

**Next  
Radio  
TV**

**30 juin  
2013**



**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL**

© Global : Lionel Guent co. as / VISUAL Press Agency

## SOMMAIRE

|  |    |
|--|----|
| Rapport d'activité au 30 juin 2013 .....   | 4  |
| 1. Présentation des principaux agrégats du compte de résultat semestriel .....                       | 4  |
| 2. Présentation par activité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant retraité..... | 5  |
| 3. Principales évolutions des autres postes du compte de résultat semestriel .....                   | 7  |
| 3.1 Autres produits et charges opérationnels .....   | 7  |
| 3.2 Coût de l'endettement financier net .....  | 7  |
| 4. Flux de trésorerie .....  | 7  |
| 5. Autres informations .....   | 8  |
| 5.1 Parties liées.....   | 8  |
| 5.2 Événements postérieurs à la clôture.....   | 8  |
| 5.3 Principaux risques et incertitudes .....   | 8  |
| Comptes consolidés semestriels résumés .....   | 9  |
| 1. Etat de la situation financière au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012.....                       | 9  |
| 2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012.....                              | 10 |
| 3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2013.....                                    | 11 |
| 4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012.....                  | 12 |
| 5. Notes annexes simplifiées aux comptes consolidés semestriels résumés .....                        | 13 |
| 5.1 Informations générales et description de l'activité .....  | 13 |
| 5.2 Événements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé .....                            | 13 |
| 5.3 Présentation et base de préparation des états financiers consolidés résumés .....                | 14 |
| 5.4 Goodwill .....   | 16 |
| 5.5 Impôts différés actifs et charge d'impôts.....   | 17 |
| 5.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....  | 17 |
| 5.7 Capitaux propres.....  | 18 |
| 5.8 Passifs financiers .....   | 18 |
| 5.9 Provisions.....  | 19 |
| 5.10 Avantages du personnel .....  | 19 |
| 5.11 Paiements fondés sur des actions .....  | 20 |
| 5.12 Coût de l'endettement financier net .....   | 20 |
| 5.13 Résultat par action .....   | 21 |
| 5.14 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées .....                   | 22 |
| 5.15 Informations sectorielles .....   | 23 |
| 5.16 Informations sur les parties liées .....  | 23 |
| 5.17 Évènements postérieurs à la clôture.....  | 23 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle<br>2013 .....         | 24 |

## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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 1<sup>er</sup> août 2013

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

# Rapport d'activité au 30 juin 2013

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

| Compte de résultat IFRS (en K euros)       | 30.06.2013    | 30.06.2012 (*) | Var.          | Var. %      |
|--|---------------|----------------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires                         | 86 309        | 82 394         | 3 916         | 5%          |
| Autres produits de l'activité              | 88            | 530            | -442          | -83%        |
| Charges opérationnelles                    | -73 843       | -69 154        | -4 689        | 7%          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>       | <b>12 555</b> | <b>13 770</b>  | <b>-1 215</b> | <b>-9%</b>  |
| Autres produits et charges opérationnels   | 7             | 189            | -181          | -96%        |
| <b>Résultat opérationnel</b>               | <b>12 562</b> | <b>13 959</b>  | <b>-1 396</b> | <b>-10%</b> |
| Coût de l'endettement financier net        | -542          | -844           | 302           | -36%        |
| Impôts sur le résultat                     | 14 925        | -2 751         | 17 677        | -642%       |
| Résultat des activités en cours de cession | -23 422       | -392           |               |             |
| <b>Résultat net</b>                        | <b>3 524</b>  | <b>9 971</b>   | <b>-6 448</b> | <b>-65%</b> |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle        | -7            | -320           | 313           | -98%        |
| <b>Résultat net part Groupe</b>            | <b>3 516</b>  | <b>9 651</b>   | <b>-6 135</b> | <b>-64%</b> |

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat consolidé au 30 juin 2012 a été retraité des activités en cours de cession au 30 juin 2013 (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

Le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une progression de +5 % pour s'établir à 86 309 K euros au 30 juin 2013.

Le niveau des charges opérationnelles reste maîtrisé pour le premier semestre et s'élève à 73 843 K euros au 30 juin 2013 à comparer à 69 154 K euros au 30 juin 2012. La progression des charges opérationnelles traduit d'abord une augmentation des charges externes et de personnel sur la division TV liée au lancement de RMC Découverte ; elle reflète également l'augmentation des charges de personnel de la division Digital engendrée par l'embauche d'une vingtaine de journalistes en septembre 2012. Ces augmentations sont en partie compensées par la baisse des charges opérationnelles de la division Radio, en l'absence d'événement sportif ou politique majeur.

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 12 555 K euros à comparer au résultat opérationnel courant dégagé au premier semestre 2012 pour 13 770 K euros.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net pour 542 K euros, d'un produit d'impôts de 14 925 K euros (ce montant tient compte de l'impact de 17 495 K euros de produit d'impôt lié à la moins-value fiscale générée par la cession du Print), du résultat des activités en cours de cession pour - 23 422 K euros, le résultat net du semestre s'établit à 3 516 K euros.

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

| en K euros  | 30.06.2013     | 30.06.2012 (*) | Var.           | Var. %       |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                         | <b>86 309</b>  | <b>82 394</b>  | <b>3 916</b>   | <b>5%</b>    |
| Radio   | 35 807         | 37 959         | -2 152         | -6%          |
| TV  | 41 904         | 36 634         | 5 270          | 14%          |
| Digital   | 7 491          | 6 193          | 1 298          | 21%          |
| Activités diverses (2)                            | 1 107          | 1 609          | -502           | -31%         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (1)</b> | <b>12 555</b>  | <b>13 898</b>  | <b>-1 343</b>  | <b>-10%</b>  |
| Radio   | 12 050         | 12 890         | -840           | -7%          |
| TV  | 3 073          | 3 855          | -782           | -20%         |
| Digital   | -2 430         | -2 648         | 218            | -8%          |
| Activités diverses (2)                            | -138           | -200           | 61             | -31%         |
| <b>Autres charges et produits opérationnels</b>   | <b>7</b>       | <b>189</b>     | <b>-181</b>    | <b>-96%</b>  |
| <b>Autres éléments non récurrents</b>             |                | <b>-131</b>    | <b>131</b>     | <b>-100%</b> |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>        | <b>-542</b>    | <b>-844</b>    | <b>302</b>     | <b>-36%</b>  |
| <b>Impôts sur le résultat</b>                     | <b>14 925</b>  | <b>-2 751</b>  | <b>17 677</b>  | <b>-642%</b> |
| <b>Activités en cours de cession</b>              | <b>-23 422</b> | <b>-392</b>    | <b>-23 030</b> | <b>5875%</b> |
| <b>RESULTAT NET</b>                               | <b>3 524</b>   | <b>9 971</b>   | <b>-6 447</b>  | <b>-65%</b>  |

