attribuable aux intérêts minoritaires		668	151
RESULTAT PAR ACTION (En euros)			
Résultat de base - part du Groupe	Note 22	0,13	0,21
Résultat net - part du Groupe - des activités poursuivies	Note 22	0,13	0,21
Résultat net dilué - part du Groupe	Note 22	0,13	0,21
Résultat net dilué - part du Groupe - des activités poursuivies	Note 22	0,13	0,21

C. ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2013 (6 mois)	30/06/2012 (6 mois)
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 969	16 933
Ecart de conversion		(269)	220
Autres éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat		(269)	220
Pertes et gains actuariels liés aux indemnités de départ en retraite	Note 10.2	(155)	(563)
Effet d'impôt sur les pertes et gains actuariels liés aux indemnités de départ en retraite	Note 13	54	194
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat		(101)	(369)
Total des autres éléments du résultat global après impôts		(370)	(149)
Résultat global		10 599	16 784
- attribuable au Groupe		9 932	16 633
- attribuable aux intérêts minoritaires		667	151

D. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
ACTIVITE OPERATIONNELLE			
Résultat net de l'ensemble consolidé		10 969	16 933
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions (hors dépréciations sur actifs courants)	Note 23	15 467	8 427
Plus et moins-values de cession		32	33
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	Note 5	(93)	(381)
Dividendes reçus des entreprises associées	Note 5	10	21
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	Note 9.3		461
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts		26 385	25 494
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		(481)	(530)
Autres produits et charges financiers		(24)	(238)
Charge d'impôts sur le résultat (y compris impôts différés)	Note 20	8 171	10 838
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, autres produits et charges financiers et charge d'impôts		34 051	35 564
Impôts sur le résultat versés	Note 14	(10 161)	(16 757)
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« CICE »)	Note 14	(513)	
Variation du besoin en fonds de roulement hors impôts sur le résultat	Note 24	(13 765)	(8 182)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)		9 612	10 625
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	Note 25	(10 933)	(10 355)
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers non courants	Note 25	(4 005)	(2 559)
Décaissements liés à l'acquisition de sociétés consolidées, nets de trésorerie acquise		(414)	
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		56	15
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers non courants	Note 4	2 591	150
Encaissements liés aux cessions de sociétés consolidées, nets de trésorerie cédée		(48)	
Flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement (B)		(12 753)	(12 749)
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés par la mère			(23 841)
Dividendes versés aux intérêts minoritaires		(697)	(80)
Encaissements d'emprunts	Note 11	250	264
Remboursements d'emprunts	Note 11	(378)	(77)
Produits nets de trésorerie et d'équivalents de trésorerie encaissés		481	530
Autres charges financières décaissées et produits financiers encaissés		24	238
Acquisitions / cessions d'actions propres		(76)	(431)
Acquisitions / cessions de parts d'intérêts sans prise/perte de contrôle de filiales			(5)
Flux de trésorerie affectés aux opérations de financement (C)		(396)	(23 402)
Incidence des variations des cours des devises (D)		(169)	89
Variation de la trésorerie courante nette (A) + (B) + (C) + (D)		(3 706)	(25 437)
Trésorerie courante disponible nette à l'ouverture (E)		84 762	94 934
Trésorerie courante disponible nette à la clôture (A) + (B) + (C) + (D) + (E)	Note 26	81 056	69 497

E. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Actions propres	Charges et produits reconnus directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2012 ¹	831	98 299	410 484	(27 177)	(463)	481 974	(323)	481 651
Résultat net consolidé du premier semestre 2012			16 782			16 782	151	16 933
Autres éléments du résultat global					(149)	(149)		(149)
Résultat global du premier semestre 2012			16 782		(149)	16 633	151	16 784
Distributions de dividendes		(24 926)	1 085 ²			(23 841)	(80)	(23 921)
Paielements fondés sur des actions			461			461		461
Retraitements sur actions propres			(13)	(418)		(431)		(431)
Autres opérations			(2)			(2)	(4)	(6)
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2012	831	73 373	428 797	(27 595)	(612)	474 794	(256)	474 538
Capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2013 ¹	811	63 086	444 499	(10 739)	(520)	497 137	957	498 094
Résultat net consolidé du premier semestre 2013			10 301			10 301	668	10 969
Autres éléments du résultat global					(369)	(369)	(1)	(370)
Résultat global du premier semestre 2013			10 301		(369)	9 932	667	10 599
Distributions de dividendes							(697)	(697)
Paielements fondés sur des actions								
Retraitements sur actions propres			5	(81)		(76)		(76)
Autres opérations								
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2013	811	63 086	454 805	(10 820)	(889)	506 993	927	507 920

¹ Voir impact du changement de méthode lié à l'application de la norme IAS 19 révisée en note 10.1

² Dividendes non versés correspondant aux actions auto-détenues

F. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

SOMMAIRE	Page
1 – Faits significatifs du 1 ^{er} semestre 2013	26
2 – Informations générales	26
3 – Déclaration de conformité et bases de préparation	26
4 – Règles et méthodes comptables	27
4.1. Evolution du référentiel IFRS	27
4.1.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire à compter du 1 ^{er} janvier 2013	27
4.1.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et dont l'application peut être anticipée en 2013	27
4.1.3. Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, non adoptés par l'Union Européenne	28
4.2. Bases d'évaluation	28
4.2.1. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés	28
4.2.2. Recours à des estimations	28
5 – Comparabilité	29
5.1. Saisonnalité	29
5.2. Variations de périmètre	30
6 – Information sectorielle	30
6.1. Eléments du compte de résultat	30
6.2. Eléments bilanciers	31
6.3. Acquisitions d'actifs corporels et incorporels réalisées au cours du semestre	32
7 – Notes sur l'Etat de la Situation Financière Consolidée	32
Note 1 – Goodwill	32
Note 2 – Autres immobilisations incorporelles	33
Note 3 – Immobilisations corporelles	34
Note 4 – Actifs financiers non courants	35
Note 5 – Participations dans les entreprises associées	36
Note 6 – Stocks	37
Note 7 – Clients et autres débiteurs	37
Note 8 – Trésorerie et équivalents de trésorerie	37
Note 9 – Capitaux propres	38
9.1. Capital social	38
9.2. Actions d'autocontrôle et programme de rachat d'actions	38
9.3. Options d'achats d'actions	38
Note 10 – Provisions	38
10.1. Impact de l'application rétroactive de la norme IAS 19 révisée	39
10.2. Evolution des provisions	39

	Page
Note 11 – Passifs financiers	40
Note 12 – Fournisseurs et autres créditeurs	40
Note 13 – Actifs et passifs d'impôts différés.....	41
Note 14 – Actifs et passifs d'impôts exigibles	41
8 – Notes sur le Compte de Résultat Consolidé	42
Note 15 – Charges de personnel	42
Note 16 – Charges externes	42
Note 17 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions.....	42
Note 18 – Autres produits et charges d'exploitation.....	43
Note 19 – Autres produits et charges opérationnels non courants	43
Note 20 – Impôts sur les résultats	43
Note 21 – Quote-part dans le résultat des entreprises associées	43
Note 22 – Résultat net par action.....	44
9 – Notes sur le Tableau des Flux de Trésorerie Consolidés	44
Note 23 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions.....	44
Note 24 – Variation du Besoin en Fonds de Roulement hors impôts sur le résultat	44
Note 25 – Opérations d'investissement hors titres consolidés.....	45
Note 26 – Trésorerie courante nette disponible	45
10 – Autres informations.....	45
Note 27 – Engagements donnés	45
27.1. Engagements liés aux activités opérationnelles	45
27.2. Engagements liés au périmètre du Groupe consolidé.....	46
Note 28 – Parties liées	46
28.1. Transactions avec les entreprises liées, coentreprises et entreprises associées	46
28.2. Transactions avec les dirigeants.....	47
Note 29 – Événements postérieurs au 30 juin 2013	47

1 – Faits significatifs du 1^{er} semestre 2013

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a cédé 49% du capital de la société Frankfurt Business Radio GmbH & Co. Betriebs KG - FBR - (Francfort) et en a ainsi perdu le contrôle exclusif.

