

2026

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL



NOSTALGIE

Chérie
FM

RIRE
& CHANSONS



towerCast
Passion & technology



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 juin 2026

Nous vous présentons le Rapport Financier Semestriel portant sur les comptes du semestre clos le 30 juin 2026, arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 30 juillet 2026. Ce Rapport a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III et R.451-2 du Code monétaire et financier. Il sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'AMF et mis en ligne sur le site internet de la Société (www.nrjgroup.fr).

SOMMAIRE

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4
1.1	Faits marquants du premier semestre 2026	5
1.2	Analyse du compte de résultat consolidé au premier semestre 2026	6
1.3	Trésorerie et capitaux propres consolidés	12
1.4	Événements postérieurs à la clôture	14
1.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2026	14
1.6	Transactions entre parties liées	14
2	COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS	15
2.1	Compte de résultat consolidé	16
2.2	État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	17
2.3	État de la situation financière consolidée	18
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	19
2.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	21
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés	22
3	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	39
3.1	Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	40
3.2	Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	41

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

1.1	Faits marquants du premier semestre 2026	5
1.2	Analyse du compte de résultat consolidé au premier semestre 2026	6
1.2.1	Principaux agrégats du compte de résultat	6
1.2.2	Information sectorielle et principales évolutions des activités du Groupe	7
1.3	Trésorerie et capitaux propres consolidés	12
1.3.1	Situation de trésorerie et capitaux propres consolidés	12
1.3.2	Analyse des flux de trésorerie opérationnels et des flux affectés aux opérations d'investissement	13
1.3.3	Analyse des flux affectés aux opérations de financement	14
1.4	Événements postérieurs à la clôture	14
1.5	Principaux risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice 2026	14
1.6	Transactions entre parties liées	14

1.1 FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2026

Le 1^{er} semestre 2026 de NRJ GROUP est marqué par des évolutions contrastées entre ses deux principaux pôles d'activité. Le fort ralentissement du marché publicitaire radio en France au 2^d trimestre a pesé sur les performances du pôle Médias, tandis que le pôle Diffusion a poursuivi sa progression, grâce à la bonne dynamique de ses activités de diffusion radio, soutenue notamment par le développement du DAB+, ainsi qu'à un impact moins défavorable des décisions de l'Arcom qu'au 1^{er} semestre 2025.

Au cours du semestre, les radios du Groupe ont confirmé la solidité de leurs audiences et demeurent la 1^{re} offre commerciale radio de France sur la cible prioritaire des 25-49 ans⁽¹⁾, avec une part d'audience de 18,1%⁽²⁾.

Le Groupe a également obtenu, le 24 juin 2026, une autorisation de diffusion en DAB+ national pour son nouveau programme "NOSTALGIE 60-70", dont le lancement est prévu au 4^e trimestre 2026.

Le Groupe a par ailleurs poursuivi le développement de son offre audio digitale avec le lancement d'une centaine de nouvelles radios digitales.

Enfin, le Groupe a engagé plusieurs évolutions opérationnelles en préparation de la rentrée 2026. Celles-ci portent notamment sur les grilles de programmes de ses antennes radio, en particulier de NRJ, ainsi que sur le développement de nouveaux formats audio et vidéo autour des émissions et des événements de ses antennes. Elles visent à accroître les audiences du Groupe, à renforcer les synergies entre la radio et le digital, et à soutenir progressivement la monétisation de ses offres.

Sources :

(1) Médiamétrie, EAR National, avril-juin 2026, L-V, NRJ GLOBAL, 25-49 ans, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(2) Médiamétrie, EAR National, avril-juin 2026, L-V, NRJ GLOBAL, PDA.

Au 1^{er} semestre 2026, NRJ GROUP réalise un chiffre d'affaires consolidé hors échanges de 149,4 millions d'euros, en baisse de 3,5% par rapport au 1^{er} semestre 2025. Ce recul reflète la baisse du chiffre d'affaires hors échanges du pôle Médias (-5,4%), partiellement compensée par la progression de celui du pôle Diffusion (+1,7%).

Le résultat opérationnel courant hors échanges du Groupe s'établit à 3,2 millions d'euros, contre 8,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Médias recule sous l'effet combiné de la baisse de son chiffre d'affaires hors échanges et d'investissements majeurs dans la promotion des marques du Groupe. Les résultats opérationnels courants hors échanges des pôles Diffusion et Autres activités sont, pour leur part, en progression.

Le résultat net part du Groupe s'établit à 6,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre 4,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Cette évolution s'explique principalement par l'absence, au 1^{er} semestre 2026, de perte liée aux activités abandonnées, qui avait représenté 5,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose d'une situation financière solide, avec un excédent net de trésorerie de 373,2 millions d'euros et des capitaux propres part du Groupe de 758,1 millions d'euros, après prise en compte notamment du versement du dividende au titre de l'exercice 2025 pour un montant de 31,0 millions d'euros.

1.2 ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU PREMIER SEMESTRE 2026

1.2.1 PRINCIPAUX AGRÉGATS DU COMPTE DE RÉSULTAT

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en valeur
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	149,4	154,8	(5,4)
Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE)	3,2	8,9	(5,7)
EBITDA ⁽¹⁾ hors échanges	19,7	25,3	(5,6)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4,9	10,0	(5,1)
Résultat financier	5,5	5,7	(0,2)
Quote-part des entreprises associées et coentreprises	(0,5)	(0,3)	(0,2)
Impôts sur les résultats	(3,6)	(5,4)	1,8
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	6,3	10,0	(3,7)
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	-	(5,5)	5,5
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ - PART DU GROUPE	6,3	4,5	1,8

(1) Résultat Opérationnel Courant hors échanges (ROCAE), avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

Seuls les agrégats relatifs aux activités poursuivies sont commentés ci-après.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT HORS ÉCHANGES

Le chiffre d'affaires hors échanges du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 149,4 millions d'euros, en baisse de 5,4 millions d'euros, soit 3,5%, par rapport à celui réalisé au 1^{er} semestre 2025.

Le résultat opérationnel courant hors échanges s'établit à 3,2 millions d'euros, en diminution de 5,7 millions (-64,0%) par rapport à celui dégagé au 1^{er} semestre 2025.

Ces deux indicateurs de performance sont commentés ci-après, par secteur d'activité.

EBITDA HORS ÉCHANGES

La diminution de l'EBITDA hors échanges (-5,6 millions d'euros) est corrélée à celle du résultat opérationnel courant hors échanges.

RÉSULTAT FINANCIER

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2026 est bénéficiaire de 5,5 millions d'euros, en léger recul (0,2 million d'euros) par rapport à celui du 1^{er} semestre 2025. En l'absence d'endettement bancaire, ce résultat est principalement issu du rendement de la trésorerie placée (6,1 millions d'euros) minoré de l'impact des intérêts sur obligations locatives (0,7 million d'euros) dont le montant progresse légèrement d'une période à

l'autre (0,1 million d'euros). La baisse des taux d'intérêt servis sur les placements réalisés est compensée par une hausse de l'encours moyen placé.

QUOTE-PART DANS LE RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET COENTREPRISES

La contribution des entreprises associées et coentreprises au résultat consolidé du Groupe, légèrement négative, est en légère dégradation (0,2 million d'euros) par rapport au 1^{er} semestre 2025.

IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts sur les résultats du 1^{er} semestre 2026 s'établit à 3,6 millions d'euros, à comparer à 5,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Sa diminution (1,8 million d'euros) est majoritairement corrélée à la baisse du résultat opérationnel courant.

Hors charge de CVAE, le taux effectif d'impôt ressort à 32,65% au 1^{er} semestre 2026, à comparer à 32,72% au 1^{er} semestre 2025.

RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

Au total, le résultat net des activités poursuivies du 1^{er} semestre 2026 s'établit à 6,3 millions d'euros, à comparer à 10,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, soit une diminution de 37%.

1.2.2 INFORMATION SECTORIELLE ET PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DES ACTIVITÉS DU GROUPE

L'arrêt de la diffusion de la chaîne NRJ 12 le 1^{er} mars 2025 et la cession de la chaîne CHÉRIE 25 le 30 septembre 2025 ont conduit le Groupe à faire évoluer la structure de son information sectorielle à compter du 31 décembre 2025 en créant le pôle "Médias" qui regroupe le pôle Radio et l'activité poursuivie du pôle Télévision (chaîne NRJ HITS). Les données présentées ci-dessous au titre du 1^{er} semestre 2025 intègrent la prise en compte de ce regroupement.

