

**Next
Radio
TV**

**30 juin
2014**



**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL**

SOMMAIRE

Rapport d'activité au 30 juin 2014	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 2014 et au 31 décembre 2013.....	9
2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013.....	10
3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2014.....	11
4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013.....	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	13
5.4 Goodwill	16
5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
5.6 Capitaux propres.....	17
5.7 Passifs financiers	17
5.8 Provisions.....	18
5.9 Avantages du personnel	18
5.10 Paiements fondés sur des actions.....	19
5.11 Coût de l'endettement financier net	19
5.12 Résultat par action	20
5.13 Informations sectorielles	21
5.14 Informations sur les parties liées	21
5.15 Événements postérieurs à la clôture.....	21
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014	22

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 31 juillet 2014

Alain WEILL
Président-Directeur Général

Rapport d'activité au 30 juin 2014

1. Présentation des principaux agrégats du compte de résultat semestriel

Compte de résultat IFRS (en K euros)	30.06.2014	30.06.2013 (*)	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	95 672	86 309	9 363	11%
Autres produits de l'activité	98	88	10	11%
Charges opérationnelles	-83 382	-73 843	-9 540	13%
Résultat opérationnel courant	12 388	12 555	-167	-1%
Autres produits et charges opérationnels	-403	7	-411	-5545%
Résultat opérationnel	11 984	12 562	-578	-5%
Coût de l'endettement financier net	-494	-542	48	-9%
Impôts sur le résultat	-4 647	14 925	-19 573	-131%
Résultat des activités en cours de cession		-23 422		
Résultat net	6 843	3 524	3 319	94%
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-10	-7	-3	35%
Résultat net part Groupe	6 833	3 516	3 317	94%

(*) 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 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

Le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une progression de +11 % pour s'établir à 95 672 K euros au 30 juin 2014.

Le niveau des charges opérationnelles enregistre une progression de +13% au premier semestre 2014 pour s'établir à 83 382 K euros. La progression des charges opérationnelles est principalement liée aux coûts exceptionnels engendrés pour la couverture de l'actualité politique et sportive du 1^{er} semestre (JO Sotchi, élections municipales et européennes, Coupe du Monde de football). Les charges de personnel enregistrent également une progression liée d'une part à l'effet en année pleine des embauches réalisées au cours du deuxième semestre 2013 et, d'autre part, à la couverture de l'actualité.

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 12 388 K euros à comparer au résultat opérationnel courant dégagé au premier semestre 2013 pour 12 555 K euros.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net pour 494 K euros, d'une charge d'impôts de 4 647 K euros, le résultat net du semestre s'établit à 6 833 K euros.

Dans les comptes semestriels du 30 juin 2013, les frais de structure et de loyer de l'activité Print avaient été classés en Résultat des activités en cours de cession. Ces coûts maintenus en 2014 ont été intégrés dans le résultat opérationnel courant du 30 juin 2014.

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

en K euros	30.06.2014	30.06.2013 (*)	Var.	Var. %
CHIFFRE D'AFFAIRES	95 672	86 309	9 363	11%
TV	49 053	41 904	7 149	17%
Radio	37 974	35 807	2 167	6%
Digital	7 404	7 491	-87	-1%
Autres	1 241	1 107	134	12%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (1)	12 428	12 595	-168	-1%
TV	2 719	3 093	-374	-12%
Radio	12 119	12 060	59	0%
Digital	-2 034	-2 423	389	-16%
Autres	-378	-135	-243	180%
Autres charges et produits opérationnels	-403	7	-411	-5545%
Autres éléments non récurrents	-40	-41	1	-3%
Coût de l'endettement financier net	-494	-542	48	-9%
Impôts sur le résultat	-4 647	14 925	-19 573	-131%
Activités en cours de cession		-23 422	23 422	-100%
RESULTAT NET	6 843	3 524	3 319	94%

(1) 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 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

TELEVISION : près de 20% de marge d'Ebitda pour BFMTV seule

TV (en K euros)	30.06.2014	30.06.2013	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	49 053	41 904	7 149	17%
Charges externes	-20 671	-17 397	-3 274	19%
Charges de personnel	-20 353	-17 391	-2 962	17%
Autres charges	-5 309	-4 022	-1 287	32%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (2)	2 719	3 093	-374	-12%

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

Dans un marché publicitaire TV en recul de 2%, le chiffre d'affaires du pôle TV affiche une progression de +17% pour s'établir à 49 053 K euros.

