

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2012

**Next**  
Interactive  
Media

**RMC**  
INFO TALK SPORT

**BFM**  
BUSINESS

**BFMTV**  
NEWS 24/7

**RMC**  
SPORT

**Next**   
ACCÉLÉRATEUR D'EFFICACITÉ

**Next**  
**Radio**  
**TV**

## Rapport d'activité au 30 juin 2012

1. Présentation des principaux agrégats du résultat semestriel
2. Présentation par activité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant retraité
3. Principales évolutions des autres postes du compte de résultat semestriel
4. Flux de trésorerie
5. Autres informations

## Comptes consolidés semestriels résumés

1. Etat de la situation financière aux 30 juin 2012, 31 décembre 2011 et 30 juin 2011
2. Comptes de résultat consolidés aux 30 juin 2012, 30 juin 2011 et 31 décembre 2011 – Etats du résultat global
3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2012
4. Tableau de flux de trésorerie aux 30 juin 2012, 30 juin 2011 et 31 décembre 2011
5. Notes annexes simplifiées aux comptes consolidés semestriels résumés
  - 5.1 Informations générales et description de l'activité
  - 5.2 Evénements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé
  - 5.3 Présentation et base de préparation des états financiers consolidés résumés
  - 5.4 Goodwill
  - 5.5 Impôts différés actifs et charge d'impôts
  - 5.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie
  - 5.7 Capitaux propres
  - 5.8 Passifs financiers
  - 5.9 Provisions et autres produits et charges opérationnels
  - 5.10 Avantages du personnel
  - 5.11 Paiements fondés sur des actions
  - 5.12 Coût de l'endettement financier net
  - 5.13 Résultat par action
  - 5.14 Informations sectorielles
  - 5.15 Informations sur les parties liées
  - 5.16 Evénements postérieurs à la clôture

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

## **Attestation du Responsable**

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 ci-joint 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 2012

**Alain WEILL**  
**Président-Directeur Général**

## Rapport d'activité au 30 juin 2012

### 1. Présentation des principaux agrégats du compte de résultat semestriel

Compte de résultat IFRS (en K euros)	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	90 601	77 489	13 111	17%
Autres produits de l'activité	530	590	-60	-10%
Charges opérationnelles	-77 753	-69 570	-8 183	12%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13 378</b>	<b>8 509</b>	<b>4 868</b>	<b>57%</b>
Autres produits et charges opérationnels	189	-2 100	2 288	-109%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>13 567</b>	<b>6 410</b>	<b>7 157</b>	<b>112%</b>
Coût de l'endettement financier net	-844	-758	-86	11%
Impôts sur le résultat	-2 751	-2 236	-516	23%
<b>Résultat net</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>6 555</b>	<b>192%</b>
Intérêts minoritaires	-320	-250	-70	28%
<b>Résultat net part Groupe</b>	<b>9 651</b>	<b>3 166</b>	<b>6 485</b>	<b>205%</b>

Porté par la forte progression du chiffre d'affaires du Pôle Télévision (+ 54%) et par la bonne performance du Pôle radio (+ 11%), le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une progression de + 17% au 30 juin 2012 pour s'établir à 90 601 K euros.

L'augmentation du volume des charges opérationnelles pour un montant de 8 183 K euros provient notamment des frais engagés pour la couverture de l'actualité importante du premier semestre 2012 (élections législatives et présidentielles, Euro 2012) et du renforcement des équipes de la division Digital.

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 13 378 K euros en nette progression (+ 57%) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 au cours duquel le Groupe a dégagé un résultat opérationnel courant de 8 509 K euros.

Les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement le produit dégagé par la cession du Pôle électronique.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net pour 844 K euros et d'une charge d'impôts sur le résultat de 2 751 K euros (ce montant tient compte de l'impact de 1 918 K euros de produit d'impôt généré sur la cession du fonds de commerce du Pôle Electro dont le prix de revient historique avait fait l'objet de provisions non déduites fiscalement), le résultat net part du Groupe ressort à 9 651 K euros au 30 juin 2012 contre 3 166 K euros au 30 juin 2011.

## 2. Présentation par activité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant retraité

en K euros	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var. %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>90 601</b>	<b>77 486</b>	<b>13 115</b>	<b>17%</b>
Radio (y/c chiffre d'affaires intersegments)	37 959	34 126	3 833	11%
TV	36 634	23 724	12 910	54%
Digital	6 193	5 724	469	8%
Activités diverses *	9 816	13 912	-4 096	-29%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (1)</b>	<b>13 505</b>	<b>8 851</b>	<b>4 654</b>	<b>53%</b>
Radio	12 890	10 639	2 251	21%
TV	3 855	-1 282	5 137	-401%
Digital	-2 648	-567	-2 080	367%
Activités diverses *	-593	61	-654	-1065%
<b>Autres charges et produits opérationnels</b>	<b>189</b>	<b>-2 100</b>	<b>2 288</b>	<b>-109%</b>
<b>Autres éléments non récurrents</b>	<b>-131</b>	<b>-342</b>	<b>211</b>	<b>-62%</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-844</b>	<b>-758</b>	<b>-86</b>	<b>11%</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-2 751</b>	<b>-2 236</b>	<b>-516</b>	<b>23%</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>6 555</b>	<b>192%</b>

(1) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

\* en 2011 et en 2012, la division Autres intègre le pôle Print, le pôle hors média et les activités externes de l'agence de presse

### RADIO : Maintien d'une forte rentabilité

RADIO (en K euros)	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires y/c chiffre d'affaires intersegments	37 959	34 126	3 833	11%
Charges externes	-11 251	-10 670	-581	5%
Charges de personnel	-12 654	-12 035	-619	5%
Autres charges	-1 164	-782	-382	49%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (2)</b>	<b>12 890</b>	<b>10 639</b>	<b>2 251</b>	<b>21%</b>

(2) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

La division Radio enregistre une croissance de 11% de son chiffre d'affaires, bénéficiant notamment de la succession de bons résultats d'audience de RMC et de l'Euro de Football au mois de juin. Malgré un contexte défavorable pour les annonceurs du secteur financier, BFM Business Radio a enregistré un chiffre d'affaires en légère progression et préserve sa rentabilité grâce aux synergies avec BFM Business TV.