Le Groupe a par ailleurs pris la décision d'arrêter l'activité de la société autrichienne IQ-Plus Medien GmbH et de ses 4 filiales, sous-ensemble acquis par le Groupe en septembre 2010. Les licences d'exploitation détenues par ces filiales dans la région de Graz (Styrie) ont été rendues le 30 juin 2013.

2 – Informations générales

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

Les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP reflètent la situation comptable de la société NRJ GROUP et de ses filiales, ensemble désigné ci-après comme « le Groupe », ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées. L'exercice social de douze mois clôture le 31 décembre de chaque année.

NRJ GROUP est l'un des principaux groupes de média privés français et un acteur international implanté dans 22 autres pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des contrats de licence de marque NRJ/ENERGY et/ou NOSTALGIE/NOSTALGIA.

En France, le Groupe est leader sur le marché privé de la radio et l'un des nouveaux acteurs du marché de la télévision.

Le Groupe est également un acteur significatif du marché de la diffusion hertzienne au travers de sa filiale towerCast, 2^{ème} opérateur sur le marché français de la diffusion.

NRJ GROUP exerce les métiers d'éditeur, de producteur, de diffuseur et assure la commercialisation de ses propres espaces médias. En France, il s'appuie sur la force du média radio et de ses marques NRJ, NOSTALGIE, CHERIE FM, RIRE & CHANSONS, sur son expertise marketing et sa puissance commerciale pour déployer de nouveaux médias, notamment en télévision, ainsi que des activités connexes en partenariat comme la téléphonie mobile afin de suivre et d'anticiper les évolutions de consommation et de proposer une offre publicitaire élargie à ses clients.

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 29 août 2013. Sauf indication contraire, ils sont exprimés en milliers d'euros.

3 – Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP au 30 juin 2013 sont établis en conformité avec la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, norme du référentiel IFRS « *International Financial Reporting Standards* » tel qu'adopté par l'Union européenne, et relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes consolidés résumés au sens du § 8 de la norme IAS 34, les notes annexes ne portent que sur les éléments significatifs du 1^{er} semestre 2013 et n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Dans ce contexte, les comptes consolidés semestriels résumés de NRJ GROUP au 30 juin 2013 doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 figurant dans le document de référence du Groupe déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 28 mars 2013 et disponible sur le site internet de la Société (www.nrjgroup.fr) et sur le site de l'AMF (www.amf-france.org/) sous le numéro D.13-0236.

4 – Règles et méthodes comptables

Les méthodes comptables retenues pour la préparation des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à celles appliquées au 31 décembre 2012 tels que décrites dans les notes annexes 7.6.4 et 7.6.5 des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012, à l'exception de l'impact des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés (cf. 4.2.1).

Les normes et interprétations du référentiel IFRS tel qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 sont disponibles sur le site suivant :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/legal_framework/regulations_adopting_ias_text_fr.htm#adopted

4.1. Evolution du référentiel IFRS

4.1.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2013

Le Groupe a opté dès le 31 décembre 2011 pour une application anticipée de l'amendement à la norme IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)* (Règlement UE n°475/2012 du 5 juin 2012) qui est désormais d'application obligatoire.

Le Groupe a par ailleurs appliqué :

- ♦ l'amendement à la norme IAS 19 - *Avantages du personnel* (Règlement UE n°475/2012 du 5 juin 2012 et rectificatif publié au JOUE L252/58 le 19 septembre 2012) dont l'application est rétrospective. L'impact de ce changement, non significatif, est présenté pour information dans la note 10.1.
- ♦ la norme IFRS 13 - *Evaluation de la juste valeur* (Règlement UE n°1255/2012 du 11 décembre 2012) dont l'application est prospective. Cette norme n'a pas eu d'impact significatif sur la performance et la situation financière du Groupe. L'information complémentaire requise par la norme IFRS 13 dans le cadre de l'établissement de comptes semestriels résumés est présentée dans l'annexe des comptes consolidés (notes 4 et 8).
- ♦ l'amendement à IFRS 7 - *Informations à fournir : Compensation des actifs/passifs financiers* (Règlement UE n°1256/2012 du 13 décembre 2012) et les amendements à IFRS 1 - *Présentation des états financiers : Améliorations annuelles des IFRS « cycle 2009-2011 »* (Règlement UE n°301/2013 du 27 mars 2013). Ces textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Les textes suivants, également d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013, sont sans impact pour le Groupe :

- ♦ l'amendement à la norme IAS 12 - *Impôt différé : recouvrement des actifs sous-jacents* (Règlement UE n°1255/2012 du 13 décembre 2012),
- ♦ l'amendement à la norme IFRS 1 - *Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les premiers adoptants* (Règlement UE n°1255/2012 du 11 décembre 2012),
- ♦ l'amendement à la norme IFRS 1 - *Prêts publics* (Règlement UE n°183/2013 du 4 mars 2013),
- ♦ l'interprétation d'IFRIC 20 - *Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert* (Règlement UE n°1255/2012 du 11 décembre 2012).

4.1.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et dont l'application peut être anticipée en 2013

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des textes suivants susceptibles de le concerner :

- ♦ IAS 28 révisée - *Participations dans des entreprises associées et joint-ventures*,
- ♦ IFRS 10 - *Etats financiers consolidés*,
- ♦ IFRS 11 - *Partenariats*,
- ♦ IFRS 12 - *Informations sur les participations dans d'autres entités*.

Ces textes, couverts par le Règlement UE n°1254/2012 du 11 décembre 2012, seront d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014. En juin 2012 ont été publiés les amendements à IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 : *guide de transition*, qui ont été adoptés par l'Union Européenne (Règlement UE n°313/2013 du 4 avril 2013).

Le Groupe est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à leur première application et notamment de ceux relatifs à la norme IFRS 11 – *Partenariats* qui supprime la consolidation par intégration proportionnelle des co-entreprises. Cette méthode de consolidation concerne 7 sociétés du périmètre de consolidation au 30 juin 2013 dont la plus significative est la société NOSTALGIE SA (Belgique). Le Groupe n'anticipe pas d'impacts majeurs de ces normes sur ses comptes consolidés.

- ♦ Amendement à IAS 32 - *compensations des actifs financiers et des passifs financiers* (Règlement (UE) n°1256/2012 du 13 décembre 2012).

L'application anticipée de ce texte qui devra être appliqué rétroactivement à compter du 1^{er} janvier 2014 n'aurait pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2013.

4.1.3. Nouvelles normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB ou l'IFRIC, non adoptés par l'Union Européenne

4.1.3.1 Textes susceptibles de concerner le Groupe, non adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture mais applicables par anticipation car ne rentrant pas en conflit avec les textes actuels

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation l'interprétation IFRIC 21 de la norme IAS 37 relative aux « Taxes prélevées par une autorité publique » publiée le 21 mai 2013. Les impacts éventuels de cette interprétation qui sera d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014 sont en cours d'évaluation.

En revanche, le Groupe a appliqué par anticipation l'amendement à la norme IAS 36 sur l'information à donner sur la valeur recouvrable des actifs non financiers. Cet amendement, publié le 29 mai 2013, sera d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2014 selon l'IASB.