1.2.2.1. CONTRIBUTION DES PÔLES

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en %
Médias	106,8	112,9	-5,4%
Diffusion	42,6	41,9	+1,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS ÉCHANGES	149,4	154,8	-3,5%

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en %
Médias	(5,6)	2,9	n.a. ⁽¹⁾
Diffusion	10,4	9,2	+13,0%
Autres activités	(1,6)	(3,2)	+50,0%
ROC HORS ÉCHANGES	3,2	8,9	-64,0%
Résultat sur échanges	1,7	1,1	+54,5%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4,9	10,0	-51,0%

(1) Non applicable.

1.2.2.2. PÔLE MÉDIAS

1.2.2.2.1. RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	106,8	112,9	-5,4%
ROC hors échanges	(5,6)	2,9	n.a.

Au 1^{er} semestre 2026, le pôle Médias enregistre un chiffre d'affaires hors échanges de 106,8 millions d'euros, dont un effet de comparabilité défavorable de 0,7 million d'euros lié à l'externalisation, depuis le 1^{er} janvier 2026, de la commercialisation des espaces publicitaires de NRJ HITS.

En France, le recul du chiffre d'affaires hors échanges résulte principalement du recul de la radio (-5,3%) et de la télévision (-16,7% hors effet d'externalisation de la régie publicitaire). Le chiffre d'affaires hors échanges des activités internationales demeure quant à lui proche de son niveau du 1^{er} semestre 2025 (-1,3%).

Les charges opérationnelles hors échanges du pôle Médias progressent de 2,2% sur le semestre, sous l'effet d'investissements majeurs de promotion engagés afin de soutenir la notoriété des marques du Groupe. Les autres charges opérationnelles hors échanges du pôle Médias sont en légère diminution par rapport au 1^{er} semestre 2025.

Le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Médias s'établit à -5,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre 2,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025.

1.2.2.2. PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DE L'ACTIVITÉ

MÉDIAS EN FRANCE

Les principales évolutions intervenues au 1^{er} semestre 2026 concernant les activités Médias du Groupe en France sont présentées ci-après.

MARCHÉ PUBLICITAIRE

Au 1^{er} semestre 2026, le marché publicitaire a évolué dans un environnement économique et géopolitique marqué par un niveau élevé d'incertitude.

En France, le marché publicitaire radio a fait preuve de résilience au 1^{er} trimestre 2026, par rapport au 1^{er} trimestre 2025, avant de connaître une évolution moins favorable au 2^e trimestre 2026, sous l'effet du recul significatif des investissements publicitaires du secteur de la distribution, premier secteur annonceur du marché radio, confronté à la baisse conjoncturelle de la consommation des ménages. Parallèlement, les usages et les investissements publicitaires dans l'audio digital ont poursuivi leur progression.

La visibilité sur l'évolution du marché publicitaire demeure limitée. Sans amélioration de la conjoncture, l'activité du pôle Médias pourrait rester affectée au 2^d semestre 2026.

RADIO NATIONALE ET LOCALE

Les résultats de la vague Médiamétrie d'avril-juin 2026 illustrent la puissance du média radio et son ancrage dans le quotidien des Français : la radio rassemble chaque jour 37,6 millions d'auditeurs⁽¹⁾, soit près de 66% de la population française âgée de 13 ans et plus, pour une durée moyenne d'écoute de 2h49 par jour⁽¹⁾.

Ces résultats confirment également la solidité des radios du Groupe en France. Les 4 stations du Groupe réunissent chaque jour 9,1 millions d'auditeurs⁽²⁾ et constituent la 1^{re} offre commerciale radio de France sur l'ensemble du public⁽³⁾ comme sur la cible prioritaire des 25-49 ans⁽⁴⁾, avec une part d'audience de 18,1%⁽⁵⁾ sur cette cible.

- NRJ, qui réunit plus de 3,6 millions d'auditeurs quotidiens⁽²⁾, est la 1^{re} radio de France sur les moins de 55 ans⁽⁶⁾ et sur les 25-49 ans⁽⁷⁾. Son émission "Manu sur NRJ", écoutée chaque matin par 2,3 millions d'auditeurs, est la 1^{re} matinale de France sur les moins de 55 ans⁽⁸⁾.
- NOSTALGIE, 2^e radio musicale de France⁽⁹⁾, rassemble chaque jour plus de 3,2 millions d'auditeurs⁽²⁾. Elle est la radio musicale que les Français écoutent le plus longtemps⁽¹⁰⁾.
- CHÉRIE FM, avec plus de 1,7 million d'auditeurs quotidiens⁽²⁾, poursuit sa dynamique de progression. Portée par son format musical centré sur les années 2000, la station a recruté 112 000 nouveaux auditeurs en un an⁽¹¹⁾. Elle se positionne comme la radio musicale la plus féminine, avec 58% de femmes à son écoute⁽¹²⁾.

- RIRE & CHANSONS rassemble chaque jour près de 1,5 million d'auditeurs⁽²⁾. Elle se positionne comme la radio musicale la plus masculine de France, avec 75% d'hommes à son écoute⁽¹³⁾.

Au cours du semestre, les antennes du Groupe ont proposé de nombreux rendez-vous à leurs auditeurs au travers d'émissions délocalisées et d'événements organisés dans toute la France. Le retour de l'opération "Le Bus Manu sur NRJ", qui a permis de produire et de diffuser l'émission radio en direct au plus près des auditeurs tout en créant des contenus vidéo originaux relayés sur les réseaux sociaux, a constitué l'un des temps forts du semestre. Les *NRJ Music Tour* ont par ailleurs rassemblé une nouvelle fois plusieurs dizaines de milliers de spectateurs lors de concerts gratuits organisés notamment à Compiègne, Montélimar, Cambrai, Lyon et Salon-de-Provence.

À compter de la rentrée 2026, le Groupe fera évoluer les grilles de programmes de ses antennes, en particulier celle de NRJ, afin de renforcer leur attractivité et de poursuivre le développement de leurs audiences.

Le Groupe enrichira également son offre radio avec le lancement, prévu au 4^e trimestre 2026, de son nouveau programme radio, "NOSTALGIE 60-70", ayant obtenu, le 24 juin 2026, une autorisation de diffusion en DAB+ national.

Source : Médiamétrie, EAR National, avril-juin 2026, L-V.

(1) Total Radio, 13 ans et plus, 5h-24h, AC et DEA.

(2) NRJ GLOBAL, 13 ans et plus, 5h-24h, AC ; NRJ : 3 647 000 ; NOSTALGIE : 3 217 000 ; CHÉRIE FM : 1 745 000 ; RIRE & CHANSONS : 1 462 000 et NRJ GLOBAL : 9 055 000.

(3) NRJ GLOBAL, 13 ans et plus, 5h-24h, AC.

(4) NRJ GLOBAL, 25-49 ans, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(5) NRJ GLOBAL, 25-49 ans, 5h-24h, PDA.

(6) NRJ, 13-54 ans, 5h-24h, AC.

(7) NRJ, 25-49 ans, 5h-24h, AC, QHM et PDA.

(8) NRJ, 13-54 ans, 6h-10h, AC.

(9) NOSTALGIE, 13 ans et plus, 5h-24h, AC.

(10) NOSTALGIE, 13 ans et plus, 5h-24h, DEA.

(11) CHÉRIE FM, 13 ans et plus, 5h-24h, évolution en AC vs. avril-juin 2025.

(12) CHÉRIE FM, Femmes, 5h-24h, structure du QHM.

(13) RIRE & CHANSONS, Hommes, 5h-24h, structure du QHM.

DIGITAL

L'étude Global Audio 2026 confirme la place centrale de l'audio dans les usages des Français. Chaque jour, 42,9 millions de Français, soit 83% des 15-80 ans, écoutent au moins un contenu audio⁽¹⁾. Les offres des radios représentent 53% du volume total de l'audio écouté⁽¹⁾.

Afin d'accompagner cette évolution des usages, le Groupe a poursuivi le développement de son offre audio digitale au cours du 1^{er} semestre 2026. Une centaine de nouvelles radios digitales thématiques ont été lancées, portant à plus de 360 le nombre de canaux de diffusion thématiques.

En avril 2026, la chaîne NRJ HITS est devenue disponible en streaming sur le site internet et l'application mobile de la marque NRJ.

Le Groupe a également poursuivi le développement de sa présence sur les réseaux sociaux, avec notamment la 3^e édition du #CastingNRJ sur TikTok, qui a généré plus de 17,5 millions de vues⁽²⁾. Les émissions NRJ Stream et Supershow ont continué d'être diffusées sur Twitch.

Au 30 juin 2026, le Groupe confirme sa position de référence sur l'audio digital en France. Selon l'ACPM, il demeure le 1^{er} groupe privé de radios digitales, avec un total de 192,3 millions d'écoutes actives et 165,2 millions d'heures d'écoute sur le semestre⁽³⁾. Il est également le 1^{er} groupe radio privé sur les enceintes à commande vocale auprès des auditeurs de moins de 65 ans⁽⁴⁾. Enfin, il est le 1^{er} groupe radio sur l'e-commerce, avec chaque semaine plus de 14,0 millions d'auditeurs qui achètent en ligne⁽⁵⁾.