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

(2) La division Autres intègre le pôle hors média et les activités externes de l'agence de presse RMC Sport

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat consolidé au 30 juin 2012 a été retraité des activités en cours de cession au 30 juin 2013 (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

### TELEVISION : 14% de marge d'Ebitda

| TV<br>(en K euros)                                | 30.06.2013    | 30.06.2012    | Var.         | Var. %      |
|---|---------------|---------------|--------------|-------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>41 904</b> | <b>36 634</b> | <b>5 270</b> | <b>14%</b>  |
| Charges externes                                  | -17 397       | -14 837       | -2 560       | 17%         |
| Charges de personnel                              | -17 411       | -15 214       | -2 197       | 14%         |
| Autres charges                                    | -4 022        | -2 727        | -1 295       | 47%         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (3)</b> | <b>3 073</b>  | <b>3 855</b>  | <b>-782</b>  | <b>-20%</b> |

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

Dans un marché publicitaire TV en recul de 6%, le chiffre d'affaires du pôle TV affiche une progression de + 14% pour s'établir à 41 904 K euros.

Grâce à la maîtrise de sa base de coûts et aux synergies avec le reste du Groupe, BFMTV dégage une marge d'Ebitda de 25% tout en consolidant son leadership en audience (1,9% de PDA en juin 2013). Au cours des prochaines années, la chaîne va poursuivre sa stratégie de gain de parts de marché publicitaire fondée sur son positionnement CSP+.

BFM Business TV s'est imposée comme la chaîne de référence des décideurs et elle va s'appuyer sur la légitimité de sa marque pour générer des revenus publicitaires liés à des événements BtoB.

Six mois après son lancement, RMC Découverte attire déjà près de 16 millions de téléspectateurs par mois et affiche une part d'audience de 0,5%. Grâce à un positionnement original dans l'environnement de la TV gratuite, la chaîne a mis en place un modèle économique qui devrait lui permettre d'atteindre l'équilibre financier à l'horizon de 2015.



## RADIO : Maintien d'une forte rentabilité

| <b>RADIO</b><br>(en K euros)                      | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012</b> | <b>Var.</b> | <b>Var. %</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                | 35 807            | 37 959            | -2 152      | -6%           |
| Charges externes                                  | -8 970            | -11 251           | 2 281       | -20%          |
| Charges de personnel                              | -13 425           | -12 654           | -771        | 6%            |
| Autres charges                                    | -1 362            | -1 164            | -198        | 17%           |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (4)</b> | <b>12 050</b>     | <b>12 890</b>     | <b>-840</b> | <b>-7%</b>    |

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

Au premier semestre 2013, la division Radio enregistre une baisse de 6% de son chiffre d'affaires, pénalisée en janvier et février par le recul des investissements publicitaires des annonceurs des secteurs automobile et financier.

RMC bénéficie de résultats d'audience record (8% d'AC et 6.7% de PDA sur la vague avril-juin 2013, 9,5% d'AC en IDF) malgré l'absence d'évènement politique ou sportif majeur. La bonne maîtrise de ses coûts permet à la radio de maintenir son niveau de marge d'Ebitda à 35%, une des plus fortes rentabilités du secteur.

BFM Business Radio reste une marque de référence dans le secteur financier et préserve sa rentabilité grâce aux synergies avec BFM Business TV.

## DIGITAL : Développement des activités web et mobile

| <b>DIGITAL</b><br>(en K euros)                    | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012 (*)</b> | <b>Var.</b> | <b>Var. %</b> |
|---|-------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                | 7 491             | 6 193                 | 1 298       | 21%           |
| Charges externes                                  | -3 816            | -4 399                | 583         | -13%          |
| Charges de personnel                              | -5 210            | -4 419                | -791        | 18%           |
| Autres charges                                    | -895              | -23                   | -872        | 3845%         |
| <b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (5)</b> | <b>-2 430</b>     | <b>-2 648</b>         | <b>218</b>  | <b>-8%</b>    |

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

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat consolidé au 30 juin 2012 a été retraité des activités en cours de cession au 30 juin 2013 (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

Le premier semestre 2013 est marqué par l'accélération du développement de la division Digital avec un chiffre d'affaires en hausse de + 21%. Le résultat opérationnel courant retraité enregistre une légère progression pour s'établir à - 2 430 K euros pour le premier semestre 2013.

La bonne gestion des coûts permet de réaliser une économie de 583 K euros au niveau des charges externes et l'augmentation des charges de personnel correspond à l'effet en année pleine de la création d'une vingtaine de poste de journalistes en septembre 2012, embauches réalisées par le Groupe pour soutenir le développement de cette activité.

Les autres charges comprennent notamment des dépréciations pour créances douteuses.

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

#### 3.1 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels se composent uniquement d'immobilisations corporelles cédées.