La progression des charges externes est constituée essentiellement par les coûts engagés pour le suivi et la couverture de l'actualité importante du 1<sup>er</sup> semestre 2012.

## TELEVISION : 15% de marge d'Ebitda

TV (en K euros)	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	36 634	23 724	12 910	54%
Charges externes	-14 837	-10 622	-4 215	40%
Charges de personnel	-15 214	-12 269	-2 945	24%
Autres charges	-2 727	-2 115	-613	29%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (3)</b>	<b>3 855</b>	<b>-1 282</b>	<b>5 137</b>	<b>-401%</b>

(3) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

La division TV profite d'une progression historique de l'audience de BFMTV (2% de PDA nationale et plus de 10 millions de téléspectateurs par jour en juin 2012) et du succès de BFM Business TV sur l'ensemble de ses réseaux de distribution (déjà 3,2 millions de téléspectateurs par mois). Le Pôle TV dégage ainsi un chiffre d'affaires en hausse de 54 % et un résultat opérationnel courant retraité de 3 855 K euros à comparer à la perte opérationnelle courante retraitée dégageée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2011 pour – 1 282 K euros.

La progression des charges externes provient essentiellement des coûts engagés pour la couverture des élections présidentielles et la diffusion de BFM Business sur câble et satellite. L'augmentation des charges de personnel provient d'une part, de l'ouverture de l'antenne de BFM TV en live le week-end et d'autre part, des renforts des équipes éditoriales et techniques pour une couverture optimale de l'actualité.

## DIGITAL : Développement des activités web et mobile

DIGITAL (en K euros)	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	6 193	5 724	469	8%
Charges externes	-4 399	-2 314	-2 085	90%
Charges de personnel	-4 419	-3 763	-656	17%
Autres charges	-23	-215	192	-89%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (4)</b>	<b>-2 648</b>	<b>-567</b>	<b>-2 080</b>	<b>367%</b>

(4) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

Le Groupe a poursuivi le développement de l'activité web des marques BFM et RMC, lesquelles réalisent de fortes progressions d'audience depuis mars 2012 (audience record pour BFMTV de 3,1 millions de VU sur le site de BFMTV.com en mai 2012). Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012, le chiffre d'affaires de la division Digital a connu une croissance de 8%. S'appuyant notamment sur les marques 01net.com et BFMTV.com, la division Digital lancera dès septembre prochain un portail d'information unique sous la marque ombrelle BFMTV.com, appelé à devenir un site leader d'information en France.

La progression des charges externes et des charges de personnel provient essentiellement des dépenses et des investissements engagés par le Groupe pour soutenir le développement de cette activité.

### 3. Principales évolutions des autres postes du compte de résultat semestriel

#### (i) Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels enregistrent principalement les mouvements liés à la mise en place du plan de réorganisation de NextInteractiveMedia dont les coûts avaient été provisionnés au 31 décembre 2011.

Ce poste enregistre également le produit sur la cession du Pôle électronique pour un montant de 184 K euros.

#### (ii) Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net ressort à 844 K euros au 30 juin 2012 contre 758 K euros au 30 juin 2011. Le montant d'intérêts financiers nets effectivement décaissé au cours du premier semestre s'élève à 321 K euros, le solde correspondant à la charge d'amortissement de la composante optionnelle des OBSAAR émises en 2008.

Le coût de l'endettement financier se décompose de la manière suivante au 30 juin 2012 :

<u>Charges :</u>	
Intérêts sur emprunts	- 769 K euros
Intérêts sur contrats de location financement	- 54 K euros
Agios bancaires	- 77 K euros
 <i>Eléments non récurrents :</i>	
Contrats de Swap	+ 1 K euros
 <u>Produits :</u>	
Plus value sur cessions de VMP	+ 7 K euros
Produits de placement des comptes à terme	+ 53 K euros

### 4. Flux de trésorerie

Les différents flux de trésorerie du Groupe sont synthétisés ci-dessous, après reclassement de l'impact en trésorerie de la cession du Pôle électronique :

<u>(En K euros)</u>	<u>30-Juin-12</u>	<u>30-Juin-11</u>
(i) Flux de trésorerie liés à l'activité	8 802	8 199
(ii) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 094)	(2 350)
(iii) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(7 649)	(999)
<i>Total</i>	<i>(940)</i>	<i>4 850</i>

Les flux de trésorerie liés à l'activité dégagent un excédent de 8 802 K euros par rapport à un excédent de 8 199 K euros au premier semestre 2011. Cet excédent s'explique principalement par le niveau des performances opérationnelles du Groupe, le résultat opérationnel courant retraité du premier semestre 2012 s'élevant à 13 505 K euros.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement dégagent un besoin de 2 094 K euros constitué principalement des acquisitions d'immobilisations réalisées au sein du Groupe au premier semestre 2012, restant stables par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 où les investissements s'élevaient à

2 350 K euros. Les principaux investissements restent dans les objectifs du Groupe et ont essentiellement concerné des acquisitions de logiciels et licences informatiques ainsi que du matériel de sécurisation pour les antennes.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 7 649 K euros au premier semestre 2012, les flux de décaissements étant principalement constitués par le paiement de dividendes aux actionnaires du Groupe ainsi que le paiement des échéances des contrats de location-financement.