BFMTV a couvert avec succès l'actualité politique et sportive particulièrement dense du 1^{er} semestre 2014. Elle atteint un nouveau record de 2,0% de PDA moyenne sur le semestre et dégage une marge d'Ebitda de près de 20%, en ligne avec 2013.

RMC Découverte poursuit sa montée en puissance sur la TNT. Elle réalise la plus forte progression de la TNT HD et atteint son objectif de multiplier ses recettes publicitaires par deux.

Enfin, BFM Business TV affiche une croissance à 2 chiffres de son chiffre d'affaires grâce à la bonne santé des annonceurs du secteur financier et à la conquête d'annonceurs non captifs.

RADIO : Maintien d'une forte rentabilité

RADIO <i>(en K euros)</i>	30.06.2014	30.06.2013	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	37 974	35 807	2 167	6%
Charges externes	-11 503	-8 970	-2 533	28%
Charges de personnel	-13 951	-13 415	-536	4%
Autres charges	-400	-1 362	961	-71%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (3)	12 119	12 060	59	0%

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

Au premier semestre 2014, la division Radio surperforme un marché publicitaire en baisse (-3%) et enregistre une progression de 6% de son chiffre d'affaires.

RMC consolide son niveau de marge d'Ebitda à 35% malgré les coûts additionnels engendrés par la couverture des événements sportifs du 1^{er} semestre 2014.

BFM Business Radio reste une marque de référence dans le secteur financier et profite du dynamisme des marchés financiers.

DIGITAL : Réduction de la perte

DIGITAL <i>(en K euros)</i>	30.06.2014	30.06.2013 (*)	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	7 404	7 491	-87	-1%
Charges externes	-2 842	-3 816	974	-26%
Charges de personnel	-5 993	-5 203	-790	15%
Autres charges	-602	-895	293	-33%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (4)	-2 034	-2 423	389	-16%

(4) 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 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

La division Digital enregistre un chiffre d'affaires de 7 404 K euros sous l'effet des changements structurels à l'œuvre sur le marché digital. La croissance des recettes mobiles et vidéo compense le déclin des formats display classiques.

Grâce à une bonne maîtrise de ses coûts, la division Digital parvient à réduire sa perte de 0,4 M euros par rapport au premier semestre 2013.

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 de charges et produits liés aux réorganisations sur NextInteractive pour 185 K euros auxquels s'ajoutent 207 K euros de frais engagés dans le cadre de procédures en cours.

3.2 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net ressort à 494 K euros au 30 juin 2014 contre 542 K euros au 30 juin 2013.

Le coût de l'endettement financier se décompose de la manière suivante au 30 juin 2014 :

Charges :

Intérêts sur emprunts	- 390 K euros
Intérêts sur contrats de location financement	- 72 K euros
Agios bancaires	- 33 K euros
Autres frais financiers	- 3 K euros

Produits :

Produits de trésorerie et équivalents	+ 5 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-14</u>	<u>30-Juin-13 (*)</u>
(i) Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	15 529	13 111
(ii) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(7 863)	(6 969)
(iii) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(3 544)	(5 603)
<i>Total</i>	<i>4 122</i>	<i>539</i>

(*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dégagent un excédent de 15 529 K euros par rapport à un excédent de 13 111 K euros au premier semestre 2013. Cet excédent s'explique principalement par le niveau des performances opérationnelles du Groupe, le résultat opérationnel courant retraité du premier semestre 2014 s'élevant à 12 428 K euros.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement mettent en évidence un besoin de 7 863 K euros constitué principalement des acquisitions d'immobilisations réalisées au sein du Groupe au premier semestre 2014, en augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2013 où les investissements s'élevaient à 6 969 K euros. Les principaux investissements correspondent à des acquisitions de documentaires (RMC Découverte et BFM Business) et aux investissements réalisés pour les antennes du Groupe.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 3 544 K euros au premier semestre 2014, les flux de décaissements étant principalement constitués du remboursement d'une

ligne de crédit ouverte au 31 décembre 2013 ainsi que du paiement des échéances des contrats de location-financement. Deux nouvelles lignes de crédit ont été ouvertes au cours du premier semestre 2014 pour un montant total de 5 230 K euros.