Au 2^d semestre, le Groupe poursuivra le développement de son offre digitale avec le lancement de nouveaux formats et contenus audio et vidéo s'appuyant sur les émissions et des événements de ses antennes radio. Ces initiatives, en complément de celles menées sur les antennes radio, ont vocation à accroître les audiences du Groupe, à renforcer les synergies entre la radio et le digital et à soutenir progressivement la monétisation de ses offres.

MÉDIAS À L'INTERNATIONAL

Les principales évolutions intervenues au 1^{er} semestre 2026 concernant les activités Médias du Groupe à l'international sont présentées ci-après.

ALLEMAGNE

En Allemagne, le Groupe exploite 12 licences de diffusion au travers des formats ENERGY et NOSTALGIE. Les formats ENERGY sont diffusés en FM locale ainsi qu'en DAB+ à l'échelle nationale, régionale et locale, tandis que NOSTALGIE est diffusée à l'échelle nationale en DAB+.

Selon la vague de sondage MA 2026 Audio II⁽¹⁾, la marque ENERGY⁽²⁾ enregistre 329 000 auditeurs par heure moyenne, en baisse de 14,3% par rapport à la même vague de l'année précédente⁽¹⁾. ENERGY rassemble par ailleurs 2 714 000 auditeurs quotidiens, contre 3 061 000 un an plus tôt (-11,3%⁽⁴⁾).

Les stations contrôlées majoritairement et commercialisées par le Groupe (ENERGY CITY KOMBI⁽³⁾ et ENERGY Région Stuttgart) réunissent 240 000⁽¹⁾ auditeurs par heure moyenne, également en recul de 14,3%⁽³⁾.

Sources :

- (1) Médiamétrie, Global Audio 2026, 15-80 ans.
- (2) Talkwalker, nombre de vues des contenus associés au hashtag #CastingNRJ sur la page officielle NRJ sur TikTok, du 4 mars 2026 au 9 juin 2026.
- (3) ACPM, diffusion globale des radios digitales, Groupe NRJ, données France, 1^{er} semestre 2026, nombre total d'écoutes actives (192 326 208) et durée totale d'écoute (165 205 973 heures).
- (4) Médiamétrie, EAR National, volet Global Radio, janvier-mars 2026, NRJ Global, enceintes à commande vocale, 13-64 ans, lundi-vendredi, 5h-24h, AC, couplages publicitaires.
- (5) Kantar Media TGI, avril 2026, NRJ Global, stations écoutées au cours des 8 derniers jours, achats sur internet (sites / applications) au cours des 12 derniers mois, 15 ans et +.

TÉLÉVISION

Le Groupe édite la chaîne musicale NRJ HITS. Depuis le 1^{er} janvier de cette année, ses espaces publicitaires linéaires sont commercialisés par M6 Unlimited.

Au 1^{er} semestre 2026, NRJ HITS demeure la 1^{re} chaîne musicale Box TV⁽¹⁾ sur les principales cibles commerciales de Médiamétrie⁽²⁾. La chaîne a rassemblé en moyenne 4,6 millions de téléspectateurs par mois⁽³⁾. Avec une avance de 36% sur son concurrent immédiat⁽⁴⁾, elle conforte son leadership.

Source : Médiamétrie, Médiamat Éditeurs Mensuel, moyenne de janvier à juin 2026, L à D, 3h-27h.

- (1) Ranking des chaînes musicales du câble-satellite-ADSL, 4+, TME & TCE.
- (2) Leadership en TME sur les cibles 4+, 25-49 ans, 25-59 ans, 15-49 ans, FRDA 15-49 ans, 15-34 ans et FEM15+.
- (3) Couverture mensuelle seuil de vision 10 secondes consécutives.
- (4) Avance en % en TCE.

Le DAB+ poursuit son développement en Allemagne. Selon les données publiées par l'association Arbeitsgemeinschaft Media-Analyse e.V., sa part d'audience auprès des auditeurs de 14 ans et plus atteint 35,6%⁽⁵⁾ des écoutes radio en 2026, contre 32,9%⁽⁶⁾ un an auparavant. En DAB+, ENERGY rassemble désormais 109 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne, soit 45,4% de son audience totale. NOSTALGIE réunit pour sa part 32 000 auditeurs⁽¹⁾ par heure moyenne.

Sources :

- (1) MA 2026 Audio II, Arbeitsgemeinschaft Media-Analyse e.V., base population germanophone de 14 ans et plus, lundi-vendredi, audiences par heure moyenne et auditeurs quotidiens ; évolutions par rapport à MA 2025 Audio II.
- (2) Marque ENERGY : ENERGY CITY KOMBI + ENERGY Région Stuttgart + ENERGY Saxe + ENERGY Brême.
- (3) ENERGY CITY KOMBI : ENERGY Berlin + ENERGY Hambourg + ENERGY Munich + ENERGY Nuremberg + ENERGY DAB+ National.
- (4) Comparaison des auditeurs quotidiens entre MA 2026 Audio II et MA 2025 Audio II pour la marque ENERGY.
- (5) Arbeitsgemeinschaft Media-Analyse e.V., communiqué MA 2026 Audio II, juillet 2026.
- (6) Arbeitsgemeinschaft Media-Analyse e.V., communiqué MA 2025 Audio II, juillet 2025.

BELGIQUE

En Belgique francophone, le Groupe est présent au travers des formats NRJ, NRJ+ et CHÉRIE, exploités par sa filiale NRJ BELGIQUE SA, ainsi que des formats NOSTALGIE et NOSTALGIE+, exploités par NOSTALGIE SA, société détenue à 50% par le Groupe. NRJ et NOSTALGIE sont diffusés en FM et en DAB+, NRJ+ et NOSTALGIE+ en DAB+ et en digital, tandis que CHÉRIE est diffusée exclusivement en digital.

Selon les résultats de la vague septembre 2025-avril 2026 de l'étude CIM RAM :

- NOSTALGIE demeure la 1^{re} radio de Belgique francophone, avec une part de marché de 15,4%⁽¹⁾, contre 16,3%⁽²⁾ un an plus tôt. Elle rassemble chaque jour 460 081 auditeurs⁽¹⁾, en retrait de 9,9% par rapport à l'année précédente.
- NRJ a enregistré une part de marché de 5,0%⁽¹⁾, contre 4,7%⁽²⁾ un an plus tôt. Elle rassemble chaque jour 238 681 auditeurs⁽¹⁾, en progression de 3,6% par rapport à l'année précédente.
- NOSTALGIE+ enregistre une part de marché de 1,6%⁽¹⁾, contre 1,5% un an plus tôt⁽²⁾. Elle rassemble 51 417 auditeurs quotidiens⁽¹⁾, en retrait de 3,1% par rapport à l'année précédente.
- NRJ+ enregistre une part de marché de 0,7%⁽¹⁾, contre 0,8% un an plus tôt⁽²⁾. Elle rassemble 29 521 auditeurs quotidiens⁽¹⁾, en retrait de 26,5% par rapport à l'année précédente. Sa durée d'écoute moyenne progresse de 96 à 117 minutes.
- CHÉRIE maintient sa part de marché de 0,1%⁽¹⁾ et rassemble chaque jour 3 404 auditeurs⁽¹⁾. Ces résultats d'audience doivent toutefois être interprétés avec prudence, l'étude CIM RAM étant peu adaptée aux radios diffusées exclusivement en digital.

Au total, les 5 formats rassemblent 742 649 auditeurs quotidiens⁽¹⁾ et représentent une part de marché cumulée de 22,8%⁽¹⁾, soit plus d'un auditeur sur cinq en Belgique francophone.

Sources :

- (1) CIM RAM, vague septembre 2025 – avril 2026, cible 12 ans et +, lundi-dimanche, 0h-24h.
- (2) CIM RAM, vague septembre 2024 - avril 2025, cible 12 ans et +, lundi-dimanche, 0h-24h ; Nombre d'auditeurs quotidiens sur NRJ : 230 441 ; NOSTALGIE : 510 851 ; NRJ+ : 40 189 ; NOSTALGIE+ : 53 056 ; CHÉRIE : 4 307.

SUISSE ROMANDE

Le Groupe diffuse les programmes NRJ et NOSTALGIE en Suisse romande, depuis la France

Au 1^{er} semestre 2026, NRJ et NOSTALGIE ont rassemblé respectivement 26 700 et 36 300 auditeurs⁽¹⁾ sur l'ensemble de la Suisse romande, soit des audiences en baisse respectivement de 28,8% et de 4,2% par rapport au 1^{er} semestre 2025⁽²⁾.