## **5. Autres informations**

### *(i) Parties liées*

Les principales transactions avec des parties liées sont résumées dans la note 5.15 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

### *(ii) Événements postérieurs à la clôture*

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, NextRadioTV a acquis le 27 juillet 2012 1 000 000 de ses propres actions à l'occasion d'une opération hors marché. Compte tenu de cette transaction, NextRadioTV a franchi à la hausse le seuil de 5% de son propre capital.

Aucun autre événement post clôture significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'examen des comptes semestriels 2012.

### *(iii) Principaux risques et incertitudes*

En termes de risques, le Groupe estime que le niveau et la nature des risques qu'il encourt n'ont pas changé par rapport à ceux qui sont présentés au Chapitre III du Document de Référence 2011, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 27 avril 2012.

## Comptes consolidés semestriels résumés

### 1. Etat de la situation financière aux 30 juin 2012, 31 décembre 2011 et 30 juin 2011

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Goodwill	124 510	5.4	124 510	125 126
Autres immobilisations incorporelles	2 536		2 661	2 095
Immobilisations corporelles	9 220		9 192	8 265
Prêts et créances	293		304	285
Actifs d'impôts différés	22 437	5.5	24 165	24 560
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>158 996</b>		<b>160 833</b>	<b>160 330</b>
Stocks	294		290	496
Créances clients	58 364		52 766	51 266
Autres débiteurs	23 288		19 251	18 711
Actifs détenus en vue de la vente			618	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 293	5.6	18 232	36 587
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>99 238</b>		<b>91 158</b>	<b>107 060</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>258 234</b>		<b>251 991</b>	<b>267 390</b>
Capital	667		667	667
Primes	106 749		106 749	106 749
Réserves consolidées	420		-1 794	1 931
Résultat net part du Groupe	9 651		7 870	3 152
<i>sous total capitaux propres part du Groupe</i>	117 487	5.7	113 492	112 499
Intérêts minoritaires	2 000	5.7	1 680	1 428
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>119 487</b>		<b>115 172</b>	<b>113 926</b>
Provisions à long terme	2 774	5.9	2 867	2 903
Passifs financiers	20 304	5.8	20 902	40 136
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>23 078</b>		<b>23 768</b>	<b>43 040</b>
Passifs financiers	23 337	5.8	23 776	18 542
Provisions à court terme	881	5.9	3 654	2 388
Fournisseurs et autres créditeurs	44 490		43 208	52 004
Dettes fiscales et sociales	46 962		41 962	37 491
Passifs destinés à être cédés			449	
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>115 669</b>		<b>113 050</b>	<b>110 425</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>258 234</b>		<b>251 991</b>	<b>267 390</b>

## 2. Comptes de résultat consolidés aux 30 juin 2012, 30 juin 2011 et 31 décembre 2011

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
Chiffre d'affaires radio	37 959	34 126	67 952
Chiffre d'affaires télé	36 634	23 724	51 231
Chiffre d'affaires Digital	6 193	5 724	12 499
Chiffre d'affaires activités diverses *	9 815	13 916	25 751
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>90 601</b>	<b>77 489</b>	<b>157 433</b>
Autres produits de l'activité	530	518	1 035
Subvention		72	47
Charges externes	-36 999	-30 754	-61 098
Impôts et taxes	-2 298	-1 650	-2 979
Charges de personnel	-36 564	-35 015	-69 316
Dotations aux amortissements	-2 427	-2 104	-4 406
Dotations nettes aux provisions	535	-47	-1 896
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13 378</b>	<b>8 509</b>	<b>18 820</b>
Autres produits et charges opérationnels	189	-2 100	-3 041
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>13 567</b>	<b>6 410</b>	<b>15 780</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents	70	215	377
Coût de l'endettement financier Brut	-914	-973	-2 188
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>-844</b>	<b>-758</b>	<b>-1 811</b>
Impôts sur le résultat	-2 751	-2 236	-5 583
<b>Résultat net</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>8 386</b>
<i>* en 2011 et en 2012, la division Autres intègre le pôle Print, le pôle hors média et les activités externes de l'agence de presse</i>			
dont part Groupe	9 651	3 153	7 870
dont intérêts minoritaires	320	264	516
Résultat de base par action	0,60 €	0,19 €	0,48 €
Résultat dilué par action	0,60 €	0,19 €	0,48 €

### Etat du résultat global

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Résultat net</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>8 386</b>
Produits et charges non comptabilisés en résultat	-	-	-
Total des produits et charges non comptabilisés en résultat	-	-	-
<b>Résultat global de la période</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>8 386</b>