#### 3.2 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net ressort à 542 K euros au 30 juin 2013 contre 844 K euros au 30 juin 2012. Le montant d'intérêts financiers nets effectivement décaissé au cours du premier semestre s'élève à 242 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 2013 :

##### Charges :

|   |               |
|---|---------------|
| Intérêts sur emprunts                         | - 456 K euros |
| Intérêts sur contrats de location financement | - 30 K euros  |
| Agios bancaires                               | - 50 K euros  |
| Autres frais financiers                       | - 33 K euros  |

##### Produits :

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| Produits de trésorerie et équivalents | + 27 K euros |
|---------------------------------------|--------------|

### 4. Flux de trésorerie

Les différents flux de trésorerie du Groupe sont synthétisés ci-dessous, après reclassement des flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession :

| <u>(En K euros)</u>  | <u>30-Juin-13</u> | <u>30-Juin-12(*)</u> |
|--|-------------------|----------------------|
| (i) Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles    | 13 111            | 8 803                |
| (ii) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | (6 969)           | (2 094)              |
| (iii) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement  | (5 603)           | (7 648)              |
| <i>Total</i>   | <i>539</i>        | <i>(940)</i>         |

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession au 30 juin 2013 ont été isolés (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dégagent un excédent de 13 111 K euros par rapport à un excédent de 8 803 K euros au premier semestre 2012. Cet excédent s'explique principalement par le niveau des performances opérationnelles du Groupe, le résultat opérationnel courant retraité du premier semestre 2013 s'élevant à 12 555 K euros.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement mettent en évidence un besoin de 6 969 K euros constitué principalement des acquisitions d'immobilisations réalisées au sein du Groupe au premier semestre 2013, en augmentation par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012 où les investissements s'élevaient à 2 094 K euros. Les principaux investissements correspondent à des acquisitions de documentaires (RMC Découverte et BFM Business) et à la finalisation du projet de sécurisation des antennes du Groupe.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 5 603 K euros au premier semestre 2013, les flux de décaissements étant principalement constitués du remboursement d'une ligne de crédit ouverte au 31 décembre 2012 ainsi que du paiement des échéances des contrats de location-financement.

## **5. Autres informations**

### **5.1 Parties liées**

Les principales transactions avec des parties liées sont résumées dans la note 5.16 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

### **5.2 Événements postérieurs à la clôture**

Aucun événement post clôture significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes semestriels 2013.

### **5.3 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 2012, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2013.



# Comptes consolidés semestriels résumés

## 1. Etat de la situation financière au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2012

| <u>en K euros</u>                                 | <u>30.06.2013</u> | <u>Notes</u> | <u>31.12.2012</u> |
|---|-------------------|--------------|-------------------|
| Goodwill  | 108 201           | 5.4          | 124 510           |
| Autres immobilisations incorporelles              | 6 341             |              | 3 327             |
| Immobilisations corporelles                       | 10 470            |              | 10 435            |
| Autres actifs financiers                          | 517               |              | 484               |
| Actifs d'impôts différés                          | 37 306            | 5.5          | 21 827            |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                        | <b>162 835</b>    |              | <b>160 582</b>    |
| Stocks  | 0                 |              | 152               |
| Créances clients                                  | 58 588            |              | 58 498            |
| Autres débiteurs                                  | 34 768            |              | 30 364            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie           | 12 179            | 5.6          | 11 640            |
| Actifs destinés à être cédés                      | 1 890             | 5.14         |                   |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                            | <b>107 425</b>    |              | <b>100 654</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                | <b>270 260</b>    |              | <b>261 236</b>    |
| Capital   | 682               |              | 667               |
| Primes  | 110 927           |              | 106 749           |
| Réserves consolidées                              | -816              |              | -11 174           |
| Résultat net part du Groupe                       | 3 517             |              | 13 365            |
| <i>sous total capitaux propres part du Groupe</i> | <i>114 309</i>    | <i>5.7</i>   | <i>109 607</i>    |
| Intérêts ne donnant pas le contrôle               | 59                | 5.7          | 2 315             |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                           | <b>114 369</b>    |              | <b>111 922</b>    |
| Provisions à long terme                           | 3 581             | 5.9          | 3 893             |
| Passifs financiers                                | 18 145            | 5.8          | 17 718            |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                       | <b>21 725</b>     |              | <b>21 611</b>     |
| Passifs financiers                                | 21 770            | 5.8          | 26 618            |
| Provisions à court terme                          | 4 345             | 5.9          | 327               |
| Fournisseurs et autres créditeurs                 | 44 288            |              | 46 862            |
| Autres passifs courants                           | 59 406            |              | 53 896            |
| Passifs destinés à être cédés                     | 4 358             | 5.14         |                   |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                           | <b>134 166</b>    |              | <b>127 704</b>    |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>           | <b>270 260</b>    |              | <b>261 236</b>    |

## 2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012

| <b>en Keuros</b>                           | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012 (*)</b> |
|--|-------------------|-----------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | <b>86 309</b>     | <b>82 394</b>         |
| Autres produits de l'activité              | 88                | 530                   |
| Charges externes                           | -30 022           | -31 582               |
| Impôts et taxes                            | -2 095            | -2 250                |
| Charges de personnel                       | -37 543           | -33 526               |
| Dotations aux amortissements               | -3 440            | -2 353                |
| Dotations nettes aux provisions            | -743              | 557                   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>       | <b>12 555</b>     | <b>13 770</b>         |
| Autres produits et charges opérationnels   | 7                 | 189                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>               | <b>12 562</b>     | <b>13 959</b>         |
| Produits de trésorerie et d'équivalents    | 27                | 102                   |
| Coût de l'endettement financier Brut       | -569              | -1 637                |
| <b>Coût de l'endettement financier Net</b> | <b>-542</b>       | <b>-844</b>           |
| Impôts sur le résultat                     | 14 925            | -2 751                |
| Résultat des activités en cours de cession | -23 422           | -392                  |
| <b>Résultat net</b>                        | <b>3 524</b>      | <b>9 971</b>          |
| dont part Groupe                           | 3 517             | 9 651                 |
| dont intérêts ne donnant pas le contrôle   | 7                 | 320                   |
| Résultat de base par action                | 0,23 €            | 0,60 €                |
| Résultat dilué par action                  | 0,23 €            | 0,60 €                |

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat consolidé au 30 juin 2012 a été retraité des activités en cours de cession au 30 juin 2013 (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

### Etat du résultat global

| <b>en Keuros</b>  | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012 (*)</b> |
|---|-------------------|-----------------------|
| <b>Résultat net</b>   | <b>3 524</b>      | <b>9 971</b>          |
| Gains / (pertes) actuariels   |                   |                       |
| Effets d'impôts sur les autres éléments du résultat global          |                   |                       |
| <u>Total des autres éléments du résultat global (après impôts)</u>  |                   |                       |
| <b>Résultat global de la période</b>                                | <b>3 524</b>      | <b>9 971</b>          |
| Dont part attribuable au groupe                                     | 3 517             | 9 651                 |
| Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 7                 | 320                   |