Sur la zone de Genève :

- NRJ se classe 3^e sur la cible des 25-44 ans⁽³⁾ ;
- NOSTALGIE demeure la 1^{re} radio privée sur la cible des 60 ans et plus⁽³⁾.

Sources :

- (1) Mediapulse Radio Data (Evogenius Reporting), 1^{er} semestre 2026, lundi/vendredi, cible 15 ans et +, Suisse romande.
- (2) Mediapulse Radio Data (Evogenius Reporting), 1^{er} semestre 2025, lundi/vendredi, cible 15 ans et +, Suisse romande.
- (3) Mediapulse Radio Data (Evogenius Reporting), 1^{er} semestre 2025, lundi/vendredi, cible spécifiée, Zone économique Genève.

FINLANDE

Le Groupe est présent en Finlande au travers des formats NRJ et RADIO NOSTALGIA, exploités par sa filiale NRJ FINLAND OY AB dans le cadre d'un accord de coopération commerciale avec BAUER MEDIA OY.

Selon les résultats d'audiences de la vague mars-mai 2026 :

- NRJ rassemble 247 000 auditeurs hebdomadaires⁽¹⁾, en baisse de 19,5% par rapport à la même vague en 2025 ;
- RADIO NOSTALGIA rassemble 316 000 auditeurs hebdomadaires⁽¹⁾, en retrait de 10,2% par rapport à la même vague en 2025. La part d'audience commerciale des deux stations s'établit à 6,6%⁽²⁾, contre 6,5% un an plus tôt.

Sources :

- (1) KRT 3-5/2026, audience cumulée hebdomadaire, cible 9 ans et plus, évolution par rapport à la vague 3-5/2025.
- (2) KRT 3-5/2026, part d'audience commerciale, cible 9 ans et plus, évolution par rapport à la vague 3-5/2025.

SUÈDE

Le Groupe est présent en Suède au travers des formats NRJ et NOSTALGI, exploités par sa filiale NRJ SWEDEN AB dans le cadre d'un accord de coopération avec BAUER MEDIA AB. Le format NRJ est diffusé en FM nationale et en DAB+ national, tandis que le format NOSTALGI est diffusé en FM locale à Stockholm et en DAB+ national.

Au 1^{er} semestre 2026, NRJ a enregistré une part d'audience commerciale de 11,9%⁽¹⁾, contre 13,2%⁽²⁾ au 1^{er} semestre 2025, soit une baisse de 9,8%, après la forte progression de 24,5% enregistrée l'année précédente.

Sources : KANTAR SIFO RateOnAir :

- (1) Janvier-juin 2026, lundi-dimanche, cible 12 ans et +.
- (2) Janvier-juin 2025, lundi-dimanche, cible 12 ans et +.

Au cours du semestre, l'Autorité suédoise des médias a attribué de nouvelles licences de diffusion pour la période du 1^{er} août 2026 au 31 juillet 2034. Si NRJ n'a pas obtenu le renouvellement de sa licence nationale en FM, elle a en revanche obtenu des licences de diffusion en FM régionale dans 20 des 21 régions du pays, ainsi qu'une licence nationale de diffusion en DAB+. NOSTALGI a obtenu une licence nationale de diffusion en DAB+ pour cette même période.

Au 2^d semestre 2026, le Groupe finalisera la mise en œuvre opérationnelle du passage d'une licence nationale à un réseau de licences régionales. Le maintien d'une couverture de population très proche de celle dont il bénéficie actuellement, ainsi que le

renouvellement de son accord de partenariat avec le groupe BAUER, devraient permettre de limiter l'impact sur le chiffre d'affaires hors échanges et le résultat opérationnel courant hors échanges du Groupe, tant en 2026 que sur les exercices suivants.

1.2.2.3. PÔLE DIFFUSION

1.2.2.3.1. RÉSULTATS DU SEMESTRE

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	42,6	41,9	+1,7%
ROC hors échanges	10,4	9,2	+13,0%
EBITDA ⁽¹⁾	20,4	18,5	+10,3%

(1) Résultat opérationnel courant hors échanges, avant amortissements et variation des provisions comptabilisées au sein du résultat opérationnel courant, mais après dépréciations sur actifs courants.

Le chiffre d'affaires hors échanges du pôle Diffusion s'élève à 42,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026, en progression de +1,7%. Son résultat opérationnel courant hors échanges atteint 10,4 millions d'euros contre 9,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 (+13,0%).

Cette évolution reflète la bonne dynamique des activités de diffusion radio, soutenue notamment par le développement du DAB+, ainsi que la réduction de l'impact des décisions de l'Arcom relatives à la TNT. Au 1^{er} semestre 2026, ces décisions ont un impact défavorable de 0,7 million d'euros sur le chiffre d'affaires hors échanges, concentré sur le 1^{er} trimestre, à comparer à 1,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2025. L'impact négatif de ces décisions sur le résultat opérationnel courant hors échanges du pôle Diffusion s'élève à -0,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre -1,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2025.

L'EBITDA du pôle Diffusion s'élève à 20,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026 contre 18,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Son évolution est principalement corrélée à celle du résultat opérationnel courant (+1,2 million d'euros) et à la progression du poids des dotations aux amortissements sur le semestre (+0,8 million d'euros).

Si la décision de l'Arcom, concernant le multiplex R3, a entraîné une réduction durable du marché de la TNT, elle ne devrait plus générer, à partir du 2^d semestre 2026, d'effet de comparabilité sur les résultats du pôle par rapport aux mêmes périodes de l'année précédente.

1.2.2.3.2. PRINCIPALES ÉVOLUTIONS DE L'ACTIVITÉ

Au cours du 1^{er} semestre 2026, TOWERCAST a conforté ses positions sur les marchés de la diffusion radio et télévision, tout en poursuivant son développement dans la diffusion numérique terrestre (DAB+).

À fin juin 2026, TOWERCAST assure 2 525 prestations de diffusion TNT, soit une part de marché de 31,0%, inchangée par rapport à fin 2025. TOWERCAST réalise également 2 535 prestations de diffusion en radio FM, avec des parts de marché stables sur la diffusion FM privée (32,2%) et sur la diffusion FM publique (27,3%).

En DAB+, TOWERCAST totalise 448 prestations de diffusion à fin juin 2026, contre 346 à fin 2025. Sa part de marché sur ce segment atteint désormais 51,6%, en progression de 3 points par rapport à fin 2025.

Parallèlement, TOWERCAST a poursuivi ses investissements dans ses infrastructures tout en réduisant sa dépendance vis-à-vis de l'opérateur historique dominant TDF. Elle a ainsi mis en service un nouveau site en propre en remplacement d'un site TDF et déployé 32 nouveaux sites tiers afin d'accompagner le développement du DAB+. Au 30 juin 2026, TOWERCAST exploite 968 sites de diffusion, contre 936 à fin 2025.

1.2.2.4. PÔLE AUTRES ACTIVITÉS

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	Variation en %
Chiffre d'affaires hors échanges	-	-	-
ROC hors échanges	(1,6)	(3,2)	+50,0%

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

Son résultat opérationnel courant hors échanges s'élève à -1,6 million d'euros au 1^{er} semestre 2026, contre -3,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025. Cette amélioration résulte d'économies de charges définitives, qui ne se reproduiront pas nécessairement au 2^d semestre 2026.

1.3 TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

1.3.1 SITUATION DE TRÉSORERIE ET CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En millions d'euros)	30/06/2026	31/12/2025	Variation
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	758,1	783,3	(25,2)
Trésorerie disponible	411,3	436,0	(24,7)
Obligations locatives	(38,1)	(38,0)	(0,1)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE	373,2	398,0	(24,8)

CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)

Les capitaux propres s'élèvent à 758,1 millions d'euros au 30 juin 2026, en baisse de 25,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

Cette diminution s'explique principalement par les dividendes distribués (31 millions d'euros) et, à l'inverse, par le résultat net bénéficiaire et les gains nets comptabilisés directement en capitaux propres d'un montant total de 6,2 millions d'euros.

EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

L'Excédent net de trésorerie s'élève à 373,2 millions d'euros au 30 juin 2026, en baisse de 24,8 millions par rapport au 31 décembre 2025.

TRÉSORERIE DISPONIBLE

Hors impact de la variation du cours des devises (-0,2 million d'euros), la diminution de 24,7 millions d'euros de la trésorerie courante disponible s'explique par des flux affectés aux opérations de financement (-31,3 millions) supérieurs au Free Cash-flow dégagé au cours de la période (+6,8 millions). Ces flux sont commentés ci-après.