### 3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2012

en Keuros	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto- détenus	Réserves et Résultat consolidés	Total part Groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres clôture 31.12.2010</b>	<b>667</b>	<b>106 749</b>	<b>-1 376</b>	<b>7 192</b>	<b>113 232</b>	<b>1 212</b>	<b>114 444</b>
Paiements fondés sur des actions			222	120	342		342
Opérations sur titres auto-détenus			-249	26	-224		-224
Dividendes				-4 003	-4 003		-4 003
Résultat net 30.06.2011				3 152	3 152	216	3 368
<b>Capitaux propres clôture 30.06.2011</b>	<b>667</b>	<b>106 749</b>	<b>-1 403</b>	<b>6 486</b>	<b>112 499</b>	<b>1 428</b>	<b>113 926</b>
<b>Capitaux propres clôture 31.12.2011</b>	<b>667</b>	<b>106 749</b>	<b>-5 238</b>	<b>11 313</b>	<b>113 492</b>	<b>1 680</b>	<b>115 172</b>
Variations de périmètre				15	15		15
Paiements fondés sur des actions				131	131		131
Opérations sur titres auto-détenus			-917	-52	-969		-969
Dividendes				-4 843	-4 843		-4 843
Autres variations				10	10		10
Résultat net 30.06.2012				9 651	9 651	320	9 971
<b>Capitaux propres clôture 30.06.2012</b>	<b>667</b>	<b>106 749</b>	<b>-6 155</b>	<b>16 225</b>	<b>117 487</b>	<b>2 000</b>	<b>119 487</b>

#### 4. Tableau de flux de trésorerie consolidés aux 30 juin 2012, 30 juin 2011 et 31 décembre 2011

<u>Méthode indirecte</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
en K euros			
<b>Résultat net</b>	<b>9 971</b>	<b>3 416</b>	<b>8 386</b>
<u>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</u>			
non liés aux opérations d'exploitation - IFRS 2	131	342	513
autres charges	18	70	
Dotations aux amortissements	2 427	2 104	4 406
Variation des provisions	-2 866	1 076	2 373
Plus ou moins values sur cessions d'actifs	-184		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>9 497</b>	<b>7 007</b>	<b>15 677</b>
Coût de l'endettement financier net	844	758	1 811
Impôts sur le résultat	2 751	2 236	5 583
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>13 093</b>	<b>10 001</b>	<b>23 071</b>
Augmentation (diminution) des clients et autres débiteurs	9 634	5 277	7 317
Augmentation (diminution) des stocks	4	-36	-242
Diminution (augmentation) des fournisseurs et autres dettes	-6 281	-3 936	-3 938
<b>Sous total variation du besoin en FDR lié aux opérations d'exploitation</b>	<b>-3 357</b>	<b>-1 340</b>	<b>-3 137</b>
<u>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</u>			
- Impôt versé	-933	-461	-3 415
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>8 802</b>	<b>8 199</b>	<b>16 519</b>
<u>Activités d'investissement</u>			
Produits sur cessions des actifs disponibles à la vente	351		
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 939	-1 599	-3 868
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-427	-625	-1 686
Acquisition d'immobilisations financières	-79	-126	-149
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-2 094</b>	<b>-2 350</b>	<b>-5 527</b>
<u>Activités de financement</u>			
Dividendes versés	-4 843		-3 971
Augmentation des passifs à long terme		959	2 311
Diminution des passifs à long terme	-1 447	-1 382	-17 780
Créance/Dette financière sur Swap de taux d'intérêts			
Intérêts nets versés	-395	-327	-865
Financements garantis - Titres BNP OPCVM indisponibles			
Rachats d'actions propres	-964	-249	-4 165
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-7 648</b>	<b>-999</b>	<b>-24 471</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>-940</b>	<b>4 850</b>	<b>-13 478</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période	18 232	31 709	31 709
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	17 293	36 587	18 232

Les flux du S1.2012 tiennent compte du reclassement des flux de trésorerie liés à la cession du Pôle Electronique

## 5. Notes annexes simplifiées aux comptes consolidés semestriels résumés

### 5.1 Informations générales et description de l'activité

NextRadioTV est un groupe pluri-médias présent sur les marchés de la radio, de la télévision, de l'Internet et de la presse. C'est, au sein du paysage audiovisuel français, le seul Groupe indépendant spécialisé dans l'information.

La société NextRadioTV, société consolidante du groupe NextRadioTV, est une société anonyme de droit français. Son siège social est situé 12, rue d'Oradour-sur-Glane à Paris et est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext-Paris. Son activité, exclusivement située en France, consiste d'une part, en l'exploitation d'autorisations d'émettre sur des fréquences radiophoniques et des licences de télévision numérique terrestre, attribuées par les pouvoirs publics français (Conseil Supérieur de l'Audiovisuel) pour une période donnée, et renouvelables après une nouvelle procédure de demande d'attribution et d'autre part, dans l'exploitation des titres de presse dédiés aux nouvelles technologies (Micro Hebdo, L'Ordinateur Individuel/SVM, 01 Business & Technologies) ainsi que le développement des activités internet du Groupe (sites 01Net, 01Men, rmc.fr, radiobfm.com, bfmtv.fr).

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2012 ont été examinés par le Conseil d'administration au cours de sa séance du 24 juillet 2012.

### 5.2 Evénements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé

#### Nouvelle fréquence TNT

Le 27 mars 2012, le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel a attribué une nouvelle fréquence TNT au Groupe NextRadioTV, pour son projet RMC Découverte. Le lancement de la nouvelle chaîne est prévu le 12 décembre 2012.