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le résultat global au 30 juin 2012 a été retraité des activités en cours de cession au 30 juin 2013 (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

### 3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2013

| <i>En K euros</i>                  | <i>Notes</i>      | <i>Capital</i> | <i>Primes</i>  | <i>Titres<br/>d'autocontrôle</i> | <i>Réserves et<br/>résultat<br/>consolidés</i> | <i>Capitaux<br/>propres part du<br/>groupe</i> | <i>Intérêts ne<br/>donnant pas le<br/>contrôle</i> | <i>Total</i>   |
|------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------------------------|--|--|--|----------------|
| <b>Capitaux Propres</b>            | <b>31/12/2011</b> | <b>667</b>     | <b>106 749</b> | <b>-5 238</b>                    | <b>11 312</b>                                  | <b>113 492</b>                                 | <b>1 680</b>                                       | <b>115 172</b> |
| Opérations sur le capital          |                   |                |                |                                  | 0  | 0  |  | 0              |
| Paielements fondés sur des actions |                   |                |                |                                  | 131  | 131  |  | 131            |
| Opérations sur titres auto-détenus |                   |                |                | -917                             | -52  | -969   |  | -969           |
| Dividendes                         |                   |                |                |                                  | -4 843   | -4 843   |  | -4 843         |
| Variations de périmètre            |                   |                |                |                                  | 15   | 15   |  | 15             |
| Résultat global                    | 30/06/2012        |                |                |                                  | 9 651  | 9 651  | 320  | 9 971          |
| Autres mouvements                  |                   |                |                |                                  | 10   | 10   |  | 10             |
| <b>Capitaux Propres</b>            | <b>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> |
| <b>Capitaux Propres</b>            | <b>31/12/2012</b> | <b>667</b>     | <b>106 749</b> | <b>-17 107</b>                   | <b>19 298</b>                                  | <b>109 607</b>                                 | <b>2 315</b>                                       | <b>111 922</b> |
| Opérations sur le capital          |                   |                |                |                                  |  | 0  |  | 0              |
| Paielements fondés sur des actions |                   |                |                | 82                               | -41  | 41   |  | 41             |
| Opérations sur titres auto-détenus |                   |                |                | -21                              | 21   | 0  |  | 0              |
| Dividendes                         |                   | 15             | 4 178          |                                  | -5 102   | -909   |  | -909           |
| Acquisition complémentaire RMC     |                   |                |                | 3 598                            | -1 554   | 2 044  | -2 263   | -219           |
| Entrées de périmètre               |                   |                |                |                                  | -2   | -2   |  | -2             |
| Résultat global                    | 30/06/2013        |                |                |                                  | 3 517  | 3 517  | 7  | 3 524          |
| Autres mouvements                  |                   |                |                |                                  | 12   | 12   |  | 12             |
| <b>Capitaux Propres</b>            | <b>30/06/2013</b> | <b>682</b>     | <b>110 927</b> | <b>-13 447</b>                   | <b>16 149</b>                                  | <b>114 309</b>                                 | <b>59</b>  | <b>114 368</b> |

#### 4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2013 et au 30 juin 2012

| <b>Méthode indirecte</b>  |   | <b>30.06.2013</b> | <b>30.06.2012 (*)</b> |
|---|---|-------------------|-----------------------|
| <b>en K euros</b>   |   |                   |                       |
| <b>Activités opérationnelles</b>                                      | <b>Résultat net des activités poursuivies</b>   | <b>26 946</b>     | <b>10 363</b>         |
|   | Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie<br>non liés aux opérations d'exploitation - IFRS 2<br>autres charges | 41                | 131                   |
|   | Dotations aux amortissements  | 3 440             | 2 352                 |
|   | Dotations (reprises) de pertes de valeurs   |                   |                       |
|   | Dotations nettes aux provisions   | -131              | -2 888                |
|   | Plus ou moins values sur cessions d'actifs  | -2                | -184                  |
|   | Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt   | 30 293            | 9 792                 |
|   | Coût de l'endettement financier net   | 575               | 844                   |
|   | Impôts sur le résultat  | -14 943           | 2 751                 |
|   | <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>  | <b>15 925</b>     | <b>13 388</b>         |
|   | Augmentation (diminution) des clients et autres débiteurs   | 6 562             | 9 680                 |
|   | Augmentation (diminution) des stocks  |                   | 0                     |
|   | Diminution (augmentation) des fournisseurs et autres dettes   | -7 287            | -6 403                |
|   | <b>Sous total variation du besoin en FDR lié aux opérations d'exploitation</b>  | <b>725</b>        | <b>-3 278</b>         |
|   | Intérêts payés<br>- Impôt courant décaissé  | -746              | -933                  |
| Flux de trésorerie opérationnels liés aux activités cédées ou à céder | -2 793  | -374              |                       |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>     | <b>13 111</b>   | <b>8 803</b>      |                       |
| <b>Activités d'investissement</b>                                     | Produits sur cessions d'immobilisations   | 2                 | 351                   |
|   | Acquisition d'immobilisations corporelles   | -2 203            | -1 929                |
|   | Acquisition de titres de sociétés consolidées   | -51               |                       |
|   | Acquisition d'immobilisations incorporelles   | -4 631            | -427                  |
|   | Acquisition d'immobilisations financières   | -86               | -79                   |
|   | Flux de trésorerie d'investissement liés aux activités cédées ou à céder  |                   | -10                   |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>    | <b>-6 969</b>   | <b>-2 094</b>     |                       |
| <b>Activités de financement</b>                                       | Dividendes versés   | -909              | -4 843                |
|   | Encaissement de passifs financiers  | 1 771             |                       |
|   | Remboursement de passifs financiers   | -6 192            | -1 447                |
|   | Intérêts nets versés  | -272              | -395                  |
|   | Rachats d'actions propres   |                   | -964                  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>      | <b>-5 603</b>   | <b>-7 648</b>     |                       |
| <b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE TRESORERIE</b>                  | <b>539</b>  | <b>-940</b>       |                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période              | 11 640  | 18 232            |                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période                | 12 179  | 17 293            |                       |

(\*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession au 30 juin 2013 ont été isolés (cf. note 5.3.5 i.e. Activité Print).