4.1.3.2 Textes susceptibles de concerner le Groupe, non adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture et non applicables par anticipation

Sous réserve de leur adoption par l'Union Européenne, le texte IFRS 9 – *Instruments financiers* ainsi que ses amendements ultérieurs seront applicables au Groupe pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015.

4.2. Bases d'évaluation

4.2.1. Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels résumés

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

- ♦ la charge d'impôts sur les résultats résulte de l'estimation du taux effectif d'impôt annuel attendu appliqué au résultat du 1^{er} semestre, les éventuels éléments exceptionnels du semestre étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle,
- ♦ les charges relatives aux paiements fondés sur des actions, aux avantages du personnel à long terme et à la participation des salariés sont déterminées prorata temporis sur la base des charges annuelles estimées.

4.2.2. Recours à des estimations

La préparation des comptes consolidés semestriels résumés établis en conformité avec la norme IAS 34 - *information financière intermédiaire* nécessite de la part de la Direction l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, 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, les produits et les charges figurant dans les comptes consolidés semestriels résumés ainsi que sur les informations figurant en notes annexes à ces comptes.

Ces estimations et hypothèses sont déterminées sur la base de la continuité de l'exploitation, en fonction des informations disponibles à la date de leur établissement, de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

Elles s'inscrivent dans un contexte économique et financier toujours incertain et qui rend difficile l'appréhension des perspectives d'activité. Les valeurs réelles pourraient être différentes des valeurs estimées.

A chaque arrêté de comptes, ces hypothèses et estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à disposition de la Direction. Conformément à la norme IAS 8 – *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, l'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement si celui-ci n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des jugements, estimations et hypothèses sont les suivantes :

- ◆ la valorisation des actifs incorporels acquis ainsi que celle de leur durée de vie estimée,
- ◆ la valorisation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur, des autres actifs incorporels et des participations et créances liées dans les entreprises associées, dans un contexte économique qui reste incertain,
- ◆ la valorisation des actifs financiers disponibles à la vente,
- ◆ la détermination de la valeur recouvrable des créances clients,
- ◆ la détermination de la valeur recouvrable des stocks du pôle « Télévision »,
- ◆ la détermination des impôts différés activés,
- ◆ l'évaluation des passifs liés aux indemnités de départ en retraite,
- ◆ l'évaluation des charges liées aux options d'achat d'actions,
- ◆ la détermination des provisions pour litiges.

Les modalités de calcul utilisées dans le cadre de ces estimations sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés du 31 décembre 2012 sous réserve des précisions apportées au paragraphe 4.2.1.

5 – Comparabilité

5.1. Saisonnalité

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économiques du Groupe telles que décrites dans la partie 3 « Facteurs de risques et assurances » du document de référence du Groupe relatif à l'exercice 2012, certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité, et notamment :

- ◆ Sur les pôles « Médias Musicaux et Événementiel » et « Télévision », il existe une certaine saisonnalité avec en particulier un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur durant les mois de juillet et août,
- ◆ Au sein du pôle « Spectacles et Autres Productions », les activités de spectacles vivants ne connaissent pas de saisonnalité en dehors de la trêve estivale mais sont irrégulières dans la mesure où elles dépendent du calendrier des représentations qui peut varier significativement d'une année à l'autre et d'un semestre à l'autre.

Les autres activités du Groupe et notamment la diffusion 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.

5.2. Variations de périmètre

En nombre de sociétés, le périmètre de consolidation a évolué de la manière suivante au cours du premier semestre 2013 :

Méthode de consolidation		Intégration globale	Intégration proportionnelle	Mise en Equivalence	Total
Nombre de sociétés au 31 décembre 2012		68	7	18	93
Acquisition	(i)	1			1
Cession	(ii)	(1)			(1)
Fusions	(iii)	(2)			(2)
Nombre de sociétés au 30 juin 2013		66	7	18	91

(i) Acquisition

Le 7 janvier 2013, le Groupe a acquis 100% du capital de la société Animation et Développement Menton-Azur-Roya MAR SARL qui était antérieurement un franchisé du Groupe.

(ii) Cession

Au cours du premier semestre, le Groupe a cédé 49% du capital de la société Frankfurt Business Radio GmbH & Co. Betriebs KG - FBR - (Francfort) et en a ainsi perdu le contrôle exclusif. Le Groupe n'ayant par ailleurs plus d'influence notable sur la société, les titres résiduels conservés par le Groupe constituent des actifs financiers non courants valorisés conformément à la norme IAS 39.

(ii) Fusions

Deux fusions sont intervenues au cours du premier semestre: il s'agit de la fusion par voie d'absorption des sociétés Communication 2000 SAS et Chérie FM Aquitaine Sud SAS par Chérie FM Réseau SAS. Ces fusions sont sans impact sur le résultat consolidé du Groupe.

6 – Information sectorielle

La segmentation sectorielle qui sert de base à la présentation du reporting interne utilisé par le Président-Directeur-Général et les Directeurs Délégués ainsi que les méthodes d'évaluation du résultat sectoriel sont inchangées par rapport à la dernière clôture annuelle. Par ailleurs, il n'a été procédé à aucun regroupement de secteurs opérationnels depuis l'entrée en vigueur de la norme IFRS 8.

L'information par secteur d'activité est la suivante :

6.1. Eléments du compte de résultat

Secteurs	Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires		Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	
	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Médias Musicaux et Événementiel	99 325	98 758	22 685	20 320
Télévision	41 869	42 123	(17 739)	(2 134)
Activités Internationales	21 057	20 696	5 194	2 200
Spectacles et Autres Productions	22 332	2 139	3 257	803
Diffusion	26 724	24 019	7 305	6 505
Autres Activités			(1 679)	(846)
Total	211 307	187 735	19 023	26 848

Le rapprochement du résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires avec le résultat net de l'ensemble consolidé, se présente comme suit :

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	19 023	26 848
Résultat sur opérations d'échanges	(64)	(193)
Résultat opérationnel courant	18 959	26 655
Charges et produits opérationnels non courants	(417)	(33)
Résultat opérationnel	18 542	26 622
Résultat financier	505	768
Impôts sur les résultats	(8 171)	(10 838)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	93	381
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 969	16 933

6.2 Eléments bilanciels

Actifs sectoriels

Secteurs	Goodwill		Autres immobilisations incorporelles et corporelles		Stocks		Total	
	06.2013	12.2012	06.2013	12.2012	06.2013	12.2012	06.2013	12.2012
Médias Musicaux Événementiel	106 557	106 119	96 332	96 447	173	76	203 062	202 642
Télévision	3 206	3 205	1 845	1 933	58 301	60 269	63 352	65 407
Activités Internationales	24 380	24 380	3 545	4 081	9		27 934	28 461
Spectacles et autres productions			1 007	2 986			1 007	2 986
Diffusion	3 068	3 068	72 251	68 425			75 319	71 493
Autres Activités	132	132	52 310	54 669			52 442	54 801
Total	137 343	136 904	227 290	228 541	58 483	60 345	423 116	425 790

Le rapprochement entre le total des actifs sectoriels et le total du bilan est le suivant :

	30/06/2013	31/12/2012
Actifs sectoriels	423 116	425 790
Actifs financiers non courants	11 685	10 339
Participations dans les entreprises associées	2 292	2 344
Actifs d'impôts différés	3 816	5 036
Créances clients et autres débiteurs	173 949	165 182
Actifs d'impôts exigibles	5 977	3 136
Actifs financiers courants	46	523
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83 244	84 763
Total du bilan consolidé	704 125	697 113

Il est précisé qu'aucun passif n'est affecté aux secteurs opérationnels dans le reporting interne utilisé par le Président-Directeur-Général et les Directeurs Délégués.