#### Cession du fonds de commerce Pôle électronique

Pour rappel, le 16 janvier 2012, NextInteractiveMedia a cédé le fonds de commerce correspondant aux titres de presse « Mesures » et ElectroniqueS ». Les impacts sont les suivants :

Prix de cession :	800 K euros
Valeur du goodwill :	<u>- 616 K euros</u>
Plus-value de cession	184 K euros

### 5.3 Présentation et base de préparation des états financiers consolidés résumés

#### 5.3.1 Principes généraux

Les états financiers consolidés semestriels résumés du groupe NextRadioTV, au 30 juin 2012, ont été établis conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire". Ils ne comportent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe NextRadioTV pour l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### 5.3.2 Normes et interprétations appliquées

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Le Groupe n'applique pas les textes n'ayant pas encore été approuvés par l'Union Européenne à la date de clôture de la période intermédiaire.

Les autres normes d'application obligatoires au 1<sup>er</sup> janvier 2012 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers semestriels consolidés.

### 5.3.3 Particularités liées à l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés

#### (i) *Impôts sur les résultats*

Pour les comptes intermédiaires, la charge d'impôt courante et différée est déterminée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat comptable de la période le taux d'impôt moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

#### (ii) *Avantages du personnel – retraites*

La charge liée aux avantages à long terme du personnel est estimée à la moitié de la charge annuelle calculée sur la base des données projetées au 31 décembre 2012. Aucune modification de régime n'a été constatée au titre du premier semestre 2012.

### 5.3.4 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers intermédiaires nécessite d'utiliser et d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter les montants figurant dans les états financiers intermédiaires. Les principaux éléments impactés par ces estimations et hypothèses sont les données financières utilisées, le cas échéant, dans le cadre des tests de perte de valeur des goodwill (cf. note 5-4 ci-dessous), des actifs non courants ainsi que des provisions (cf. note 5.9 ci-dessous), éléments identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

## 5.4 Goodwill

Détail par secteur opérationnel

<u>en K euros</u>	<u>01.01.2011</u>	<u>Acquisition</u>	<u>Transfert</u>	<u>31.12.2011</u>
Secteur opérationnel Radio	56 649			56 649
Secteur opérationnel Digital	49 800			49 800
Secteur opérationnel Presse *	17 121		-616	16 505
Secteur opérationnel Télévision	1 556			1 556

Valeur brute	125 126		-616	124 510
--------------	---------	--	------	---------

Pertes de valeur

Valeur nette	125 126		-616	124 510
--------------	---------	--	------	---------

<u>en K euros</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>Acquisition</u>	<u>Cession</u>	<u>30.06.2012</u>
Secteur opérationnel Radio	56 649			56 649
Secteur opérationnel Digital	49 800			49 800
Secteur opérationnel Presse *	16 505			16 505
Secteur opérationnel Télévision	1 556			1 556

Valeur brute	124 510			124 510
--------------	---------	--	--	---------

Pertes de valeur

Valeur nette	124 510			124 510
--------------	---------	--	--	---------

\* le transfert effectué en 2011 correspond au reclassement en actif destiné à être cédé du goodwill du Pôle électronique

Le goodwill NextInteractiveMedia d'un montant total de 66 305 K euros au 31 décembre 2011 a été affecté au secteur Digital et au secteur Presse sur la base de l'allocation d'origine corrigée des mouvements de périmètre (cf 5.14 Informations sectorielles).

## 5.5 Impôts différés actifs et charge d'impôts

La preuve d'impôt aux différentes périodes présentées s'établit comme suit :

<b>Preuve d'impôt (en K euros)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Résultat opérationnel	13 567	15 779	6 410
Coût de l'endettement financier net	-844	-1 811	-758
Autres produits et charges financiers			
	<b>12 723</b>	<b>13 968</b>	<b>5 652</b>
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Impôt théorique</b>	<b>4 240</b>	<b>4 656</b>	<b>1 884</b>
Impôt courant	1 030	3 415	461
Impôt différé	1 721	2 168	1 778
<b>Impôt réel</b>	<b>2 751</b>	<b>5 583</b>	<b>2 239</b>
Taux d'impôt réel	21,6%	40,0%	39,6%
<b>Ecart sur IS</b>	<b>1 489</b>	<b>-927</b>	<b>-355</b>
<b>Ecart sur taux</b>	<b>55,0%</b>	<b>73,3%</b>	<b>72,9%</b>

#### **Détail**

Effets des différentes permanentes et autres	2 119	-9	-44
Effets des produits non imposables et crédits d'impôts		23	
Effets de la CVAE	-622	-793	-311
Ecart de taux	-8	-147	
<b>Total</b>	<b>1 489</b>	<b>-927</b>	<b>-355</b>

La variation des impôts différés actifs se présente comme suit :

<b>en K euros</b>	<b>Décalage temporaire sur provisions</b>	<b>Indemnité de départ en retraite</b>	<b>Ecritures de consolidation</b>	<b>Déficits fiscaux</b>	<b>Total</b>
<b>Valeur brute au 30 juin 2011</b>	<b>1 635</b>	<b>578</b>	<b>-1 210</b>	<b>23 588</b>	<b>24 560</b>
Variations	398	30	333	-1 189	-427
Ecart sur taux					
<b>Valeur brute au 31 décembre 2011</b>	<b>2 033</b>	<b>608</b>	<b>-876</b>	<b>22 399</b>	<b>24 165</b>
Variations	-886	39	-10	-871	-1 727
Ecart sur taux					
<b>Valeur brute au 30 juin 2012</b>	<b>1 148</b>	<b>647</b>	<b>-886</b>	<b>21 528</b>	<b>22 437</b>

L'ensemble des impôts différés actifs a été reconnu au bilan du Groupe au 30 juin 2012. Cette reconnaissance est justifiée par le fait qu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales reportables sans limitation de durée pourront être imputées.