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

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
MBA des activités poursuivies avant résultat financier et charge d'impôts	21,6	27,4
Variation du BFR lié aux activités poursuivies (hors impôts sur le résultat)	(2,2)	2,9
Impôts sur le résultat (versés) / remboursés par les activités poursuivies	0,7	(5,5)
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies	20,1	24,8
Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées	-	4,6
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	20,1	29,4
Décassements nets liés à l'acquisition d'actifs corporels et incorporels	(13,2)	(8,9)
Décassements nets sur cessions / (acquisitions) d'actifs financiers	(0,1)	(0,7)
Flux nets liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	(13,3)	(9,6)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(13,3)	(9,6)
Free Cash-flow des activités poursuivies	6,8	15,2
Free Cash-flow des activités abandonnées	-	4,6
FREE CASH-FLOW	6,8	19,8

1.3.2.1. FLUX NETS GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

Les flux de trésorerie générés au 1^{er} semestre 2026, largement positifs, s'élèvent à 20,1 millions d'euros, en baisse de 4,7 millions d'euros par rapport aux flux générés par les activités poursuivies au 1^{er} semestre 2025.

Cette variation résulte :

- d'une baisse de 5,8 millions d'euros de la MBA avant résultat financier et charge d'impôts, corrélée à la diminution du résultat opérationnel courant ;
- de l'impact défavorable du Besoin en Fonds de roulement, en augmentation de 2,2 millions d'euros de décembre 2025 à juin 2026, après une diminution de

2,9 millions d'euros de décembre 2024 à juin 2025 (variation nette cumulée de 5,1 millions d'euros).

L'augmentation du Besoin en Fonds de Roulement du 31 décembre 2025 au 30 juin 2026 résulte d'une augmentation ponctuelle des autres créances et d'une diminution des dettes d'exploitation, évolutions dont l'impact global n'a pas été compensé par la forte diminution des créances clients et actifs sur contrats clients (-6,4 millions d'euros) ;

- et à l'inverse, par l'effet favorable d'une forte baisse des versements opérés au titre des impôts sur les résultats (-6,2 millions d'euros).

1.3.2.2. FLUX AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES

Ces flux représentent un décaissement net total de 13,3 millions d'euros, en hausse de 3,7 millions par rapport au 1^{er} semestre 2025.

Les investissements de la société de diffusion TOWERCAST se sont élevés à 10,8 millions d'euros, soit une progression de 4,6 millions par rapport au 1^{er} semestre 2025, liée notamment à des investissements afférents au déploiement de nouvelles prestations en DAB+ sur des sites tiers. Au cours du semestre, la société TOWERCAST a par ailleurs continué

d'investir dans ses infrastructures techniques propres avec l'achèvement de la construction d'un nouveau site se substituant à un site tiers existant et la construction en cours de près de 15 nouveaux sites.

La société NRJ AUDIO (société réalisant les investissements techniques, audio et informatiques du Groupe) a quant à elle réalisé des investissements d'un montant total de 1,4 million d'euros (matériel bureautique, matériel technique vidéo, refonte d'un studio, etc.).

1.3.2.3. FREE CASH-FLOW GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES

Au total, le Free Cash-Flow dégagé par les activités poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 6,8 millions d'euros, en baisse de 8,4 millions d'euros par rapport à celui dégagé au 1^{er} semestre 2025.

1.3.3 ANALYSE DES FLUX AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

(En millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Opérations sur la trésorerie disponible et les autres passifs financiers		
• Remboursement des obligations locatives	(5,4)	(5,6)
• Intérêts sur obligations locatives	(0,8)	(0,5)
• Autres produits (charges) financiers nets encaissés (décaissés)	6,1	6,1
Opérations avec les actionnaires		
• Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère NRJ GROUP	(31,0)	(22,4)
• Cessions (acquisitions) nettes d'actions propres	(0,2)	(0,1)
Flux nets liés aux opérations de financement des activités poursuivies	(31,3)	(22,5)
Flux nets liés aux opérations de financement des activités abandonnées	-	(0,3)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(31,3)	(22,8)

Le montant des décaissements nets affectés aux opérations de financement des activités poursuivies au 1^{er} semestre 2026 (31,3 millions d'euros) est en augmentation de 8,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2025, ce qui résulte principalement de la progression des dividendes versés (8,6 millions d'euros).

1.4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

À la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2026, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe au 30 juin 2026.

1.5 PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE 2026

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au 2^d semestre 2026 sont détaillés dans le Chapitre 2 "Facteurs de risques, contrôle interne et gestion des risques" du Document d'Enregistrement Universel 2025 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 31 mars 2026, sous le numéro D.26-0194, et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la Société (www.nrjgroup.fr).

1.6 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2026, les relations du Groupe avec les parties liées sont restées comparables à celles décrites dans le Document d'Enregistrement Universel de l'exercice 2025. En particulier, aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de cette période.

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

2.1	Compte de résultat consolidé	16
2.2	État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	17
2.3	État de la situation financière consolidée	18
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	19
2.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	21
2.6	Notes annexes aux comptes consolidés	22



2.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Chiffre d'affaires hors échanges	4.1.2	149 438	154 784
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges		8 674	8 158
Chiffre d'affaires		158 112	162 942
Autres produits de l'activité		2 221	3 736
Achats sur opérations d'échanges		(7 421)	(7 435)
Achats stockés et variation de stocks		(25)	(25)
Charges externes	5.1	(58 031)	(56 407)
Charges de personnel	6.1	(57 999)	(59 750)
Impôts et taxes		(3 102)	(3 233)
Autres charges et autres produits d'exploitation	5.2	(12 534)	(14 041)
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	5.3	(16 335)	(15 754)
Résultat opérationnel courant		4 886	10 033
Autres produits et charges opérationnels		6	31
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		4 892	10 064
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		6 094	6 137
Coût de l'endettement financier net		6 094	6 137
Autres produits financiers		92	154
Intérêts sur obligations locatives		(654)	(605)
Autres charges financières		(53)	(25)
RÉSULTAT FINANCIER		5 479	5 661
Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises		(447)	(344)
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		9 924	15 381
Impôts sur le résultat	11	(3 601)	(5 343)
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		6 323	10 038
RÉSULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES		-	(5 496)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		6 323	4 542
Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		6 312	4 480
• Résultat net des activités poursuivies		6 312	9 980
• Résultat net des activités abandonnées		-	(5 500)
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	62
• Résultat net des activités poursuivies		11	58
• Résultat net des activités abandonnées		-	4

COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

RÉSULTAT NET PAR ACTION

(En euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net - part du Groupe - de base	12.2.2	0,08	0,06
• des activités poursuivies		0,08	0,13
• des activités abandonnées		-	(0,07)
Résultat net - part du Groupe - dilué	12.2.2	0,08	0,06
• des activités poursuivies		0,08	0,13
• des activités abandonnées		-	(0,07)

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

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		6 323	4 542
Variation des écarts de conversion		(151)	232
Éléments du résultat global ultérieurement recyclables en résultat net		(151)	232
Pertes et gains actuariels au titre des indemnités de départ en retraite	6.2	74	485
Impôts sur écarts actuariels au titre des indemnités de départ en retraite		(19)	(125)
Quote-part des gains et pertes actuariels au titre des indemnités de départ en retraite des sociétés comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, nette d'impôt		-	4
Éléments du résultat global non recyclables en résultat net		55	364
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		(96)	596
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES		6 227	5 138
Attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		6 216	5 076
Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		11	62

2.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

(En milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Goodwill	7	130 980	130 949	130 948
Immobilisations incorporelles autres que les goodwill		100 538	102 469	103 812
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		37 471	36 699	37 182
Immobilisations corporelles		121 437	118 554	111 681
Actifs financiers non courants		2 188	2 742	2 482
Participations dans les entreprises associées et coentreprises		6 247	7 760	6 931
Actifs d'impôts différés		2 303	2 542	3 047
ACTIFS NON COURANTS		401 164	401 715	396 083
Stocks		-	-	10
Clients	5.4	85 614	94 513	94 135
Autres débiteurs	5.5	32 859	25 573	30 256
Actifs d'impôts exigibles		412	2 707	3 076
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10.1	411 351	435 974	354 409
Actifs détenus en vue de la vente		-	-	8 995
ACTIFS COURANTS		530 236	558 767	490 881
TOTAL DE L'ACTIF CONSOLIDÉ		931 400	960 482	886 964

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Capital	12.1	781	781	781
Primes liées au capital		45 912	45 912	45 912
Réserves consolidées		705 053	652 776	651 485
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires de la société mère du Groupe		6 312	83 797	4 480
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère du Groupe		758 058	783 266	702 658
Participations ne donnant pas le contrôle		(66)	421	437
CAPITAUX PROPRES		757 992	783 687	703 095
Emprunts et autres passifs financiers non courants		16	16	16
Obligations locatives à plus d'un an	10.2	28 803	29 056	28 632
Provisions pour indemnités de départ en retraite	6.2	14 362	13 978	14 447
Autres provisions non courantes	8	2 830	3 075	3 577
Passifs d'impôts différés		6 795	6 645	6 613
PASSIFS NON COURANTS		52 806	52 770	53 285
Emprunts et autres passifs financiers courants		7	4	4
Obligations locatives à moins d'un an	10.2	9 338	8 865	8 824
Provisions courantes	8	2 468	2 417	2 872
Fournisseurs	5.6	45 551	49 314	48 970
Autres créditeurs	5.7	61 418	63 251	64 192
Passifs d'impôts exigibles		1 820	174	196
Passifs liés à des actifs détenus en vue de la vente		-	-	5 526
PASSIFS COURANTS		120 602	124 025	130 584
TOTAL DU PASSIF CONSOLIDÉ		931 400	960 482	886 964