## **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 (01 Business et 01 Net Magazine) ainsi que le développement des activités digitales du Groupe (sites et applications 01Net, 01Men, rmc.fr, rmc sport.fr, bfm business.com, bfmtv.com, rmcdecouverte.com).

Les comptes consolidés résumés du premier semestre 2013 ont été arrêtés par le Conseil d'administration au cours de la séance du 25 juillet 2013.

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

#### **5.2.1 Cession en cours de l'activité Print**

A la suite de la signature d'une lettre d'intention le 23 juin 2013, le Groupe a annoncé la cession des magazines 01Net et 01Business à un groupe spécialisé en Presse, afin de pouvoir recentrer sa stratégie sur ses métiers cibles, les médias gratuits et immatériels que sont la TV, la radio et le digital. Compte tenu de l'importance de l'activité presse dans les comptes du Groupe, cette cession a été traitée selon la norme IFRS 5 et est détaillée dans la note 5.3.5.

Cette cession a été présentée au comité d'entreprise le 28 juin 2013.

#### **5.2.2 Acquisition de titres de participation complémentaire de RMC par la société NextRadioTV**

NextRadioTV a conclu un accord avec la Principauté de Monaco pour acquérir 4,56% de participation supplémentaire dans RMC par échange de titres au 21 janvier 2013. A l'issue de cette transaction, NextRadioTV détient 99,9% de RMC ; la Principauté conserve 0,1% de RMC et détient désormais 3% du capital de NextRadioTV. Conformément à la norme IAS 27 révisée, il n'a pas été comptabilisé de goodwill complémentaire et la transaction a été comptabilisée dans les capitaux propres.

#### **5.2.3 Acquisition de La Chaîne Techno**

NextInteractiveMedia a fait l'acquisition le 3 janvier 2013 de 100% du capital social de la Chaîne Techno, SARL au capital de 2 000 euros divisé en 100 parts sociales. Le prix d'acquisition se compose du prix de base, 1 euro, et d'un complément de prix basé sur les performances économiques de la Chaîne Techno. Sur la base de ces critères et compte tenu de la situation nette acquise, le goodwill calculé s'élève à 197 K€.

#### **5.2.4 Entrée dans le périmètre de consolidation de la société RMC BFM Edition**

L'activité de RMC BFM Edition ayant démarré début 2013, la société a été intégrée au périmètre de consolidation au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

## **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 2013 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 2012.

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 2012.

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 2013. 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 2013 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) 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 2013. Aucune modification de régime n'a été constatée au titre du premier semestre 2013.

### **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 2012.

### **5.3.5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées**

Une entité doit classer un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.

Conformément à la norme IFRS 5, « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », les actifs ou groupes d'actifs destinés à être cédés font l'objet d'une présentation sur une ligne à part au bilan et sont évalués et comptabilisés au montant le plus bas entre leur valeur



comptable et leur valeur de marché diminuée des coûts nécessaires à la réalisation de la vente. A compter de la date d'une telle classification, l'actif cesse d'être amorti.

Cette condition est considérée comme remplie lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe d'actifs détenus en vue de la vente) est disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel. La Direction doit s'être engagée sur un plan de vente, dont on s'attend à ce qu'il soit réalisé dans un délai de 12 mois à compter de la date où l'actif ou groupe d'actifs a été qualifié d'actif détenu en vue de la vente.

Le Groupe évalue à chaque date d'arrêt s'il est engagé dans un processus de sortie d'actif ou d'activité et le cas échéant présente ces derniers en « actifs détenus en vue de la vente ».

Les éventuelles dettes liées à ces actifs sont également présentées sur une ligne distincte au passif du bilan.

Les résultats des activités en cours de cession sont présentés au compte de résultat distinctement du résultat des activités poursuivies.

Etat de passage du compte de résultat publié au 30 juin 2012 au compte de résultat retraité des flux liés aux activités en cours de cession :

| <u>en K euros</u>                          | <u>30.06.2012 publié</u> | <u>retraitements liés<br/>aux activités en<br/>cours de cession</u> | <u>30.06.2012</u> |
|--|--------------------------|---|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | <b>90 601</b>            | <b>8 207</b>  | <b>82 394</b>     |
| Autres produits de l'activité              | 530                      |   | 530               |
| Charges externes                           | -36 999                  | -5 417  | -31 582           |
| Impôts et taxes                            | -2 298                   | -48   | -2 250            |
| Charges de personnel                       | -36 564                  | -3 038  | -33 526           |
| Dotations aux amortissements               | -2 427                   | -75   | -2 353            |
| Dotations nettes aux provisions            | 535                      | -22   | 557               |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>       | <b>13 378</b>            | <b>-392</b>   | <b>13 770</b>     |
| Autres produits et charges opérationnels   | 189                      |   | 189               |
| <b>Résultat opérationnel</b>               | <b>13 567</b>            | <b>-392</b>   | <b>13 959</b>     |
| Produits de trésorerie et d'équivalents    | 70                       |   | 102               |
| Coût de l'endettement financier Brut       | -914                     |   | -1 637            |
| <b>Coût de l'endettement financier Net</b> | <b>-844</b>              |   | <b>-844</b>       |
| Impôts sur le résultat                     | -2 751                   |   | -2 751            |
| Résultat des activités en cours de cession |                          |   | -392              |
| <b>Résultat net</b>                        | <b>9 971</b>             | <b>-392</b>   | <b>9 971</b>      |

## 5.4 Goodwill

30/06/2013

| <u>En Keuros</u>    | <u>Radio</u>  | <u>TV</u>    | <u>Digital</u> | <u>Print</u> | <u>Total</u>   |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| A nouveau           | 56 649        | 1 556        | 49 800         | 16 505       | 124 510        |
| Acquisitions        |               |              | 197            |              | 197            |
| Pertes de valeur    |               |              |                | -16 505      | -16 505        |
| <b>Valeur Nette</b> | <b>56 649</b> | <b>1 556</b> | <b>49 997</b>  | <b>0</b>     | <b>108 201</b> |
| Dont valeur brute   | 56 649        | 1 556        | 49 997         | 16 505       | 124 706        |
| Dont dépréciation   | 0             | 0            | 0              | -16 505      | -16 505        |