6.3 Acquisitions d'actifs corporels et incorporels réalisées au cours du semestre

Secteurs	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Médias Musicaux et Événementiel	76	286
Télévision	347	272
Activités Internationales	242	491
Spectacles et Autres Productions	72	1 152
Diffusion	9 362	5 309
Autres Activités	2 676	2 011
Total des investissements en actifs corporels et incorporels	12 775	9 521
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 544	833
Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 386)	1
Décaissements liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	Note 25 10 933	10 355

7 – Notes sur l'Etat de la Situation Financière Consolidée

Note 1 – Goodwill

Les Goodwill, ventilés par secteur d'activité, ont varié comme suit :

1^{er} semestre 2013

Secteurs d'activité	31/12/2012	Acquisitions et augmentations	Cessions et diminutions	Variations de périmètre (montant net)	Dépréciations de la période	30/06/2013
Médias Musicaux et Événementiel	106 119			439		106 558
Télévision	3 205					3 205
Activités internationales	24 380					24 380
Diffusion	3 068					3 068
Autres activités	132					132
Valeurs nettes	136 904			439		137 343

Les variations de périmètre sont uniquement afférentes à l'entrée dans le périmètre de consolidation de la société Animation et Développement Menton-Azur-Roya MAR SARL. Le goodwill relatif à la société Frankfurt Business Radio GmbH & Co. Betriebs KG, cédée au cours du premier semestre 2013, avait été totalement déprécié au 31 décembre 2012.

Le Groupe n'a identifié aucun indicateur de perte de valeur susceptible de donner lieu à la constatation de nouvelles dépréciations au 30 juin 2013.

1^{er} semestre 2012

Secteurs d'activité	31/12/2011	Acquisitions et augmentations	Cessions et diminutions	Variations de périmètre (montant net)	Dépréciations de la période	30/06/2012
Médias Musicaux et Événementiel	106 032	87				106 119
Télévision	3 205					3 205
Activités internationales	25 379					25 379
Diffusion	3 068					3 068
Autres activités	132					132
Valeurs nettes	137 816	87				137 903

Note 2 – Autres immobilisations incorporelles

La variation des valeurs brutes des immobilisations incorporelles et des amortissements y relatifs se décompose de la manière suivante :

1^{er} semestre 2013

	12/2012	Acquisitions / Dotations nettes	Cessions et diminutions	Variation périmètre & écart de conversion	Reclas- sements ³	06/2013
Marque NRJ ¹	49 474					49 474
Marque NOSTALGIE ²	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	44 847	465	(11)	(42)	(36)	45 223
Valeurs brutes	140 056	465	(11)	(42)	(36)	140 432
Marques NRJ et NOSTALGIE						
Autres immobilisations incorporelles	34 121	4 153	(11)	(20)		38 243
Amortissements et dépréciations	34 121	4 153	(11)	(20)		38 243
Valeurs nettes	105 935	(3 688)		(22)	(36)	102 189

³ avec une contrepartie en immobilisations corporelles

1^{er} semestre 2012

	12/2011	Acquisitions / Dotations nettes	Cessions et diminutions	Autres variations	Reclas- sements	06/2012
Marque NRJ ¹	49 474					49 474
Marque NOSTALGIE ²	45 735					45 735
Autres immobilisations incorporelles	40 231	1 802	(1)	12	551	42 595
Valeurs brutes	135 440	1 802	(1)	12	551	137 804
Marques NRJ et NOSTALGIE						
Autres immobilisations incorporelles	30 490	1 848	(1)	2	256	32 595
Amortissements et dépréciations	30 490	1 848	(1)	2	256	32 595
Valeurs nettes	104 950	(46)		10	295	105 209

Marques

¹ La marque NRJ a été inscrite au bilan consolidé à la suite, d'une part, de l'apport effectué par Monsieur Jean-Paul BAUDECROUX à NRJ Group SA par convention d'apport mixte en date du 8 avril 2000 (48 784 milliers d'euros) et, d'autre part, à la suite de l'affectation du goodwill de la société suisse ENERGY BRANDING SA acquise en février 2004 à hauteur de 690 milliers d'euros.

² La marque NOSTALGIE a été inscrite au bilan consolidé à l'occasion de l'acquisition de 80% de la société Nostalgie SA par le Groupe en mai 1998.

Les marques NRJ et NOSTALGIE, affectées au secteur d'activité « Médias Musicaux et Événementiel » et qualifiées d'actifs incorporels à durée de vie indéterminée, n'ont pas donné lieu à dépréciation en l'absence d'indicateur de perte de valeur.

Les marques CHERIE FM et RIRE & CHANSONS sont valorisées à l'actif du bilan consolidé pour des montants non significatifs.

Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels correspondent essentiellement à des logiciels et aux charges de pré-production de la société NTCA Productions.

Note 3 – Immobilisations corporelles

La variation des valeurs brutes des immobilisations corporelles et des amortissements y relatifs se décompose de la manière suivante :

1^{er} semestre 2013

	31/12/2012	Acquisitions / Dotations nettes	Cessions / diminutions	Variations périmètre & écarts de conversion	Reclas- sements ¹	30/06/2013
Terrains	19 851		(38)			19 813
Constructions	39 467	807		(10)		40 264
Installations techniques, matériel et outillage industriels	149 888	7 628	(2 935)	(105)	598	155 074
Immobilisations en cours	2 554	1 085	(19)		(218)	3 402
Avances et acomptes	875				(819)	56
Autres immobilisations	68 364	2 790	(295)	(102)	475	71 232
Valeurs brutes	280 999	12 310	(3 287)	(217)	36	289 841
Terrains	3					3
Constructions	23 047	782		(4)		23 825
Installations techniques, matériel et outillage industriels	103 148	5 805	(2 953)	(97)		105 903
Autres immobilisations	32 195	3 176	(291)	(71)		35 009
Amortissements	158 393	9 763	(3 244)	(172)		164 740
Valeurs nettes	122 606	2 547	(43)	(45)	36	125 101

¹ avec une contrepartie en immobilisations incorporelles

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011	Acquisitions / Dotations nettes	Cessions / Diminutions	Autres variations	Reclas- sements	30/06/2012
Terrains	19 862					19 862
Constructions	38 340	75			365	38 780
Installations techniques, matériel et outillage industriels	139 341	2 847	(85)	52	217	142 372
Immobilisations en cours	3 825	1 683	(7)		(2 009)	3 492
Avances et acomptes	868				(268)	600
Autres immobilisations	62 897	3 028	(228)		877	66 574
Valeurs brutes	265 133	7 633	(320)	52	(818)	271 680
Terrains	3					3
Constructions	21 192	762			349	22 303
Installations techniques, matériel et outillage industriels	94 246	5 299	(81)	52	(416)	99 100
Avances et acomptes	126	30				156
Autres immobilisations	28 389	2 799	(193)	1	(189)	30 807
Amortissements	143 956	8 890	(274)	53	(256)	152 369
Valeurs nettes	121 177	(1 257)	(46)	(1)	(562)	119 311

Les acquisitions du premier semestre 2013 s'élèvent à 12 310 milliers d'euros (2012 : 7 633 milliers d'euros) dont 9 262 milliers d'euros (2012 : 5 332 milliers d'euros) relatifs au pôle Diffusion (société towerCast SAS).