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat net d'impôt des activités poursuivies		6 323	10 038
Résultat net d'impôt des activités abandonnées		-	(5 496)
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		6 323	4 542
Éléments du résultat net d'impôt des activités poursuivies non liés à l'activité opérationnelle			
• Charge / (Produit) financier net		(5 479)	(5 661)
• Charge / (Produit) d'impôts sur le résultat	11	3 601	5 343
• Dividendes reçus des entreprises associées et coentreprises		1 031	1 203
Produits et charges des activités poursuivies sans incidence sur la trésorerie			
• Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	13.1.1	15 971	16 113
• Quote-part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises		447	344
• Résultat sur cessions d'actifs		(11)	22
• Impact en résultat des actions gratuites "equity settled"		(238)	55
Éléments du résultat net d'impôt des activités abandonnées non liés à l'activité opérationnelle ou sans impact sur la trésorerie		-	(179)
MBA avant résultat financier et impôt des activités poursuivies		21 645	27 457
MBA avant résultat financier et impôt des activités abandonnées		-	(5 675)
MBA AVANT RÉSULTAT FINANCIER ET IMPÔT		21 645	21 782
Variation du Besoin en Fonds de Roulement des activités poursuivies	13.1.2	(2 166)	2 870
Impôts sur le résultat remboursés (+) / versés (-) des activités poursuivies		708	(5 547)
Impôts sur le résultat versés des activités abandonnées		-	(5)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement des activités abandonnées		-	10 306
Flux nets de trésorerie générés par les activités poursuivies		20 187	24 780
Flux nets de trésorerie générés par les activités abandonnées		-	4 626
FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ		20 187	29 406
Décaissements liés :			
• aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	13.2	(13 204)	(8 933)
• aux acquisitions d'actifs financiers non courants		(215)	(708)
Encaissements liés :			
• aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		15	-
• aux cessions (nettes de frais) d'actifs financiers non courants		50	32
Incidence des variations de périmètre :			
• Prises de contrôles, nette de la trésorerie acquise		5	-
• Pertes de contrôle, nette de la trésorerie cédée		-	17
Flux nets liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies		(13 349)	(9 592)
Flux nets liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées		-	7
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		(13 349)	(9 585)

2 COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Opérations sur la trésorerie disponible et les autres passifs financiers			
• Remboursement des obligations locatives	10.2	(5 427)	(5 633)
• Intérêts décaissés sur obligations locatives		(771)	(542)
• Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		6 094	6 137
• Autres produits financiers encaissés / (charges financières décaissées)		55	52
Opérations avec les actionnaires			
• Cessions (+) / acquisitions (-) d'actions propres	12.1	(216)	(101)
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère NRJ Group	12.3	(30 970)	(22 442)
• Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des filiales intégrées		(41)	-
Flux nets liés aux opérations de financement des activités poursuivies		(31 276)	(22 529)
Flux nets liés aux opérations de financement des activités abandonnées		-	(272)
FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		(31 276)	(22 801)
Impact var. cours des devises sur la trésorerie des activités poursuivies		(188)	97
Impact var. cours des devises sur la trésorerie des activités abandonnées		-	-
Variation de la trésorerie nette disponible des activités poursuivies		(24 626)	(7 244)
Variation de la trésorerie nette disponible des activités abandonnées		-	4 361
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE DISPONIBLE		(24 626)	(2 883)
Trésorerie disponible nette à l'ouverture de la période	10.1	435 974	357 293
Variation de la trésorerie nette disponible		(24 626)	(2 883)
Trésorerie disponible nette des activités détenues en vue de la vente		-	(1)
Trésorerie disponible nette à la clôture de la période	10.1	411 348	354 409

2.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves et résultats consolidés	Éléments reconnus directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2025	781	45 912	(4 706)	681 485	(3 403)	720 069	398	720 467
Distribution de dividendes	-	-	-	(22 442)	-	(22 442)	(23)	(22 465)
Acquisition d'actions propres	-	-	(47)	(53)	-	(100)	-	(100)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	55	-	55	-	55
Opérations avec les actionnaires	-	-	(47)	(22 440)	-	(22 487)	(23)	(22 510)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2025	-	-	-	4 480	-	4 480	62	4 542
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	596	596	-	596
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	4 480	596	5 076	62	5 138
SOLDE AU 30 JUIN 2025	781	45 912	(4 753)	663 525	(2 807)⁽¹⁾	702 658	437	703 095
(1) Dont OCI se rapportant aux sociétés destinées à être cédées : 158 milliers d'euros								
SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2026	781	45 912	(4 353)	743 138	(2 212)	783 266	421	783 687
Distribution de dividendes	-	-	-	(30 970)	-	(30 970)	(498)	(31 468)
Acquisition d'actions propres	-	-	(218)	2	-	(216)	-	(216)
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	(238)	-	(238)	-	(238)
Opérations avec les actionnaires	-	-	(218)	(31 206)	-	(31 424)	(498)	(31 922)
Résultat net du 1 ^{er} semestre 2026	-	-	-	6 312	-	6 312	11	6 323
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(96)	(96)	-	(96)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	-	6 312	(96)	6 216	11	6 227
SOLDE AU 30 JUIN 2026	781	45 912	(4 571)	718 244	(2 308)	758 058	(66)	757 992

2.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE

NOTE 1	INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE	23	NOTE 8	AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS	31
			8.1	Provisions pour risques et charges	31
NOTE 2	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	23	8.2	Litiges	31
NOTE 3	PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES	23	NOTE 9	ENGAGEMENTS HORS BILAN	32
3.1	Référentiel comptable	23	9.1	Engagements donnés	32
3.2	Evolution du référentiel comptable	24	9.2	Engagements reçus	32
3.3	Bases de préparation et d'évaluation des comptes	25	NOTE 10	TRÉSORERIE	33
NOTE 4	INFORMATION SECTORIELLE	26	10.1	Excédent net de trésorerie	33
4.1	Indicateurs de performance au compte de résultat	26	10.2	Obligations locatives	33
4.2	Réconciliation avec les données du groupe	27	NOTE 11	CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	34
NOTE 5	DONNÉES OPÉRATIONNELLES	28	NOTE 12	CAPITAUX PROPRES	34
5.1	Charges externes	28	12.1	Nombre d'actions en circulation	34
5.2	Autres charges et autres produits d'exploitation	28	12.2	Résultat net par action	35
5.3	Dotations opérationnelles nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	28	12.3	Dividendes	35
5.4	Créances clients	29	NOTE 13	NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	36
5.5	Autres débiteurs	29	13.1	Activités opérationnelles	36
5.6	Fournisseurs	29	13.2	Opérations d'investissement	37
5.7	Autres créditeurs	29	13.3	Free cash-flow	37
NOTE 6	CHARGES DE PERSONNEL	30	NOTE 14	ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	38
6.1	Décomposition des charges de personnel	30			
6.2	Provisions pour indemnités de départ en retraite	30			
NOTE 7	GOODWILL	31			

NOTE 1 INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE GROUPE

NRJ GROUP ("la Société") est une Société Anonyme de droit français dont le siège social est situé au 22, rue Boileau, 75016 Paris, France. Les actions de la Société sont cotées sur Euronext Paris, dans le Compartiment B.

Le groupe NRJ GROUP ("le Groupe") est l'un des principaux groupes de médias privés français, intégrant les métiers d'éditeur, de producteur, de diffuseur et de régie publicitaire. En France, il occupe une position de leader sur le marché privé de la radio nationale, de la radio locale et de l'audio grâce à ses 4 marques puissantes et complémentaires (NRJ, CHÉRIE FM, NOSTALGIE et RIRE & CHANSONS), qui proposent une offre éditoriale centrée sur la musique et le divertissement. Il est également le 1^{er} groupe privé de radios digitales.

Le Groupe est par ailleurs le 2^e opérateur du marché français de la diffusion hertzienne, à travers sa filiale TOWERCAST, qui assure la diffusion de radios en FM et en DAB+, et de télévisions en TNT.

Outre son implantation en France, le Groupe est présent dans 12 pays, au travers d'implantations directes ainsi que de partenariats ou de licences de marque, principalement avec NRJ, première marque radio internationale, et NOSTALGIE.