31/12/2012

| <u>En Keuros</u>    | <u>Radio</u>  | <u>TV</u>    | <u>Digital</u> | <u>Print</u>  | <u>Total</u>   |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| A nouveau           | 56 649        | 1 556        | 49 800         | 16 505        | 124 510        |
| Acquisitions        |               |              |                |               | 0              |
| Pertes de valeur    |               |              |                |               | 0              |
| <b>Valeur Nette</b> | <b>56 649</b> | <b>1 556</b> | <b>49 800</b>  | <b>16 505</b> | <b>124 510</b> |
| Dont valeur brute   | 56 649        | 1 556        | 49 800         | 16 505        | 124 510        |
| Dont dépréciation   | 0             | 0            | 0              | 0             | 0              |

Dans le cadre du projet de cession, le goodwill Print a été intégralement déprécié et reclassé en « Actifs destinés à être cédés (cf. note 5.2.1).

NextInteractiveMedia a fait l'acquisition le 3 janvier 2013 de 100% du capital social de La Chaîne Techno dont les modalités d'acquisition figurent dans la note 5.2.3.

## 5.5 Impôts différés actifs et charge d'impôts

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

| <u>en Keuros</u>                                       | <u>30.06.2013</u> | <u>30.06.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat opérationnel                                  | 12 562            | 13 959            |
| Résultat lié aux activités en cours de cession         | -23 413           | -392              |
| Coût de l'endettement financier net                    | -542              | -844              |
|  | <b>-11 393</b>    | <b>12 723</b>     |
| Taux d'impôt théorique                                 | 33,33%            | 33,33%            |
| <b>Impôt théorique</b>                                 | <b>-3 797</b>     | <b>4 240</b>      |
| Impôt courant  | 773               | 1 030             |
| Impôt différé  | -15 689           | 1 721             |
| <b>Impôt réel</b>                                      | <b>-14 916</b>    | <b>2 751</b>      |
| Taux d'impôt réel                                      | 130,9%            | 21,6%             |
| <b>Ecart sur IS</b>                                    | <b>11 119</b>     | <b>1 489</b>      |
| <b>Ecart sur taux</b>                                  | <b>164,3%</b>     | <b>55,0%</b>      |
| <b>Détail</b>  |                   |                   |
| Effets des différences permanentes et autres           | 11 535            | 2 119             |
| Effets des produits non imposables et crédits d'impôts | 137               |                   |
| Effets de la CVAE                                      | -553              | -622              |
| Ecart de taux  |                   | -8                |
| <b>Total</b>   | <b>11 119</b>     | <b>1 489</b>      |

Le Groupe a reconnu un impôt différé sur la perte fiscale liée à la cession de l'activité Print. 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.

La variation des impôts différés actifs se présente comme suit :

| <u>En Keuros</u>                                | <u>31/12/2012</u> | <u>Décalage temporaire sur provisions</u> | <u>Indemnité de départ en retraite</u> | <u>Autres décalages</u> | <u>Résultats fiscaux</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------|---|--|-------------------------|--------------------------|--------------|
| Valeur brute                                    | 31/12/2012        | 1 582                                     | 873                                    | -471                    | 19 842                   | 21 827       |
| Variation en résultat                           |                   | -605                                      | 69                                     | 151                     | 16 075                   | 15 689       |
| Variation en autres éléments du résultat global |                   |   |  |                         |                          | 0            |
| Variation en réserves                           |                   |   |  | 2                       | -211                     | -210         |
| Valeur brute                                    | 30/06/2013        | 977                                       | 941                                    | -319                    | 35 707                   | 37 306       |

## 5.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

| <u>En Keuros</u>                     | <u>30.06.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes courants bancaires et caisse | 12 179            | 11 640            |
| <b>Total</b>                         | <b>12 179</b>     | <b>11 640</b>     |

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

## 5.7 Capitaux propres

### Capital émis

Au 30 juin 2013, le capital social de la société mère NextRadioTV s'élève à 682 K euros, se décomposant en 17 042 105 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 2013 :

| <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 2012</b>   | <b>16 679 124</b>     | <b>-1 530 605</b>      | <b>15 148 519</b>             |
| Mouvements dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions |                       | 309 362                | 309 362                       |
| Versement du dividendes en actions   | 362 981               |                        | 362 981                       |
| <b>au 30 juin 2013</b>   | <b>17 042 105</b>     | <b>-1 221 243</b>      | <b>15 820 862</b>             |

## 5.8 Passifs financiers

Le détail des passifs financiers est le suivant :

| <u>En K euros</u>                              | <u>30.06.2013</u> | <u>31.12.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Emprunt obligataire                            | 19 817            | 19 576            |
| Emprunt auprès des établissements de crédit    | 16 613            | 16 617            |
| Découvert bancaire                             |                   | 5 000             |
| Passif lié au contrats de location financement | 3 369             | 3 028             |
| Autres dettes financières                      | 115               | 115               |
| <b>Dettes financières</b>                      | <b>39 914</b>     | <b>44 336</b>     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie        | -12 179           | -11 640           |
| <b>Endettement financier net</b>               | <b>27 735</b>     | <b>32 696</b>     |

La dette financière nette ressort au 30 juin 2013 à 27 735 K euros contre 32 696 K euros au 31 décembre 2012.

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

| <u>En K euros</u>                              | <u>30.06.2013</u> | <u>A moins d'un an</u> | <u>de un à cinq ans</u> | <u>à plus de cinq ans</u> |
|--|-------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Emprunt obligataire                            | 19 817            | 19 817                 |                         |                           |
| Emprunt auprès des établissements de crédit    | 16 613            | 113                    | 16 500                  |                           |
| Passif lié au contrats de location financement | 3 369             | 1 840                  | 1 530                   |                           |
| Autres dettes financières                      | 115               |                        | 115                     |                           |
| <b>Dettes financières</b>                      | <b>39 914</b>     | <b>21 770</b>          | <b>18 145</b>           |                           |

La dernière échéance de remboursement de l'OBSAAR interviendra en novembre 2013 pour 20 millions d'euros (hors coupon couru).