Note 4 – Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants ont évolué de la manière suivante :

1^{er} semestre 2013

	12/2012	Acquisitions Augmentations	Cessions Diminutions	Variations de périmètre	Ecarts de conversion et autres	06/2013
Actifs financiers disponibles à la vente	5 302	2 440	(2 441)	(28)	10	5 283
Prêts et comptes courants	12 708	190	(93)		(10)	12 795
Dépôts et cautionnements	889	24	(55)			858
Autres	652	1 351	(2)			2 001
Autres actifs financiers non courants	14 249	1 565	(150)		(10)	15 654
Valeurs brutes	19 551	4 005	(2 591)	(28)		20 937
Actifs financiers disponibles à la vente	2 537	10				2 547
Prêts et comptes courants	6 134	30				6 164
Dépôts et cautionnements	6					6
Autres	535					535
Autres actifs financiers non courants	6 675	30				6 705
Dépréciations	9 212	40				9 252
Valeurs nettes	10 339	3 965	(2 591)	(28)		11 685

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011	Acquisitions Augmentations	Cessions Diminutions	Ecarts de conversion	30/06/2012
Actifs disponibles à la vente	3 426	110			3 536
Prêts et comptes courants	11 291	1 621	(141)	20	12 791
Dépôts et cautionnements	830	116	(9)		937
Autres	1 121	712		15	1 848
Autres actifs financiers non courants	13 242	2 449	(150)	35	15 576
Valeurs brutes	16 668	2 559	(150)	35	19 112
Actifs disponibles à la vente	3 145	11			3 156
Prêts et comptes courants	5 892	135			6 027
Dépôts et cautionnements	6				6
Autres	535				535
Autres actifs financiers non courants	6 433	135			6 568
Dépréciations	9 578	146			9 724
Valeurs nettes	7 090	2 413	(150)	35	9 388

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur.

	Niveau de hiérarchie défini par la norme IFRS 13				Impact des variations des évaluations en juste valeur	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Sur le résultat	Sur les OCI
Titres de participation non consolidés			309	309	(10)	
Autres titres immobilisés	2 420		7	2 427		
Montant net total	2 420		316	2 736	(10)	

Les titres de participation non consolidés sont uniquement relatifs à des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 10% du capital ou qui n'ont pas d'activité. Leur évaluation résulte de la combinaison de différentes méthodes d'évaluation comprenant notamment l'actif net réévalué et les prévisions de cash-flow futurs.

Au 30 juin 2013, les « autres titres immobilisés » comportent les parts d'OPCVM affectées au contrat de liquidité NRJ GROUP à hauteur de 2 420 milliers d'euros.

Note 5 – Participations dans les entreprises associées

Les participations dans les entreprises associées ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2013

Société	31/12/2012	Variations au titre du premier semestre 2013			30/06/2013
		Quote-part de résultat	Dividendes versés	Ecarts de conversion, reclassements et autres	
Energy Zürich et Energy Schweiz Holding (Zürich, Suisse)	1 425	145		(165)	1 405
Energy Sachsen (Allemagne) ⁽¹⁾	407	(80)		40	367
Vlaanderen Een (Anvers, Belgique)		10		(10)	
Autres	512	18	(10)		520
Total	2 344	93	(10)	(135)	2 292

⁽¹⁾ Netzwerk Programmanbieter-gesellschaft mbH Sachsen & Co KG, Radio Elbwelle Dresden GmbH & Co KG, Radiowelle Zwickau GmbH & Co. Betriebs KG, 7010 Radio Leipzig GmbH & Co KG

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe n'a identifié aucun indicateur significatif de perte de valeur sur les goodwill des sociétés mises en équivalence.

1^{er} semestre 2012

Société	31/12/2011	Variations au titre du 1 ^{er} semestre 2012			30/06/2012
		Quote-part de résultat	Dividendes versés	Ecarts de conversion, reclassements et autres	
Energy Zürich et Energy Schweiz Holding (Zürich, Suisse)	1 491	494		18	2 003
Energy Sachsen (Allemagne) ⁽¹⁾	404	(108)		109	405
Vlaanderen Een (Anvers, Belgique)		(25)		25	
Autres	515	20	(21)		514
Total	2 410	381	(21)	152	2 922

⁽¹⁾ Netzwerk Programmanbieter-gesellschaft mbH Sachsen & Co KG, Radio Elbwelle Dresden GmbH & Co KG, Radiowelle Zwickau GmbH & Co. Betriebs KG, 7010 Radio Leipzig GmbH & Co KG

Note 6 – Stocks

Les stocks ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2013

	31/12/2012	Variation	30/06/2013
Stocks du Pôle Télévision	61 266	(308)	60 958
Autres stocks	95	106	201
Valeurs brutes	61 361	(202)	61 159
Stocks du Pôle Télévision	997	1 660	2 657
Autres stocks	19		19
Dépréciations	1 016	1 660	2 676
Valeurs nettes	60 345	(1 862)	58 483

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011	Variation	30/06/2012
Stocks du Pôle Télévision	60 372	5 039	65 411
Autres stocks	70	3	73
Valeurs brutes	60 442	5 042	65 484
Stocks du Pôle Télévision	876	(316)	560
Autres stocks	23	(2)	21
Dépréciations	899	(318)	581
Valeurs nettes	59 543	5 360	64 903

Note 7 – Clients et autres débiteurs

	30/06/2013	31/12/2012
Valeur brute hors créances sur échanges dissimilaires	118 096	115 173
Dépréciations	(3 921)	(4 239)
Créances sur échanges dissimilaires (montant net)	6 550	6 264
Valeur nette des créances clients et comptes rattachés	120 725	117 198
Créances fiscales (hors impôt sur les sociétés) et créances sociales	22 864	20 085
Autres créances diverses	24 083	24 513
Charges constatées d'avance	6 277	3 386
Clients et autres débiteurs	173 949	165 182

Note 8 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

Valeurs nettes	30/06/2013	31/12/2012
Dépôts à terme et comptes à terme ¹	63 821	50 258
Parts d'OPCVM	666	14 825
Autres disponibilités	18 757	19 680
Trésorerie et équivalents de trésorerie	83 244	84 763

¹ : y compris les intérêts courus

En matière de placements à court terme, depuis le 2^{ème} trimestre 2013 le Groupe privilégie le recours à des comptes courants rémunérés au lieu et place de parts d'OPCVM de trésorerie dont le rendement est plus faible et la gestion moins souple.

	Niveau de hiérarchie défini par la norme IFRS 13				Impact des variations des évaluations en juste valeur	
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Sur le résultat	Sur les OCI ¹
Parts d'OPCVM	666			666		
Montant net total	666			666		

¹ : L'ensemble du portefeuille d'OPCVM a fait l'objet d'une opération d'achat/vente en date du 30 juin 2013.

Le montant des profits et pertes liés aux parts d'OPCVM et comptabilisés en résultat net au cours de la période s'est élevé à 11 milliers d'euros.

Note 9 – Capitaux propres

9.1. Capital social

Nombre de titres	Nombre d'actions en circulation	Nombre d'actions auto-détenues	Nombre d'actions composant le capital social
Au 1^{er} janvier 2013	79 581 510	1 500 025	81 081 535
Rachats d'actions propres	(13 975)	13 975	
Au 30 juin 2013	79 567 535	1 514 000	81 081 535

Le capital social de NRJ GROUP, inchangé par rapport au 31 décembre 2012, s'élève à 810 815,35 euros et est divisé en 81 081 535 actions de 0,01 euro de nominal chacune, dont 66 296 332 actions à droit de vote double, 13 271 203 actions à droit de vote simple et 1 514 000 actions auto-détenues et donc sans droit de vote.

9.2. Actions d'autocontrôle et programme de rachat d'actions

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 du 28 mai 2013. Cette autorisation, valable pour une durée de 18 mois, 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.

9.3. Options d'achats d'actions

Deux plans d'options d'achats d'actions accordés à certains salariés du Groupe sont en place au 30 juin 2013. Ces plans d'options ont été mis en place respectivement en septembre 2008 et septembre 2009. Au 30 juin 2013, 884 832 options restent en circulation et sont toutes exerçables : 319 401 options sont exerçables jusqu'au 16 avril 2014 et 565 431 options sont exerçables jusqu'au 15 septembre 2014. Le prix d'exercice des actions pouvant être acquises s'élève à 7,31 €.