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

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2026 ont été examinés par le Comité d'audit le 28 juillet 2026. Le 30 juillet 2026, le Conseil d'Administration les a arrêtés et a autorisé leur publication.

NOTE 2 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Pour mémoire, l'arrêt de la diffusion de la chaîne NRJ 12 à compter du 1^{er} mars 2025 et le caractère probable de la cession de la chaîne CHÉRIE 25 avaient conduit le Groupe à appliquer la norme IFRS 5 pour l'établissement des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2025. En particulier, le chiffre d'affaires généré par l'exploitation de ces deux chaînes de télévision, ainsi

que les charges qui lui étaient directement attribuables avaient été isolés sur une ligne distincte ("Résultat des activités abandonnées"), ce qui permet de rendre comparable les résultats des deux semestres présentés.

Le périmètre de consolidation du Groupe n'a pas connu d'évolution significative au cours du premier semestre.

NOTE 3 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

3.1 RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2026 ont été établis selon les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes et interprétations publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026.

En application de la norme IAS 34, les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits "résumés" ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 décembre 2025 ;

- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus au cours de la période.

Ainsi, les Notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 figurant dans le Document d'Enregistrement Universel du Groupe, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 31 mars 2026 sous le numéro D.26-0194.

3.2 EVOLUTION DU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE

NORMES, AMENDEMENTS, INTERPRÉTATIONS DONT L'APPLICATION EST OBLIGATOIRE À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2026

Amendements à IFRS 7 et IFRS 9

- Clarification sur les principes de classement et d'évaluation des instruments financiers

Le Groupe n'est concerné que par les dispositions de ces amendements relatives à la date de comptabilisation et de décomptabilisation des actifs et des passifs financiers. Il n'a pas opté pour la dérogation relative à la date de décomptabilisation des passifs financiers réglés par le biais d'un système de paiement électronique et ces amendements, dont l'application est rétroactive, n'ont pas eu d'impact sur ses comptes consolidés.

- Comptabilisation des contrats d'achat d'électricité renouvelable

À ce jour, le Groupe n'a recours ni à des contrats d'achat de type *Power Purchase Agreements* ("PPA") ni de type *Virtual Power Purchase Agreements* ("VPPA"). Il n'est donc pas concerné par ces textes.

Améliorations annuelles des normes IFRS - Volume 11

Ces améliorations, qui portent sur diverses dispositions des normes IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7, n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

NORMES, AMENDEMENTS, INTERPRÉTATIONS ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE, D'APPLICATION OBLIGATOIRE À COMPTER DU 1^{ER} JANVIER 2027 ET NON ANTICIPÉS PAR LE GROUPE

Norme IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers

La norme IFRS 18 remplacera la Norme IAS 1 à compter du 1^{er} janvier 2027 et sera d'application rétrospective. Elle apportera des modifications à la présentation des états financiers du Groupe et conduira à une évolution des informations communiquées dans les états financiers ou dans les notes annexes dans l'objectif de permettre une meilleure lecture de la performance du Groupe.

Le Groupe a réalisé une première analyse des incidences de l'application d'IFRS 18 sur la présentation de ses états financiers consolidés :

- La classification des produits et charges dans les catégories d'investissement, de financement et opérationnelle (catégorie résiduelle) définies par cette nouvelle norme modifiera la structure du compte de résultat consolidé du Groupe qui restera présenté par nature. À ce jour, le Groupe n'anticipe pas que cette norme ait une incidence significative sur les produits et les charges qui composent son résultat opérationnel ;
- La construction du Tableau des Flux de Trésorerie consolidé du Groupe va devoir être repensée, le point de départ de ce tableau devenant le résultat opérationnel pour la méthode indirecte et le classement des flux d'intérêts reçus et versés étant désormais encadré. À ce stade, le Groupe n'anticipe pas que la norme IFRS 18 ait un impact significatif sur les flux nets de trésorerie générés par l'activité.

Le Groupe va poursuivre ses travaux d'analyse au cours du deuxième semestre 2026, revoir ses systèmes d'information afin de les adapter au nouveau cadre de structuration des états financiers et assurer une veille sur les interprétations encore en cours de discussion au sein de l'IFRIC notamment sur les libellés des sous-totaux du compte de résultat qui sont également des indicateurs de performance suivis par la Direction ("MPM").

NORMES, AMENDEMENTS, INTERPRÉTATIONS PUBLIÉS PAR L'IASB NON ENCORE ADOPTÉS PAR L'UNION EUROPÉENNE

Le Groupe n'applique pas les normes et interprétations non encore approuvées par l'Union européenne à la date de clôture de ses comptes.

L'IASB a publié les normes et amendements suivants qui n'impacteront pas les comptes consolidés du Groupe :

- IFRS 19, Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir ;
- Amendements IAS 21, Conversion vers une monnaie de présentation hyperinflationniste ;
- IFRS 20, Actifs et passifs réglementaires.

3.3 BASES DE PRÉPARATION ET D'ÉVALUATION DES COMPTES

3.3.1 BASES D'ÉVALUATION ET MÉTHODES SPÉCIFIQUES AUX COMPTES SEMESTRIELS

En l'absence d'impact des changements imposés par l'entrée en vigueur des nouvelles Normes ou Interprétations (cf. Note 3.2), les méthodes comptables appliquées pour la préparation des comptes consolidés au 30 juin 2026 sont identiques à celles retenues pour l'établissement des comptes consolidés établis au 31 décembre 2025, à l'exception des méthodes d'évaluation spécifiques aux états financiers intermédiaires résumés. Ainsi :

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

attendu appliqué au résultat semestriel de chaque entité ou groupe fiscal, les éventuels éléments exceptionnels étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle (Cf. Note 11),

- Les charges relatives aux avantages du personnel à long terme (Cf. Note 6.2), à la participation des salariés et aux primes variables à objectifs sont déterminées prorata temporis sur la base des charges annuelles estimées, éventuellement retraitées des événements non récurrents intervenus sur la période.

3.3.2 RECOURS À DES ESTIMATIONS ET JUGEMENTS DE LA DIRECTION

La préparation des comptes consolidés requiert de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir un impact sur l'application des méthodes comptables, sur les montants des actifs et des passifs qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources, sur les produits et les charges ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe.

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

À chaque clôture d'exercice, la Direction révisé les hypothèses et estimations si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées ont évolué ou si de nouvelles informations sont à sa disposition.

Les jugements, estimations ainsi que les hypothèses présentant un caractère significatif qui ont été retenus par le Groupe pour l'établissement des états financiers de la période close au 30 juin 2026 s'inscrivent dans un contexte macro-économique toujours incertain. Il est possible que les montants effectifs soient différents des estimations et des hypothèses retenues.

Les estimations et jugements principaux portent sur :

- L'évaluation des actifs incorporels, et notamment des marques et des *goodwill* ;
- La reconnaissance et l'estimation des perspectives d'utilisation des actifs d'impôts différés ;
- Les provisions (litiges et contentieux) dont le montant est déterminé au cas par cas et qui correspond à la meilleure estimation de la somme qui sera décaissée.

3.3.3 SAISONNALITÉ

Outre les fluctuations potentielles du chiffre d'affaires liées au modèle et à l'environnement économique du Groupe tels que décrits dans la partie 2 du Document d'Enregistrement Universel 2025 relative aux facteurs de risques, certaines activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité. Tel est notamment le cas pour l'activité Médias pour laquelle le niveau d'activité et de résultat du deuxième semestre est généralement supérieur à celui du premier semestre,

et ce malgré un niveau de recettes publicitaires significativement inférieur à celui des autres mois, en juillet et en août. Les autres activités du Groupe ne sont pas significativement affectées par des effets de saisonnalité.

Compte tenu de ces éléments, il n'est pas raisonnablement possible d'extrapoler le niveau d'activité et de résultat du 1^{er} semestre pour estimer celui de la totalité de l'exercice.

NOTE 4 INFORMATION SECTORIELLE

4.1 INDICATEURS DE PERFORMANCE AU COMPTE DE RÉSULTAT

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

- Le Chiffre d'Affaires,
- Le Résultat Opérationnel Courant ("ROC")⁽²⁾.

Par ailleurs, le Groupe retient l'EBITDA⁽³⁾ comme indicateur de performance du secteur de la Diffusion en raison de l'importance des investissements qu'il requiert.

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

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

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

4.1.1 RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE

Conformément à la Norme IFRS 8, l'information présentée ci-après est fondée sur le reporting interne utilisé par le Président Directeur Général et les Directeurs Délégués pour évaluer les performances et baser leurs décisions de gestion.