## 5.9 Provisions

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

| <u>En Keuros</u>        |                   | <u>Avantages du personnel</u> | <u>Litiges</u>     | <u>Provisions de réorganisation</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------|
|                         | <b>31/12/2011</b> | <b>2 002</b>                  | <b>1 717</b>       | <b>2 802</b>                        | <b>6 521</b> |
| Mouvements de périmètre |                   |                               |                    |                                     |              |
| Dotation de l'exercice  |                   | 134                           | 80                 |                                     | 214          |
| Utilisation             |                   | -3                            | -1 199             | -1 878                              | -3 080       |
| Reprise non utilisée    |                   |                               |                    |                                     |              |
| Autres variations       |                   |                               |                    |                                     |              |
|                         | <b>30/06/2012</b> | <b>2 133</b>                  | <b>598</b>         | <b>924</b>                          | <b>3 655</b> |
|                         | <b>31/12/2012</b> | <b>2 784</b>                  | <b>716</b>         | <b>720</b>                          | <b>4 220</b> |
| Mouvements de périmètre |                   |                               |                    |                                     |              |
| Dotation de l'exercice  |                   | 206                           | 124                | 3 900                               | 4 229        |
| Utilisation             |                   |                               | -5                 | -339                                | -344         |
| Reprise non utilisée    |                   |                               |                    |                                     |              |
| Autres variations       |                   | -179                          |                    |                                     | -179         |
|                         | <b>30/06/2013</b> | <b>2 811</b>                  | <b>834</b>         | <b>4 281</b>                        | <b>7 925</b> |
|                         |                   |                               |                    |                                     |              |
|                         |                   |                               | <i>Courant</i>     |                                     | <i>327</i>   |
|                         |                   |                               | <i>Non courant</i> |                                     | <i>3 893</i> |
|                         |                   | <i>2 784</i>                  | <i>389</i>         | <i>720</i>                          | <i>4 220</i> |
| <b>Total</b>            | <b>31/12/2012</b> | <b>2 784</b>                  | <b>716</b>         | <b>720</b>                          | <b>4 220</b> |
|                         |                   |                               |                    |                                     |              |
|                         |                   |                               | <i>Courant</i>     |                                     | <i>4 345</i> |
|                         |                   |                               | <i>Non courant</i> |                                     | <i>3 580</i> |
|                         |                   | <i>2 811</i>                  | <i>389</i>         | <i>381</i>                          | <i>3 580</i> |
| <b>Total</b>            | <b>30/06/2013</b> | <b>2 811</b>                  | <b>834</b>         | <b>4 281</b>                        | <b>7 925</b> |

Les provisions pour litiges sociaux concernent des procédures en cours (Prud'hommes) engagées par d'anciens salariés du Groupe. Les échéances sont appréhendées en fonction du degré d'avancement de ces différentes procédures.

Les flux liés aux provisions pour réorganisation concernent la meilleure estimation des coûts de redéploiement des activités du Groupe.

## 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. Ils 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 Keuros</u>   | <u>30/06/2013</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Provision à l'ouverture</b>   | <b>2 785</b>      | <b>2 002</b>      |
| Coûts des services rendus  | 176               | 225               |
| Coûts de l'actualisation   | 30                | 78                |
| Prestations servies sur l'exercice                                     |                   | -34               |
| Transfert en passifs destinés à être cédés                             | -179              |                   |
| Changement d'hypothèses  |                   | 531               |
| Réductions/cessations  |                   | -20               |
| Pertes et gains actuariels d'expérience                                |                   | 3                 |
| <b>Provision à la clôture</b>  | <b>2 812</b>      | <b>2 785</b>      |
| <b>dont charge comptabilisée en résultat</b>                           | <b>206</b>        | <b>249</b>        |
| <b>dont charge comptabilisée en autres éléments du résultat global</b> |                   | <b>534</b>        |

- **Régimes à cotisations définies**

Le montant des sommes versées (part patronale) au titre des régimes à cotisations définies s'élève au 30 juin 2013 à 11,1 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

### **5.11 Paiements fondés sur des actions**

Au premier semestre 2013, aucun nouveau plan d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place. Au 30 juin 2013, les différents plans d'attribution d'actions non encore échus sont deux plans identiques présentant les caractéristiques suivantes :

- 15 000 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.

### **5.12 Coût de l'endettement financier net**

| <u>en Keuros</u>   | <u>30.06.2013</u> | <u>30.06.2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>27</b>         | <b>70</b>         |
| Produits de trésorerie et équivalents                      | 27                | 70                |
| <b>Coût de l'endettement financier brut</b>                | <b>-569</b>       | <b>-914</b>       |
| Agios bancaires  | -50               | -77               |
| Frais financiers sur contrats de location financement      | -30               | -54               |
| Intérêts et frais sur passifs financiers                   | -456              | -769              |
| Charges/Produits financiers sur contrat swap de taux       | 0                 | -1                |
| Autres frais financiers                                    | -33               | -13               |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                 | <b>-542</b>       | <b>-844</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 2013 s'élève à 19,8 millions d'euros (19,6 millions d'euros au 31 décembre 2012).



## 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>30.06.2013</u> | <u>30.06.2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b><u>Nombre d'actions en circulation en fin de période</u></b> | <b>17 042 105</b> | <b>16 679 124</b> |
| Ajustements :   |                   |                   |
| *Actions propres (contrat de liquidités)                        | -49 938           | -34 316           |
| *Actions propres (autodétenues)                                 | -1 210 149        | -480 515          |
| *Effets des augmentations de capital pondérées prorata temporis | -348 943          |                   |
| <b><u>Nombre moyen pondéré avant dilution</u></b>               | <b>15 433 074</b> | <b>16 164 293</b> |
| Effets pondérés des instruments dilutifs :                      |                   |                   |
| *Effet des plans d'attribution d'actions gratuites              | 30 000            | 35 355            |
| *Effet des bons de souscriptions d'actions (1)                  | 0                 | 0                 |
| <b>Nombre moyen dilué d'actions ordinaires</b>                  | <b>15 463 074</b> | <b>16 199 648</b> |

(1) le nombre d'actions relatif au BSAAR au 30 juin 2013 est de 2 724 000 (sur la base de la parité définie dans le PV de CA à l'AGE du 7 février 2013 de 1,135 actions / BSAAR). Compte tenu de l'évolution du cours de l'action en 2013, les BSAAR ne sont pas dilutifs.