5. Autres informations

5.1 Parties liées

Les principales transactions avec des parties liées sont résumées dans la note 5.14 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 2014.

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 évolué par rapport à ceux qui sont présentés au Chapitre III du Document de Référence 2013, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2014.

Comptes consolidés semestriels résumés

1. Etat de la situation financière au 30 juin 2014 et au 31 décembre 2013

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2013</u>
Goodwill	108 201	5.4	108 201
Autres immobilisations incorporelles	13 222		11 447
Immobilisations corporelles	9 829		8 987
Autres actifs financiers	1 071		946
Actifs d'impôts différés	32 103		34 033
ACTIFS NON COURANTS	164 426		163 614
Stocks			
Créances clients	61 252		60 247
Autres débiteurs	20 447		27 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 911	5.5	14 789
ACTIFS COURANTS	100 609		102 627
TOTAL ACTIF	265 036		266 241
Capital	644		636
Primes	102 700		98 434
Réserves consolidées	13 218		12 063
Résultat net part du Groupe	6 833		8 043
<i>sous total capitaux propres part du Groupe</i>	123 395	5.6	119 177
Intérêts ne donnant pas le contrôle	69	5.6	67
CAPITAUX PROPRES	123 465		119 244
Provisions à long terme	3 512	5.8	3 402
Passifs financiers	43 195	5.7	43 512
PASSIFS NON COURANTS	46 707		46 914
Passifs financiers	1 185	5.7	1 257
Provisions à court terme	2 004	5.8	2 315
Fournisseurs et autres créditeurs	39 958		44 079
Autres passifs courants	51 716		52 431
PASSIFS COURANTS	94 864		100 082
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	265 036		266 241

2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013

<u>en Keuros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013 (*)</u>
Chiffre d'affaires	95 672	86 309
Autres produits de l'activité	98	88
Charges externes	-35 662	-30 022
Impôts et taxes	-2 560	-2 095
Charges de personnel	-41 014	-37 543
Dotations aux amortissements	-5 118	-3 440
Dotations nettes aux provisions	972	-743
Résultat opérationnel courant	12 388	12 555
Autres produits et charges opérationnels	-403	7
Résultat opérationnel	11 984	12 562
Produits de trésorerie et d'équivalents	5	27
Coût de l'endettement financier Brut	-499	-569
Coût de l'endettement financier Net	-494	-542
Impôts sur le résultat	-4 647	14 925
Résultat des activités en cours de cession		-23 422
Résultat net	6 843	3 524
dont part Groupe	6 833	3 517
dont intérêts ne donnant pas le contrôle	10	7
Résultat de base par action	0,43 €	0,23 €
Résultat dilué par action	0,41 €	0,23 €

(*) 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 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

Etat du résultat global

<u>en Keuros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013 (*)</u>
Résultat net	6 843	3 524
Gains / (pertes) actuariels		
Effets d'impôts sur les autres éléments du résultat global		
<u>Total des autres éléments du résultat global (après impôts)</u>		
Résultat global de la période	6 843	3 524
Dont part attribuable au groupe	6 833	3 517
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	10	7

(*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le résultat global au 30 juin 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2014