Le Groupe ne dispose pas de différences temporaires déductibles, pertes fiscales et crédit d'impôt non utilisés n'ayant pas fait l'objet de comptabilisation d'impôts différés actifs au 30 juin 2012.

## 5.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Placements à court terme (< 3 mois)	7 134	4 580	19 748
Comptes courants bancaires et caisse	10 159	13 652	16 839
<b>Total</b>	<b>17 293</b>	<b>18 232</b>	<b>36 587</b>

Les placements à court terme sont composés exclusivement de parts d'OPCVM monétaires, de comptes de placement à terme bénéficiant d'une garantie de rendement. L'exposition du Groupe est très faible car ces placements sont totalement liquides.

Les comptes courants bancaires et caisses correspondent aux comptes de disponibilités du Groupe.

## 5.7 Capitaux propres

### *Capital émis*

Au 30 juin 2012, le capital social de la société mère NextRadioTV s'élève à 667 K euros, se décomposant en 16 679 124 actions d'une valeur nominale de 0,04 euro chacune.

Le nombre d'actions composant le capital social et le portefeuille d'actions propres a évolué comme suit au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2012 :

<u>Nombre d'actions (valeur nominale 0,04 €)</u>	<u>Actions émises</u>	<u>Actions propres</u>	<u>Actions en circulation</u>
<b>au 31 décembre 2011</b>	<b>16 679 124</b>	<b>-457 849</b>	<b>16 221 275</b>
Mouvements dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions		-80 912	-80 912
<b>au 30 juin 2012</b>	<b>16 679 124</b>	<b>-538 761</b>	<b>16 140 363</b>

### *Intérêts minoritaires*

Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Réserves attribuables aux minoritaires	1 680	1 164	1 212
Résultat attribuable aux minoritaires	320	516	216
<b>Total</b>	<b>2 000</b>	<b>1 680</b>	<b>1 428</b>

## 5.8 Passifs financiers

Le détail des passifs financiers est le suivant :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Emprunt obligataire	39 179	38 669	53 061
Passif lié au contrats de location financement	3 443	4 887	4 396
Passif lié aux contrats de swap de taux		104	204
Autres dettes financières	118	117	119
Passif lié aux acquisitions	900	900	900
<b>Dettes financières</b>	<b>43 641</b>	<b>44 678</b>	<b>58 679</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-17 293	-18 232	-36 587
<b>Endettement financier net</b>	<b>26 348</b>	<b>26 446</b>	<b>22 092</b>

La dette financière nette ressort au 30 juin 2012 à 26,3 millions d'euros contre 26,4 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Le degré d'exigibilité de la dette financière se présente comme suit :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>de un à cinq ans</u>	<u>à plus de cinq ans</u>
Emprunt obligataire	39 179	20 078	19 102	
Passif lié au contrats de location financement	3 443	2 355	1 087	
Passif lié aux contrats de swap de taux				
Passif lié aux acquisitions	900	900		
Autres dettes financières	118	3	115	
<b>Dettes financières</b>	<b>43 641</b>	<b>23 337</b>	<b>20 304</b>	

La deuxième échéance de remboursement de l'OBSAAR interviendra en novembre 2012 pour 20 millions d'euros (hors coupon couru).

## 5.9 Provisions et autres produits et charges opérationnels

Le détail des provisions courantes et non courantes se présente comme suit :

<b>Provisions Part non courante (en K euros)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<u>Provisions pour charges opérationnelles à plus d'un an :</u>			
Avantages du personnel	2 133	2 002	1 971
Litiges sociaux		76	106
Litiges commerciaux	15	14	205
Risque fiscal	50		
<u>Autres provisions à long terme</u>			
Restructuration RMC	110	110	360
Restructuration NextInteractiveMedia	466	665	261
<b>Provisions Part non courante</b>	<b>2 774</b>	<b>2 867</b>	<b>2 903</b>
<b>Provisions Part courante (en K d'euros)</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
<u>Provisions pour charges opérationnelles à moins d'un an</u>			
Litiges sociaux	438	888	257
Litiges commerciaux	96	740	27
<u>Autres provisions à court terme</u>			
Restructuration NextInteractiveMedia	348	2 027	2 104
<b>Provisions Part courante</b>	<b>881</b>	<b>3 654</b>	<b>2 388</b>
<b>Total Provisions</b>	<b>3 655</b>	<b>6 521</b>	<b>5 291</b>

Les provisions "restructuration RMC" correspondent à l'application des plans sociaux mis en place au sein de cette Société antérieurement à sa reprise par le Groupe (intervenue en 2000).

Les provisions de NextInteractiveMedia se décomposent de la manière suivante :

<u>2007 :</u>	377 K euros
<u>2010 :</u>	89 K euros
<u>2011 :</u>	348 K euros

Les variations des provisions constatées au cours des périodes présentées se détaillent comme suit par nature de provisions :

<u>en K euros</u>	<u>Retraite</u>	<u>Litiges</u>	<u>Restruct.</u>	<u>Total</u>
<b>Au 1er janvier 2011</b>	<b>1 812</b>	<b>1 181</b>	<b>1 137</b>	<b>4 130</b>
Dotations	159	145	2 100	2 405
Utilisations		-731	-512	-1 243
Reprises de provisions sans objet				
<b>Au 30 juin 2011</b>	<b>1 971</b>	<b>595</b>	<b>2 725</b>	<b>5 291</b>
<b>Au 1er janvier 2012</b>	<b>2 002</b>	<b>1 717</b>	<b>2 802</b>	<b>6 521</b>
Dotations	134	80		214
Utilisations	-3	-1 199	-1 878	-3 080
Reprises de provisions sans objet				
<b>Au 30 juin 2012</b>	<b>2 133</b>	<b>598</b>	<b>924</b>	<b>3 655</b>

Les "autres produits et charges opérationnels" au 30 juin 2012 comprennent principalement les divers montants comptabilisés au titre de la réorganisation de NextInteractiveMedia ainsi que la cession du Pôle électronique.