Note 10 – Provisions

	30/06/2013	31/12/2012
Provisions pour indemnités de départ en retraite	5 268	4 818 ¹
Provisions non courantes	5 268	4 818
Provisions pour risques	12 080	10 888
Provisions pour charges	305	253
Provisions liées à des entreprises associées		134
Provisions courantes	12 385	11 275
Provisions totales	17 653	16 093

¹ : Après impact de la révision de la norme IAS 19, tel que décrit ci-après.

10.1 Impact de l'application rétroactive de la norme IAS 19 révisée

Les impacts de l'application rétroactive de la norme IAS 19 révisée sont les suivants :

Au 1 ^{er} janvier 2012	Données publiées	Impact de la révision de la norme	Données retraitées
Capitaux propres, part du Groupe	482 013	(39)	481 974
Provisions pour indemnités de départ en retraite	3 496	60	3 556
Impôts différés passif	33 602	(21)	33 581

Au 31 décembre 2012	Données publiées	Impact de la révision de la norme	Données retraitées
Capitaux propres, part du Groupe	497 176	(39)	497 137
Provisions pour indemnités de départ en retraite	4 758	60	4 818
Impôts différés passif	31 805	(21)	31 784

10.2 Evolution des provisions

Les provisions ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2013

	31/12/2012	Dotations	Reprises utilisées ¹	Reprises non utilisées ²	Autres variations	Reclassements	30/06/2013
Provisions pour litiges	7 107	1 453	(336)	(403)		(2 638)	5 183
Autres provisions pour risques	3 781	940	(295)	(167)		2 638	6 897
Provisions pour risques	10 888	2 393	(631)	(570)			12 080
Provisions pour indemnités de départ en retraite	4 818 ⁴	295			155 ³		5 268
Provisions pour charges	253	95	(39)	(4)			305
Provisions liées à des entreprises associées	134				(134)		
Provisions pour charges	5 205	390	(39)	(4)	21		5 573
Total des provisions	16 093	2 783	(670)	(574)	21		17 653

1 : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges

2 : sans aucune contrepartie en compte de charges

3 : écarts actuariels constatés en « autres éléments du résultat global »

4 : après impact de la norme IAS 19 révisée

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011	Dotations	Reprises utilisées ¹	Reprises non utilisées ²	Autres variations	30/06/2012
Provisions pour litiges	7 354	549	(488)	(1 347)		6 068
Autres provisions pour risques	5 071	354	(49)	(1 308)		4 068
Provisions pour risques	12 425	903	(537)	(2 655)		10 136
Provisions pour indemnités de départ en retraite	3 556 ⁴	241	(84)		563 ³	4 276
Provisions pour charges	712	85	(95)	(180)		522
Provisions pour charges	4 268	326	(179)	(180)	563	4 798
Total provisions pour risques et charges	16 693	1 229	(716)	(2 835)	563	14 934

1 : qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges

2 : sans aucune contrepartie en compte de charges

3 : écarts actuariels constatés en « autres éléments du résultat global » à hauteur de 563 milliers d'euros

4 : au 1^{er} janvier 2012, après impact de la norme IAS 19 révisée.

Litiges

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités. Les charges pouvant découler de ces contrôles ou litiges, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir. Ces provisions couvrent des litiges avec le personnel, des litiges commerciaux avec des clients et des fournisseurs, des litiges avec des ayant-droits et des litiges liés au droit de la concurrence. L'information relative aux litiges significatifs auxquels le Groupe doit faire face n'est pas communiquée car elle est susceptible de nuire à ses intérêts.

Note 11 – Passifs financiers

1^{er} semestre 2013

	31/12/2012	Encaissements d'emprunts	Remboursements d'emprunts	Autres Variations	30/06/2013
Emprunts et dettes financières divers	1 812		(250)		1 562
Emprunts liés à des contrats de location-financement	9			(1)	8
Cautionnements reçus	25		(1)		24
Passifs financiers non courants	1 846		(251)	(1)	1 594
Emprunts auprès d'établissements de crédit		250	(125)		125
Emprunts liés à des contrats de location-financement	3		(2)	1	2
Concours bancaires courants	1			2 187	2 188
Cautionnements reçus	1				1
Passifs financiers courants	5	250	(127)	2 188	2 316
Passifs financiers	1 851	250	(378)	2 187	3 910

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011	Encaissements d'emprunts	Remboursements d'emprunts	Autres variations	30/06/2012
Emprunts et dettes financières divers	653	110			763
Cautionnements reçus	21	1			22
Passifs financiers non courants	674	111			785
Emprunts auprès d'établissements de crédit		153	(77)		76
Concours bancaires courants	138			(99)	39
Autres passifs financiers courants	6				6
Passifs financiers courants	144	153	(77)	(99)	121
Passifs financiers	818	264	(77)	(99)	906

Note 12 – Fournisseurs et autres créditeurs

	30/06/2013	31/12/2012
Fournisseurs et comptes rattachés	46 566	50 179
Fournisseurs sur échanges dissimilaires	5 384	5 479
Dettes fiscales (hors impôt sur les résultats) et sociales	64 197	64 842
Autres dettes diverses	14 014	15 542
Produits constatés d'avance	7 899	9 435
Sous-total	138 060	145 477
Dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	3 957	2 115
Fournisseurs et autres créditeurs	142 017	147 592

Note 13 – Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2013

Source d'imposition	31/12/2012		Impôts différés en résultat	Impôts différés en OCI	Ecart de conversion et autres	30/06/2013	
	Actif	Passif				Actif	Passif
Reversement potentiel d'économies fiscales ¹		21 209					21 209
Marque NOSTALGIE		15 747					15 747
Reports fiscaux déficitaires	4 962		1 129		79	3 754	
CVAE ²		245	(60)				185
Indemnités de départ en retraite ³	14	(1 646)	(101)	(54)		13	(1 802)
Autres (montant net)	60	(3 771)	175			49	(3 607)
Impôts différés	5 036	31 784	1 143	(54)	79	3 816	31 732

1^{er} semestre 2012

Source d'imposition	31/12/2011		Impôts différés en résultat	Impôts différés en OCI	Ecart de conversion et autres	30/06/2012	
	Actif	Passif				Actif	Passif
Reversement potentiel d'économies fiscales ¹		21 209					21 209
Marque NOSTALGIE		15 747					15 747
Reports fiscaux déficitaires	5 202				(84)	5 286	
CVAE ²		368					368
Indemnités de départ en retraite ³		(1 225)	(82)	(194)	1		(1 500)
Autres (montant net)		(2 518)	(54)				(2 572)
Impôts différés	5 202	33 581	(136)	(194)	(83)	5 286	33 252

1. Dans le cadre du régime du Bénéfice Fiscal Consolidé qui a été supprimé avec effet au 1^{er} janvier 2011, le reversement potentiel d'économies fiscales s'élève à 21 209 milliers d'euros. Il est précisé que dans le cadre de ce même régime, le résultat consolidé de l'exercice 2010 est en cours de contrôle par les autorités fiscales françaises depuis mars 2013.

2. La loi de finances pour 2010 a institué la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E) qui a été qualifiée par le Groupe d'impôt sur le résultat à compter du 1^{er} janvier 2010. Conformément aux dispositions de la norme IAS 12, cette qualification a conduit à comptabiliser dès le 31 décembre 2009 des impôts différés relatifs aux différences temporelles existant à cette date et qui sont repris au fur et à mesure de la constatation de la charge.