En K euros	Notes	Capital	Primes	Titres d'autocontrôle	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total
Capitaux Propres	31/12/2012	667	106 749	-17 107	19 298	109 607	2 315	111 922
Opérations sur le capital						0		0
Paievements 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
Variations de périmètre					-2	-2		-2
Résultat global	30/06/2013				3 517	3 517	7	3 524
Autres mouvements					12	12		12
Capitaux Propres	30/06/2013	682	110 927	-13 447	16 149	114 309	59	114 369
Capitaux Propres	31/12/2013	636	98 434	-815	20 922	119 177	68	119 245
Opérations sur le capital						0		0
Paievements fondés sur des actions				0	41	41		41
Opérations sur titres auto-détenus				-597	-3	-600		-600
Dividendes		8	4 266		-6 337	-2 063		-2 063
Variations de périmètre						0		0
Entrées de périmètre						0		0
Résultat global	30/06/2014				6 833	6 833	10	6 843
Autres mouvements					8	8	-8	0
Capitaux Propres	30/06/2014	644	102 700	-1 413	21 464	123 395	69	123 465

4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2014 et au 30 juin 2013

Méthode indirecte		30.06.2014	30.06.2013 (*)
en K euros			
Activités opérationnelles	Résultat net des activités poursuivies	6 843	26 946
	Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie non liés aux opérations d'exploitation - IFRS 2 autres charges	41	41
	Dotations aux amortissements	5 118	3 440
	Dotations (reprises) de pertes de valeurs		
	Dotations nettes aux provisions	-201	-131
	Plus ou moins values sur cessions d'actifs Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 801	30 293
	Coût de l'endettement financier net	494	575
	Impôts sur le résultat	4 647	-14 943
	Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	16 943	15 925
	Augmentation (diminution) des clients et autres débiteurs	-6 139	6 562
	Augmentation (diminution) des stocks		
	Diminution (augmentation) des fournisseurs et autres dettes	4 836	-7 287
	Sous total variation du besoin en FDR lié aux opérations d'exploitation	1 304	725
	Intérêts payés - Impôt courant décaissé	-2 718	-746
	Flux de trésorerie opérationnels liés aux activités cédées ou à céder		-2 793
	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	15 529	13 111
Activités d'investissement	Produits sur cessions d'immobilisations		2
	Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 643	-2 203
	Acquisition de titres de sociétés consolidées		-51
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	-5 095	-4 631
	Acquisition d'immobilisations financières	-125	-86
	Flux de trésorerie d'investissement liés aux activités cédées ou à céder		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-7 863	-6 969	
Activités de financement	Dividendes versés	-2 063	-909
	Encaissement de passifs financiers	6 413	1 771
	Remboursement de passifs financiers	-6 802	-6 192
	Intérêts nets versés	-494	-272
	Rachats d'actions propres	-597	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 544	-5 603	
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE TRESORERIE	4 122	539	
Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période	14 789	11 640	
Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	18 911	12 179	

(*) Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2013 a été retraité des activités cédées au 31 décembre 2013.

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 et de l'Internet. 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, à développer 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 2014 ont été arrêtés par le Conseil d'administration au cours de la séance du 28 juillet 2014.

5.2 Evénements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé

5.2.1 Distribution de dividendes et augmentation de capital

L'Assemblée générale du 22 mai 2014 a décidé la distribution d'un dividende de 0,40 euro avec option du paiement de ce dividende en actions. L'option s'est traduite par la création de 192 843 actions nouvelles émises à 22,16 euros par action. Le versement en numéraire s'est élevé à 2 063 K euros.

5.2.2 Renforcement de la structure financière

Afin de renforcer sa structure financière, le Groupe a souscrit deux nouveaux emprunts pour un montant total de 5 230 K euros. Par ailleurs, le Groupe dispose de lignes de crédit confirmées et non tirées pour un montant total de 23 500 K euros et d'autres facilités bancaires pour 7 000 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 2014 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 2013.

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 2013.

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^{er} janvier 2014. 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 obligatoire au 1^{er} janvier 2014 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 2014. Aucune modification de régime n'a été constatée au titre du premier semestre 2014.

(ii) Comptabilisation de la charge d'impôt

La charge d'impôts sur les résultats résulte de l'application du taux effectif d'impôt annuel attendu au résultat du 1^{er} semestre, les éventuels éléments exceptionnels du semestre étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

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 5.8 ci-dessous), éléments identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

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 recouverte 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'arrêté 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.