Le détail du poste est le suivant :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Restructurations	5	-2 835	-1 999
Litiges		-23	-100
Cession	184	-184	
<b>Autres produits et charges opérationnels</b>	<b>189</b>	<b>-3 042</b>	<b>-2 099</b>

## 5.10 Avantages du personnel

Les principaux régimes post-emploi concernent les indemnités de fin de carrière versées lors du départ à la retraite des salariés et un régime de couverture de frais médicaux des retraités pour certains salariés de RMC et sont comptabilisés en charges de personnel.

La charge comptabilisée en résultat opérationnel et en autres produits et charges financiers (coût de la dés-actualisation) s'analyse comme suit, avant effet fiscal :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Coûts des services rendus	100	245	118
Coûts de l'actualisation	32	82	41
Ecart actuariels		25	
Réductions/cessations		-64	
<b>Charge de l'exercice</b>	<b>131</b>	<b>287</b>	<b>159</b>

- Régimes à cotisations définies

Le montant des sommes versées (part patronale) au titre des régimes à cotisations définies s'élève au 30 juin 2012 à 10,7 millions d'euros contre 9,6 millions d'euros pour le premier semestre 2011 et 18,1 millions d'euros pour l'exercice 2011.

### 5.11 Paiements fondés sur des actions

Au premier semestre 2012, aucun nouveau plan d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place.

Au 30 juin 2012, les différents plans d'attribution d'actions non encore échus sont les suivants :

- 5 355 actions attribuées le 22.09.2008 à échéance de septembre 2012 (attribution initiale de 16 065 actions dont deux tranches sont arrivées à échéance en 2010 et début 2012)
- 55 000 actions attribuées le 26 juillet 2010, réparties en 4 tranches de juillet 2013 à juillet 2016 ;
- 30 000 actions attribuées le 2 décembre 2010 et réparties en une tranche dont la période d'acquisition s'achève le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Ces actions ont été attribuées sous condition de présence dans le Groupe tout au long de la période d'acquisition (et sous condition de performance pour le plan du 26 juillet 2010).

### 5.12 Coût de l'endettement financier net

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
<u>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie :</u>			
Produits sur cession de valeurs mobilières de placement	59	102	206
Produits sur placements de trésorerie	11	274	9
<u>Coût financier brut :</u>			
Agios bancaires	-77	-106	-49
Frais financiers sur contrats de location financement	-54	-140	-77
Intérêts et frais sur Obsaar	-769	-2 069	-1 100
Charges/Produits financiers sur contrat swap de taux	-1	119	251
Autres frais financiers	-13	10	1
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-844</b>	<b>-1 811</b>	<b>-758</b>

En application d'IAS 39, la juste valeur de l'OBSAAR a été comptabilisée à l'origine sous deux composantes :

- la composante dette a été calculée à l'aide d'un taux d'intérêt du marché pour un emprunt obligataire équivalent non assorti de la composante associée. Elle est comptabilisée au coût amorti à l'origine pour 49,7 millions d'euros net de sa quote-part des frais d'émission. Le taux d'intérêt effectif estimé est de Euribor 3 mois + 2,82 %.
- La composante option est déterminée par différence entre la juste valeur de l'OBSAAR et la composante dette. Elle est comptabilisée à l'origine en capitaux propres pour un montant de 3,9 millions d'euros net de sa quote-part des frais d'émission.

La valeur au bilan de la composante dette est progressivement augmentée de la part réescomptée des primes de remboursement et des frais d'émission pour finalement reconstituer à l'échéance sa

valeur de remboursement. La valeur de la composante dette au 30 juin 2012 s'élève à 39,2 millions d'euros (38,7 millions d'euros au 31 décembre 2011).

### 5.13 Résultat par action

Le calcul du résultat par action a été effectué sur la base du résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires et d'un nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période. Le calcul du résultat dilué par action a été effectué sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives selon le détail ci-dessous :

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
<b>Nombre d'actions en circulation en fin de période</b>	<b>16 679 124</b>	<b>16 679 124</b>	<b>16 679 124</b>
Ajustements :			
- Actions propres (contrat de liquidités)	-34 316	-25 562	-20 546
- Actions propres (autodétenues)	-480 515	-193 003	-103 496
- Effets des augmentations de capital pondérées prorate temporis			
<b>Nombre moyen pondéré avant dilution</b>	<b>16 164 293</b>	<b>16 460 559</b>	<b>16 555 082</b>
Effets pondérés des instruments dilutifs :			
* effet des plans d'attribution d'actions gratuites	35 355	74 711	65 643
* effet des bons de souscriptions d'actions (1)	0	0	0
<b>Nombre moyen dilué d'actions ordinaires</b>	<b>16 199 648</b>	<b>16 535 270</b>	<b>16 620 725</b>

(1) le nombre de BSAAR au 30 juin 2012 est de 2 420 000. Compte tenu de l'évolution du cours de l'action en 2012, les BSAAR ne sont pas dilutifs.