3. Au 1^{er} janvier 2012, après impact de la révision de norme IAS 19,

Note 14 - Actifs et passifs d'impôts exigibles

Les postes « actifs et passifs d'impôts exigibles » ont évolué comme suit :

1^{er} semestre 2013

	31/12/2012			Autres ¹	Versements nets	30/06/2013	
	Créances	Dettes	Charge de l'exercice			Créances	Dettes
Impôts exigibles (hors C.V.A.E)	2 907	(1 480)	(5 361)	514	8 531	5 952	(841)
C.V.A.E.	229	(219)	(1 667)		1 630	25	(52)
Total	3 136	(1 699)	(7 028)	514	10 161	5 977	(893)

¹ Le poste « autres mouvements » s'explique, à hauteur de 513 milliers d'euros, par la comptabilisation du Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (« CICE ») mis en place par la 3^{ème} loi de finances rectificative pour 2012 à compter du 1^{er} janvier 2013. Dans le cadre de l'établissement de ses comptes semestriels au 30 juin 2013, le Groupe a estimé le produit d'impôt à recevoir sur la base des rémunérations acquises à cette date. Par ailleurs, conformément à la norme IAS 20, le Groupe a opté pour le classement de ce crédit d'impôt en autres produits d'exploitation, dans la rubrique « autres produits de l'activité ».

1^{er} semestre 2012

	31/12/2011				30/06/2012		
	Créances	Dettes	Versements nets	Charge de l'exercice	Autres	Créances	Dettes
Impôts exigibles (hors C.V.A.E)	31	(5 127)	14 879	(9 271)	(7)	1 643	(1 138)
C.V.A.E.	45	(260)	1 878	(1 703)		13	(53)
Total	76	(5 387)	16 757	(10 974)	(7)	1 656	(1 191)

8. Notes sur le Compte de Résultat Consolidé**Note 15 – Charges de personnel**

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Rémunérations du personnel	(42 714)	(38 539)
Charges sociales	(17 319)	(14 710)
Participation	(2 347)	(2 435)
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	(295)	(240)
Charges relatives aux plans d'options d'achat d'actions		(461)
Autres charges de personnel	(674)	(490)
Charges de personnel	(63 349)	(56 875)

Note 16 – Charges externes

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
<i>Achats stockés et variation de stocks</i>	<i>(32 537)</i>	<i>(25 344)</i>
Sous-traitance générale	(17 026)	(14 898)
Honoraires	(5 896)	(5 552)
Locations et charges locatives	(9 263)	(5 672)
Achats non stockés	(6 695)	(5 608)
Prestations de services	(9 155)	(7 990)
Autres charges externes	(13 624)	(12 665)
<i>Total des autres charges externes</i>	<i>(61 659)</i>	<i>(52 385)</i>
Charges externes	(94 196)	(77 729)

La progression du premier semestre 2012 au premier semestre 2013 du sous-total « autres charges externes » résulte, à hauteur de 7 838 milliers d'euros, de l'activité de la société NTCA Productions SAS productrice de la comédie musicale « 1789, les Amants de la Bastille » dont les premières représentations n'ont débuté qu'au cours du deuxième semestre 2012 et, à hauteur de 1 935 milliers d'euros, de l'activité CHERIE 25 (Antenne et Régie) dont le démarrage opérationnel ne date que du mois de décembre 2012.

Note 17 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Dotations aux amortissements sur immobilisations	(13 777)	(10 737)
Dotations (nettes des reprises) aux dépréciations sur actifs courants	(1 385)	214
Dotations (nettes des reprises) aux provisions	(1 561)	1 848
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	(16 723)	(8 675)

Note 18 – Autres produits et charges d'exploitation

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Redevances droits d'auteurs (Organismes répartiteurs, ayant-droits, etc.)	(18 600)	(14 811)
Autres produits et charges	(1 242)	(1 922)
Autres charges et produits d'exploitation	(19 842)	(16 733)

Note 19 – Autres produits et charges opérationnels non courants

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Autres produits opérationnels non courants	163	14
Autres charges opérationnelles non courantes	(580)	(47)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(417)	(33)

Au 30 juin 2013, le résultat opérationnel non courant correspond à hauteur de 492 milliers d'euros à l'estimation du coût de fermeture des filiales du Groupe situées en Styrie et dont les licences ont été rendues le 30 juin 2013, à hauteur de 45 milliers d'euros à la moins-value de cession réalisée lors de la déconsolidation de la société Frankfurt Business Radio GmbH & Co. Betriebs KG - FBR - (Francfort) et, pour le solde, à des produits et charges divers non liés à l'activité.

Au 30 juin 2012, ce poste correspondait uniquement à des résultats de cession sur actifs corporels et incorporels.

Note 20 – Impôts sur les résultats

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Impôts exigibles	(5 361)	(9 271)
Impôts différés	(1 143)	136
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E.)	(1 667)	(1 703)
Impôts sur les résultats	(8 171)	(10 838)

La charge semestrielle d'impôt exigible résulte de l'application au résultat avant impôt du taux effectif d'impôt annuel estimé tant en France que dans les filiales étrangères.

Note 21 – Quote-part dans le résultat des entreprises associées

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Energy Zurich et Energy Schweiz Holding (Suisse)	145	496
Energy Sachsen (Allemagne) ⁽¹⁾	(80)	(108)
Vlaanderen Een (Belgique)	10	(25)
Autres	18	18
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	93	381

⁽¹⁾ Netzwerk Programmanbieter-gesellschaft mbH Sachsen & Co KG, Radio Elbwelle Dresden GmbH & Co KG, Radiowelle Zwickau GmbH & Co. Betriebs KG, 7010 Radio Leipzig GmbH & Co KG

Note 22 – Résultat net par action

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Bénéfice net attribuable aux actionnaires (Groupe)	10 301	16 782
Perte ou bénéfice attribuable au titre des activités abandonnées		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires au titre des activités poursuivies	10 301	16 782
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le résultat de base par action	79 561 736	79 466 218
Nombre total d'options émises en circulation (y compris options non dilutives)	884 832	1 221 158
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	79 561 736	79 466 218
Résultat net part du Groupe par action (en euros)	0,13	0,21
Résultat net part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,13	0,21
Résultat net dilué part du Groupe par action (en euros)	0,13	0,21
Résultat net dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	0,13	0,21

9 – Notes sur le Tableau des Flux de Trésorerie Consolidés

Note 23 – Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions

		1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations incorporelles	Note 2	4 153	1 848
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles	Note 3	9 763	8 890
Dotations nettes aux dépréciations sur actifs financiers non courants		10	10
Dotations (reprises) nettes aux provisions		1 541	(2 321)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		15 467	8 427

Note 24 – Variation du Besoin en Fonds de Roulement hors impôts sur le résultat

Le tableau ci-dessous retrace la variation, au cours du semestre, des actifs et passifs courants constitutifs du besoin en fonds de roulement, en montants nets de dépréciations, hors impôts sur le résultat et hors écarts de conversion et variations de périmètre.