Au 30 juin 2013 et 30 juin 2012, le résultat de base et dilué par action se présente comme suit :

| <u>en K euros</u>                         | <u>30.06.2013</u> | <u>30.06.2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net part Groupe de la période    | 3 517             | 9 651             |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 15 433 074        | 16 164 293        |
| Effet pondéré des instruments dilutifs    | 30 000            | 35 355            |
| Nombre moyen dilué d'actions ordinaires   | 15 463 074        | 16 199 648        |
| <b>Résultat de base par action (en €)</b> | <b>0,23 €</b>     | <b>0,60 €</b>     |
| <b>Résultat dilué par action (en €)</b>   | <b>0,23 €</b>     | <b>0,60 €</b>     |

## 5.14 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

### 5.14.1 Actifs et passifs destinés en cours de cession

Les actifs et passifs en cours de cession se détaillent de la façon suivante :

| <u>en K euros</u>   | <u>30.06.2013</u> |
|---|-------------------|
| Stocks  | 344               |
| Créances clients  | 768               |
| Autres débiteurs  | 778               |
| <b>Total actifs classés en "actifs destinés à être cédés"</b>                       | <b>1 890</b>      |
| Provisions non courantes  | 179               |
| Fournisseurs et autres créditeurs   | 3 168             |
| Autres passifs courants   | 1 011             |
| <b>Total passifs classés en "passifs relatifs aux actifs destinés à être cédés"</b> | <b>4 358</b>      |

### 5.14.2 Résultat net des activités en cours de cession

Le résultat des activités en cours de cession est détaillé dans le tableau suivant :

| <u>en K euros</u>                                 | <u>30.06.2013</u> | <u>30.06.2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>6 434</b>      | <b>8 207</b>      |
| Charges externes                                  | -4 783            | -5 417            |
| Impôts et taxes                                   | -201              | -48               |
| Charges de personnel                              | -3 827            | -3 038            |
| Dotations aux amortissements                      | -122              | -75               |
| Dotations nettes aux provisions                   | -483              | -22               |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>              | <b>-2 983</b>     | <b>-392</b>       |
| Autres charges opérationnelles (1)                | -20 397           |                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                      | <b>-23 380</b>    | <b>-392</b>       |
| Coût de l'endettement financier Net               | -34               |                   |
| Impôts sur le résultat                            | -9                |                   |
| <b>Résultat des activités en cours de cession</b> | <b>-23 422</b>    | <b>-392</b>       |

(1) Les autres charges opérationnelles comprennent notamment la dépréciation du goodwill du Print (cf. note 5.4).

## 5.15 Informations sectorielles

### Compte de résultat en K euros 30.06.2013

|                                      | Radio         | Télévision    | Digital       | Autres       | Intersegm<br>ents | Consolidé     |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires externe           | 35 807        | 41 904        | 7 491         | 1 107        |                   | 86 309        |
| Chiffre d'affaires intersecteur      | 1 250         |               |               |              | -1 250            | 0             |
| <b>Chiffre d'affaires</b>            | <b>37 057</b> | <b>41 904</b> | <b>7 491</b>  | <b>1 107</b> | <b>-1 250</b>     | <b>86 309</b> |
| Autres produits de l'activité        |               |               | 88            |              |                   | 88            |
| Subventions                          |               |               |               |              |                   |               |
| Charges externes                     | -10 220       | -17 397       | -3 904        | 250          | 1 250             | -30 022       |
| Impôts et taxes                      | -762          | -1 224        | -218          | -53          | 161               | -2 095        |
| Charges de personnel                 | -13 425       | -17 411       | -5 210        | -1 336       | -161              | -37 543       |
| Dotations aux amortissements         | -392          | -2 671        | -289          | -88          |                   | -3 440        |
| Dotations nettes aux provisions      | -208          | -127          | -389          | -19          |                   | -743          |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> | <b>12 050</b> | <b>3 073</b>  | <b>-2 430</b> | <b>-139</b>  | <b>0</b>          | <b>12 555</b> |

### Compte de résultat en K euros 30.06.2012

|                                      | Radio         | Télévision    | Digital       | Autres       | Intersegm<br>ents | Consolidé     |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires externe           | 37 959        | 36 634        | 6 193         | 1 608        |                   | 82 394        |
| Chiffre d'affaires intersecteur      | 1 250         |               |               |              | -1 250            | 0             |
| <b>Chiffre d'affaires</b>            | <b>39 209</b> | <b>36 634</b> | <b>6 193</b>  | <b>1 608</b> | <b>-1 250</b>     | <b>82 394</b> |
| Autres produits de l'activité        | 530           |               |               |              |                   | 530           |
| Subventions                          |               |               |               |              |                   |               |
| Charges externes                     | -13 030       | -14 837       | -4 399        | -565         | 1 250             | -31 582       |
| Impôts et taxes                      | -707          | -967          | -304          | -272         |                   | -2 250        |
| Charges de personnel                 | -12 700       | -15 261       | -4 439        | -1 127       |                   | -33 526       |
| Dotations aux amortissements         | -429          | -1 709        | -154          | -60          |                   | -2 353        |
| Dotations nettes aux provisions      | -27           | -51           | 435           | 200          |                   | 557           |
| <b>Résultat opérationnel courant</b> | <b>12 844</b> | <b>3 808</b>  | <b>-2 668</b> | <b>-216</b>  |                   | <b>13 770</b> |

## 5.16 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 2013.

## 5.17 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement post clôture significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêtés des comptes semestriels 2013.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013

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 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 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 1<sup>er</sup> août 2013

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Xavier CAUCHOIS

Fabien BROVEDANI