Au 30 juin 2012, 31 décembre 2011 et 30 juin 2011, le résultat de base et dilué par action se présente comme suit :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>30.06.2011</u>
Résultat net part Groupe	9 651	7 870	3 152
Effet net d'impôt des actions ordinaires dilutives	-	-	-
<i>Résultat net part Groupe de la période</i>	<i>9 651</i>	<i>7 870</i>	<i>3 152</i>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 164 293	16 460 559	16 555 082
Effet des actions ordinaires dilutives	35 355	74 711	65 643
<i>Nombre moyen dilué d'actions ordinaires</i>	<i>16 199 648</i>	<i>16 535 270</i>	<i>16 620 725</i>
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>0,60 €</b>	<b>0,48 €</b>	<b>0,19 €</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>0,60 €</b>	<b>0,48 €</b>	<b>0,19 €</b>

## 5.14 Informations sectorielles

Les activités Web et Print présentées au 31.12.2011 dans le secteur opérationnel NextInteractiveMedia sont présentées dans deux secteurs distincts. Le secteur opérationnel Digital représente l'activité Web ; l'activité Print est, quant à elle, combinée et présentée dans les activités diverses.

<b>Compte de résultat en K euros 30.06.2012</b>						
	<b>Radio</b>	<b>Télévision</b>	<b>Digital</b>	<b>Activités diverses *</b>	<b>Intersegme nts</b>	<b>Consolidé</b>
Chiffre d'affaires externe	37 959	36 634	6 193	9 816		90 601
Chiffre d'affaires intersecteur						
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>37 959</b>	<b>36 634</b>	<b>6 193</b>	<b>9 816</b>		<b>90 601</b>
Autres produits de l'activité	530					530
Subventions						
Charges externes	-11 780	-14 837	-4 399	-3 456	-2 528	-37 001
Impôts et taxes	-707	-967	-304	-321		-2 299
Charges de personnel	-12 700	-15 261	-4 439	-6 694	2 528	-36 565
Dotations aux amortissements	-429	-1 709	-154	-134		-2 427
Dotations nettes aux provisions	-27	-51	435	178		535
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 844</b>	<b>3 808</b>	<b>-2 668</b>	<b>-611</b>		<b>13 378</b>
Autres produits et charges opérationnels				189		189
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12 844</b>	<b>3 808</b>	<b>-2 668</b>	<b>-422</b>		<b>13 567</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents						70
Coût de l'endettement financier Brut						-914
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>						<b>-844</b>
Impôts sur le résultat						-2 751
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>						<b>9 972</b>
<b>Résultat net</b>						<b>9 972</b>
Goodwill	56 649	1 556	49 800	16 505		124 510
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>56 649</b>	<b>1 556</b>	<b>49 800</b>	<b>16 505</b>		<b>124 510</b>

\*le Pôle Activités diverses intègre les divisions Print, hors média et activités externes de l'agence de presse du Groupe.

**Compte de résultat en K euros 30.06.2011**

	<u>Radio</u>	<u>Télévision</u>	<u>Digital</u>	<u>Activités diverses *</u>	<u>Intersegme nts</u>	<u>Consolidé</u>
Chiffre d'affaires externe	34 126	23 724	5 724	13 915		77 489
Chiffre d'affaires intersector				4 266	-4 266	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>34 126</b>	<b>23 724</b>	<b>5 724</b>	<b>18 181</b>	<b>-4 266</b>	<b>77 489</b>
Autres produits de l'activité	518					518
Subventions		72				72
Charges externes	-11 215	-10 694	-2 314	-8 588	2 056	-30 754
Impôts et taxes	-547	-504	-107	-233	-259	-1 650
Charges de personnel	-12 156	-12 364	-3 829	-8 946	2 280	-35 015
Dotations aux amortissements	-258	-1 495	-81	-308	38	-2 104
Dotations nettes aux provisions	23	-116	-26	-79	151	-47
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10 491</b>	<b>-1 376</b>	<b>-634</b>	<b>28</b>		<b>8 509</b>
						1
Autres produits et charges opérationnels				-2 100		-2 100
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 491</b>	<b>-1 376</b>	<b>-634</b>	<b>-2 071</b>		<b>6 409</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents						215
Coût de l'endettement financier Brut						-973
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>						<b>-758</b>
Impôts sur le résultat						-2 236
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>						<b>3 416</b>
<b>Résultat net</b>						<b>3 416</b>
Goodwill	56 649	1 556	49 800	17 121		125 126
<b>Total actifs sectoriels</b>	<b>56 649</b>	<b>1 556</b>	<b>49 800</b>	<b>17 121</b>		<b>125 126</b>

\*le Pôle Activités diverses intègre les divisions Print, hors média et activités externes de l'agence de presse du Groupe.

### 5.15 Informations sur les parties liées

Aucune autre relation ou opération significative nouvelle avec des parties liées au Groupe n'a été recensée au cours du premier semestre 2012.

### 5.16 Évènements postérieurs à la clôture

Dans le cadre de son programme de rachat d'actions, NextRadioTV a acquis le 27 juillet 2012 1 000 000 de ses propres actions à l'occasion d'une opération hors marché. Compte tenu de cette transaction, NextRadioTV a franchi à la hausse le seuil de 5% de son propre capital.

Aucun autre événement post clôture significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'examen des comptes semestriels 2012.

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012

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 NextRadioTV, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, 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 de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### I- Conclusion sur les comptes

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

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

### II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine, le 30 août 2012

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Xavier CAUCHOIS

Fabien BROVEDANI