5.4 Goodwill

30/06/2014

<u>En K euros</u>	<u>Radio</u>	<u>TV</u>	<u>Digital</u>	<u>Total</u>
A nouveau	56 649	1 556	49 997	108 201
Acquisitions				0
Pertes de valeur				0
Valeur Nette	56 649	1 556	49 997	108 201
Dont valeur brute	56 649	1 556	49 997	108 201
Dont dépréciation	0	0	0	0

31/12/2013

<u>En K euros</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
Sorties				-16 505	-16 505
Pertes de valeur					0
Valeur Nette	56 649	1 556	49 997	0	108 201
Dont valeur brute	56 649	1 556	49 997	0	108 201
Dont dépréciation	0	0	0	0	0

NextInteractive a fait l'acquisition le 3 janvier 2013 de 100% du capital social de La Chaîne Techno.

Pour rappel, le groupe NextRadioTV a finalisé le 1^{er} octobre 2013 la cession pour 1 euro de ses magazines 01 Net et 01 Business au Groupe de Marc Laufer, SHE THREE, qui édite plusieurs titres de presse spécialisée, notamment Mesures, Electroniques, Point Banque, La Revue des Collectivités Locales.

5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<u>En K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Comptes courants bancaires et caisse	18 911	14 789
Total	18 911	14 789

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

5.6 Capitaux propres

Capital émis

Au 30 juin 2014, le capital social de la société mère NextRadioTV s'élève à 644 K euros, se décomposant en 16 096 556 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^{er} semestre 2014 :

<u>Nombre d'actions (valeur nominale (0,04€))</u>	<u>Actions émises</u>	<u>Actions propres</u>	<u>Actions en circulation</u>
au 31 décembre 2013	15 903 713	-50 585	15 853 128
Mouvements dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions		-21 481	-21 481
Versement du dividendes en actions	192 843		192 843
au 30 juin 2014	16 096 556	-72 066	16 024 490

5.7 Passifs financiers

Le détail des passifs financiers est le suivant :

<u>En K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Emprunt obligataire	4	4
Emprunt auprès des établissements de crédit	40 837	41 694
Passif lié au contrats de location financement	3 539	2 957
Autres dettes financières		115
Dettes financières	44 380	44 769
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-18 911	-14 789
Endettement financier net	25 469	29 980

La dette financière nette ressort au 30 juin 2014 à 25 469 K euros contre 29 980 K euros au 31 décembre 2013.

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

<u>En K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>de un à cinq ans</u>	<u>à plus de cinq ans</u>
Emprunt obligataire	4	4		
Emprunt auprès des établissements de crédit	40 837	107	40 730	
Passif lié au contrats de location financement	3 539	1 074	2 465	
Dettes financières	44 380	1 185	43 195	

5.8 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>
	31/12/2012	2 784	716	720	4 221
Mouvements de périmètre					
Dotation de l'exercice		206	124	3 900	4 229
Utilisation			-5	-339	-344
Reprise non utilisée					
Autres variations		-179			-179
	30/06/2013	2 811	834	4 281	7 925
	31/12/2013	2 742	1 538	1 438	5 717
Mouvements de périmètre					
Dotation de l'exercice		217	587		803
Utilisation		-27	-255	-722	-1 004
Reprise non utilisée					
Autres variations					
	30/06/2014	2 932	1 869	716	5 516
			Courant	1 149	2 315
			Non courant	389	3 402
	Total 31/12/2013	2 742	1 538	1 438	5 717
			Courant	1 480	2 004
			Non courant	389	3 512
	Total 30/06/2014	2 932	1 869	716	5 516

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.