	1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Variation des stocks	(1 862)	5 360
Variation des clients et comptes rattachés	3 605	(9 267)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	3 590	9 053
Variation des autres créances et des autres dettes courantes	8 909	3 036
Variation des actifs courants liés à l'exploitation	14 242	8 182
Variation des actifs financiers courants	(477)	
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	13 765	8 182

Note 25 - Opérations d'investissement hors titres consolidés

Les acquisitions d'actifs non courants, à l'exclusion des titres consolidés, sont constituées des éléments suivants :

		1 ^{er} semestre 2013	1 ^{er} semestre 2012
Acquisitions de goodwill	Note 1		87
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 2	465	1 802
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 3	12 310	7 633
Variation des dettes sur immobilisations		(1 842)	833
Sous-total		10 933	10 355
Acquisitions d'actifs financiers non courants	Note 4	4 005	2 559
Acquisitions d'actifs non courants hors titres consolidés		14 938	12 914

Note 26 - Trésorerie courante nette disponible

La trésorerie courante nette disponible est constituée des éléments suivants :

		30/06/2013	30/06/2012
Dépôts à terme		63 821	50 035
Valeurs mobilières de placement		666	5 705
Autres disponibilités		18 757	13 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 8	83 244	69 536
Concours bancaires courants	Note 11	(2 188)	(39)
Trésorerie courante nette disponible		81 056	69 497

10 – Autres informations

Note 27 - Engagements donnés

27.1. Engagements liés aux activités opérationnelles

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2013	31/12/2012
Achats de droits audiovisuels non ouverts et non facturés ⁽¹⁾	8 815	6 755		15 570	18 345
Hébergement et location de sites de diffusion ⁽²⁾	18 647	29 352	3 319	51 318	52 206
Transport et diffusion ⁽³⁾	9 439	32 112	3 735	45 286	45 459
Contrats de location simple ⁽⁴⁾	4 865	4 989	209	10 063	11 275
Autres engagements contractuels fermes d'achats	1 900	2 000		3 900	1 811
Cautions et garanties	152	234	3	389	386
Total	43 818	75 442	7 266	126 526	129 482

⁽¹⁾ Achats de droits audiovisuels non ouverts et non facturés

Ces engagements se rapportent aux achats de droits audiovisuels non ouverts ou en attente d'acceptation technique et n'ayant pas donné lieu à facturation. Ils sont exprimés nets des avances et acomptes versés à ce titre pour les droits correspondants non encore enregistrés en stocks.

⁽²⁾ Hébergement et location de sites de diffusion

Ces engagements sont relatifs aux contrats de location de sites et d'hébergements conclus par la société towerCast SAS.

⁽³⁾ Transport et diffusion

Ces engagements sont relatifs à la fourniture de services de radiodiffusion et de télédiffusion et à la location de capacités satellitaires et de transpondeurs auprès de sociétés privées, tant pour la diffusion analogique que pour la diffusion numérique.

⁽⁴⁾ Contrats de location simple

Ces engagements sont valorisés sur la base des paiements futurs minimaux pour les contrats de location simple non résiliables et en cours à la clôture du semestre. Ils se rapportent majoritairement à des locations immobilières.

27.2. Engagements liés au périmètre du Groupe consolidé

Dans le cadre de la cession de la société 7L le 30 juin 2010, le Groupe a accordé à l'acquéreur une garantie de passif dont le montant est non plafonné. Cette garantie a expiré le 30 juin 2012 à l'exception des réclamations en matière fiscale, parafiscale, sociale ou douanière, comportant des délais spécifiques de prescription et dont la durée expirera à l'issue d'une période de 60 jours à compter du délai légal de prescription.

De même, dans le cadre de la cession des sociétés NRJ Norge AS et Radio Melodi Norge AS, le Groupe a accordé à l'acquéreur une garantie de passif plafonnée à hauteur de 4 000 milliers de NOK, soit 516 milliers d'euros, qui a expiré fin décembre 2011 à l'exception des réclamations en matière fiscale qui expireront fin décembre 2020.

Outre ces engagements, le Groupe bénéficie d'une option d'achat de 29,8% du capital de la société suisse Energy Basel AG dont elle est devenue actionnaire à hauteur de 5,2% au cours de l'exercice 2012. Cette option d'achat, non exerçable au 30 juin 2013, peut être levée pendant toute la durée effective de la concession dont dispose la société de radio locale dont elle est actionnaire, soit, au minimum, jusqu'au 31 décembre 2019. Par ailleurs, le Groupe s'est engagé à apporter des financements en compte-courant dont le montant maximum s'élève à 646 milliers de francs suisses au 30 juin 2013.

Note 28 – Parties liées

28.1. Transactions avec les entreprises liées, les co-entreprises et les entreprises associées

Les entreprises liées, co-entreprises et entreprises associées sont, pour l'essentiel, des entités exerçant dans le domaine de la radio en France ou à l'étranger et pour lesquelles le Groupe peut être amené :

- ♦ à assurer tout ou partie du financement et à facturer, à ce titre, des intérêts à des taux normaux de marché.

Ainsi, dans le cadre du développement en Flandre de la société NOSTALGIE (Belgique) SA, la société RADIO NOSTALGIE SAS a consenti à sa filiale un prêt d'un montant initial en principal de 1 250 milliers d'euros et dont le solde, inchangé par rapport au 31 décembre 2012, s'élève à 975 milliers d'euros au 30 juin 2013. Après prise en compte de la consolidation par intégration proportionnelle à hauteur de 50% de la société NOSTALGIE (Belgique) SA, ce prêt figure à l'actif du Groupe pour un montant de 487,5 milliers d'euros. Par ailleurs, la société NOSTALGIE (Belgique) SA a elle-même consenti à sa filiale flamande VLAANDEREN EEN, consolidée selon la méthode de la mise en équivalence, un prêt qui figure à l'actif du Groupe pour un montant brut total de 2 025 milliers d'euros, soit un montant inchangé par rapport à celui du 31 décembre 2012.

De même, en 2009, la société NRJ HOLDING SUISSE SA a consenti un prêt en principal de 2 300 milliers de francs suisses à la société ENERGY ZÜRICH AG détenue à 49% par le Groupe et consolidée selon la méthode de la mise en équivalence. Ce prêt, racheté par NRJ SAS le 29 juin 2012, est toujours en cours et figure à l'actif pour un montant de 1 864 milliers d'euros.

Des filiales allemandes du Groupe ont également consenti des avances d'un montant brut total de 5 688 milliers d'euros (5 628 milliers au 31 décembre 2012) aux entreprises associées allemandes exerçant leur activité en Saxe et consolidées par mise en équivalence.

- ♦ à assurer une assistance en matière de programmation musicale, de marque ou de communication et, à ce titre, à facturer des prestations correspondantes,
- ♦ à assurer des services administratifs en matière de conseil juridique, financier ou ressources humaines et, à ce titre, à facturer des management fees.

28.2. Transactions avec les dirigeants

Les dirigeants s'entendent des personnes physiques qui sont, à la clôture du semestre, membres du Conseil d'administration ou qui l'ont été au cours de la période.

Rémunérations allouées aux dirigeants

Les rémunérations brutes totales ⁽¹⁾ allouées aux dirigeants au cours du semestre clos le 30 juin 2013 se sont élevées à 714 milliers d'euros à comparer à 692 milliers d'euros au titre du semestre clos le 30 juin 2012.

⁽¹⁾ *Rémunérations, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature comptabilisés au cours de la période*

Conventions réglementées intervenues depuis le 1^{er} janvier 2013

Entre le 1^{er} janvier 2013 et la date d'arrêté des comptes semestriels consolidés résumés, le Conseil d'administration de NRJ GROUP a autorisé deux conventions entre NRJ GROUP et une partie liée, Madame Maryam SALEHI-BREMOND, administrateur et Directeur Délégué à la Direction Générale. Il s'agit d'une part, de la signature d'un avenant à son contrat de travail fixant les modalités de sa rémunération fixe et variable pour l'année 2013 et, d'autre part, de l'autorisation de versement d'une rémunération exceptionnelle au titre de l'exercice 2012.

Note 29 – Evénements postérieurs au 30 juin 2013

A la connaissance du Groupe, aucun événement significatif intervenu depuis le 1^{er} juillet 2013 n'est susceptible d'avoir eu ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

o.O.o

4. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

DELOITTE & ASSOCIES
185, avenue Charles de Gaulle
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013)

NRJ GROUP
22 rue Boileau
75203 Paris Cedex 16

Aux Actionnaires

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, 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, le 30 août 2013

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent Daniel

Deloitte & Associés

Bertrand Boisselier