5.9 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 K euros</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Provision à l'ouverture	2 742	2 786
Coûts des services rendus	175	321
Coûts de l'actualisation	42	67
Prestations servies sur l'exercice		-82
Variation de périmètre		-161
Reprise régime prévoyance retraite RMC	-27	12
Changement d'hypothèses		-71
Réductions/cessations		-240
Pertes et gains actuariels d'expérience		111
Provision à la clôture	2 932	2 742
dont charge comptabilisée en résultat	190	-83
dont charge comptabilisée en autres éléments du résultat global		39

- **Régimes à cotisations définies**

Le montant des sommes versées (part patronale) au titre des régimes à cotisations définies s'élève au 30 juin 2014 à 8,8 millions d'euros contre 11,1 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

5.10 Paiements fondés sur des actions

Au premier semestre 2014, aucun nouveau plan d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place. Au 30 juin 2014, 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^{er} janvier 2016.

Ces actions ont été attribuées sous condition de présence dans le Groupe tout au long de la période d'acquisition.

5.11 Coût de l'endettement financier net

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<u>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</u>	5	27
Produits de trésorerie et équivalents	5	27
<u>Coût de l'endettement financier brut</u>	-499	-569
Agios bancaires	-33	-50
Frais financiers sur contrats de location financement	-72	-30
Intérêts et frais sur passifs financiers	-390	-456
Autres frais financiers	-3	-33
Coût de l'endettement financier net	-494	-542

5.12 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>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
<u>Nombre d'actions en circulation en fin de période</u>	16 096 556	17 042 105
Ajustements :		
*Actions propres (contrat de liquidités)	-25 159	-49 938
*Actions propres (autodétenues)	-30 000	-1 210 149
*Effets des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-186 450	-348 943
<u>Nombre moyen pondéré avant dilution</u>	15 854 947	15 433 074
Effets pondérés des instruments dilutifs :		
*Effet des plans d'attribution d'actions gratuites	30 000	30 000
*Effet des bons de souscriptions d'actions (1)	771 224	
	16 656 171	15 463 074

(1) le nombre d'actions relatif au BSAAR au 30 juin 2014 est de 2 862 860 (sur la base de la parité de 1,183 actions / BSAAR).

Au 30 juin 2014 et 30 juin 2013, le résultat de base et dilué par action se présente comme suit :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Résultat net part Groupe de la période	6 833	3 517
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	15 854 947	15 433 074
Effet pondéré des instruments dilutifs	801 224	30 000
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires	16 656 171	15 463 074
Résultat de base par action (en €)	0,43 €	0,23 €
Résultat dilué par action (en €)	0,41 €	0,23 €

5.13 Informations sectorielles

Compte de résultat en K euros 30.06.2014	Radio	Télévision	Digital	Autres	Intersegme nts	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	37 974	49 053	7 404	1 241		95 672
Chiffre d'affaires intersecteur	1 250				-1 250	0
Chiffre d'affaires	39 224	49 053	7 404	1 241	-1 250	95 672
Autres produits de l'activité			98			98
Subventions						0
Charges externes	-12 753	-20 671	-2 940	-548	1 250	-35 662
Impôts et taxes	-798	-1 345	-304	-113		-2 560
Charges de personnel	-13 951	-20 353	-5 993	-676		-40 974
						0
Dotations aux amortissements	-363	-4 310	-354	-92		-5 118
Dotations nettes aux provisions	761	346	55	-190		972
Résultat opérationnel courant	12 119	2 719	-2 034	-378	0	12 428

Compte de résultat en K euros 30.06.2013	Radio	Télévision	Digital	Autres	Intersegme nts	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	35 807	41 904	7 491	1 107		86 309
Chiffre d'affaires intersecteur	1 250				-1 250	0
Chiffre d'affaires	37 057	41 904	7 491	1 107	-1 250	86 309
Autres produits de l'activité			88			88
Subventions						0
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	-13 414	-17 391	-5 203	-1 332	-161	-37 502
Dotations aux amortissements	-392	-2 671	-289	-88		-3 440
Dotations nettes aux provisions	-208	-127	-389	-19		-743
Résultat opérationnel courant	12 060	3 093	-2 423	-135	0	12 595

5.14 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 2014.

5.15 Évènements postérieurs à la clôture

Aucun événement post clôture significatif n'a été identifié entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes semestriels 2014.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014, 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 31 juillet 2014

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Xavier CAUCHOIS

Fabien BROVEDANI