Après l'arrêt de la diffusion de la chaîne NRJ 12 le 1^{er} mars 2025 et la cession, le 30 septembre 2025, de la société CHÉRIE HD, qui diffusait le programme CHÉRIE 25, et de la société SOCIÉTÉ DE TÉLÉVISION LOCALE qui mettait des services de télévision à la disposition des sociétés CHÉRIE HD et NRJ 12, le Groupe a adapté son reporting interne pour regrouper l'activité résiduelle du secteur Télévision au sein du secteur Médias. Ainsi, depuis le 31 décembre 2025, le Groupe retient 3 secteurs qui correspondent à sa nouvelle organisation par Pôle. Le retraitement de l'information comparative pour le 1^{er} semestre 2025 est présenté ci-dessous (données hors échanges) :

Secteurs	1 ^{er} semestre 2025	
	Chiffre d'Affaires	Résultat Opérationnel Courant
Radio	109 946	3 438
Télévision (activités poursuivies)	2 978	(514)
TOTAL RECLASSÉ DANS LE SECTEUR MÉDIAS	112 924	2 924

4.1.2 PERFORMANCES SECTORIELLES

Secteurs	Chiffre d'Affaires (Hors échanges) ⁽¹⁾		Résultat Opérationnel Courant avant échanges ⁽²⁾		EBITDA	
	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Médias	106 813	112 924 ⁽⁴⁾	(5 572)	2 924 ⁽⁴⁾		
Diffusion	42 625	41 860	10 395	9 192	20 447 ⁽³⁾	18 462 ⁽⁴⁾
Autres activités	-	-	(1 585)	(3 187)		
TOTAL	149 438	154 784	3 238	8 929	19 660 ^{(3) (5)}	25 302 ⁽⁴⁾

(1) Le Chiffre d'Affaires par secteur est calculé après élimination des ventes inter-secteurs (Groupe).

(2) Le Résultat Opérationnel Courant avant échanges ("ROCa") par secteur est calculé avant élimination des opérations inter-secteurs.

(3) Le détail du calcul de cet agrégat opéré à partir du Résultat Opérationnel Courant avant échanges est fourni dans la Note 4.2.

(4) Après le regroupement décrit ci-avant.

(5) Hors échanges.

4.1.3 CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	30/06/2026			30/06/2025		
	France	International	Total	France	International	Total
Chiffre d'affaires hors échanges ⁽¹⁾	127 023	22 415	149 438	132 320	22 464	154 784

(1) Le chiffre d'affaires "international" correspond au seul chiffre d'affaires réalisé par les filiales étrangères.

Le Groupe n'est pas exposé à un risque géopolitique particulier : toutes ses implantations à l'étranger (6 pays) sont situées en Europe et le chiffre d'affaires issu des contrats de licence de marque est majoritairement réalisé avec des franchisés installés en Europe.

4.2 RÉCONCILIATION AVEC LES DONNÉES DU GROUPE

4.2.1 RAPPROCHEMENT DU ROCAE SECTORIEL AVEC LE RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat opérationnel courant avant échanges	3 238	8 929
Chiffre d'affaires sur opérations d'échanges	8 674	8 158
Achats sur opérations d'échanges	(7 421)	(7 435)
Résultat net des reprises / (dotations) sur créances sur échanges et des revenus issus de dettes éteintes / (pertes sur créances irrécouvrables) échanges	395	381
Résultat sur opérations d'échanges	1 648	1 104
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	4 886	10 033

4.2.2 RAPPROCHEMENT DU ROCAE HORS ÉCHANGES AVEC L'EBITDA HORS ÉCHANGES

	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat Opérationnel Courant hors échanges		3 238	8 929
Dotations aux amortissements et provisions	5.3	15 693	15 640
Dotation nette aux provisions pour indemnités de départ en retraite		729	733
EBITDA HORS ÉCHANGES		19 660	25 302

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

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Résultat opérationnel courant hors échanges	10 395	9 192
Dotations nettes aux amortissements et provisions, y compris provisions pour IDR	10 052	9 270
EBITDA HORS ÉCHANGES	20 447	18 462

NOTE 5 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

5.1 CHARGES EXTERNES

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Sous-traitance générale ⁽¹⁾	23 096	23 131
Achats non stockés, y compris d'énergie	7 893	8 995
Prestations de services rattachées à la commercialisation	4 951	4 108
Études	1 762	2 136
Publicité, publications et relations publiques	4 575	2 024
Locations et charges locatives ⁽²⁾	2 149	1 760
Autres charges externes	13 605	14 253
TOTAL	58 031	56 407

(1) Y compris les charges de diffusion et de télécom liées à l'activité de diffusion ainsi que les charges de diffusion des sociétés de radio.

(2) Charges de location/hébergement liées aux contrats de location de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur à neuf.

5.2 AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Redevances de droits d'auteurs, reversements aux ayants droit (SACEM, SPRE, SDRM, etc.) et rémunération des sociétés de production de programmes en radio	13 464	14 216
Pertes sur créances / (revenus issus de dettes éteintes, indemnités)	(710)	64
Pertes sur créances irrécouvrables / (revenus issus de dettes éteintes) - échanges	(409)	(406)
Autres charges / (autres produits) ⁽¹⁾	189	167
AUTRES CHARGES / (AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION)	12 534	14 041

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

5.3 DOTATIONS OPÉRATIONNELLES NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS

Sont détaillées ci-dessous les dotations, nettes des reprises, comptabilisées au sein du Résultat Opérationnel Courant :

	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Dot. aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles		11 010	10 424
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation		4 990	5 075
Dotations (Reprises) aux provisions ⁽¹⁾	8.1	(307)	141
Sous-total		15 693	15 640
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients		627	88
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur créances clients - échanges		14	25
Dotations (Reprises) pour dépréciation sur autres actifs courants		1	1
DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS, DÉPRÉCIATIONS ET PROVISIONS		16 335	15 754

(1) Hors variation des provisions pour indemnités de départ en retraite comptabilisées au sein des charges de personnel (voir Note 6.2).

5.4 CRÉANCES CLIENTS

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Valeur brute (hors créances sur opérations d'échanges)	76 484	82 980	85 244
Dépréciations (hors créances sur opérations d'échanges)	(5 540)	(4 913)	(4 604)
Valeur nette (hors créances sur opérations d'échanges)	70 944	78 067	80 640
Créances sur opérations d'échanges (nettes de dépréciation) ⁽¹⁾	14 670	16 446	13 495
VALEUR NETTE DES CRÉANCES CLIENTS	85 614	94 513	94 135

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

5.5 AUTRES DÉBITEURS

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Créances sociales et fiscales (hors impôts sur les résultats)	18 674	18 191	18 321
Charges constatées d'avance	4 853	3 227	4 874
Actifs sur contrats liés aux clients	3 948	1 625	2 618
Autres créances diverses (montant net de dépréciation)	4 371	2 530	3 318
Total des autres créances d'exploitation	31 846	25 573	29 131
Dividendes à recevoir des coentreprises et entreprises associées	1 013	-	1 125
TOTAL	32 859	25 573	30 256

5.6 FOURNISSEURS

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Dettes d'exploitation autres que les dettes liées aux échanges	31 567	31 412	35 985
Dettes liées aux opérations sur échanges ⁽¹⁾	13 984	17 902	12 985
TOTAL	45 551	49 314	48 970

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

5.7 AUTRES CRÉDITEURS

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Dettes sociales et fiscales (hors impôts sur le résultat)	47 551	49 187	50 337
Dettes sur clients et passifs sur contrats liés aux clients	8 141	7 414	8 337
Autres dettes diverses	1 332	1 416	1 499
Autres créditeurs divers d'exploitation	57 024	58 017	60 173
Dividendes à payer aux actionnaires minoritaires	457	-	23
Dettes s/acquisitions (immobilisations corporelles, incorporelles)	3 833	5 130	3 892
Dettes sur acquisition de titres	104	104	104
TOTAL	61 418	63 251	64 192

NOTE 6 CHARGES DE PERSONNEL

6.1 DÉCOMPOSITION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Rémunérations du personnel		39 401	40 480
Charges sociales		15 333	15 622
Participation des salariés ⁽¹⁾		1 397	1 576
Charges relatives aux indemnités de départ en retraite	6.2	740	733
Rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions		(238)	55
Autres charges de personnel		1 366	1 284
TOTAL		57 999	59 750

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

6.2 PROVISIONS POUR INDEMNITÉS DE DÉPART EN RETRAITE

Comme l'autorisent les normes IAS 19 et IAS 34, le Groupe ne procède pas à une évaluation actuarielle des engagements de retraite dans le cadre de l'arrêté de ses comptes semestriels, sauf dans le cas d'un amendement, d'une réduction ou d'une liquidation de régime ou de tout autre événement significatif se produisant au cours d'un semestre. Au cas particulier du 30 juin 2026, le Groupe n'a pas mis à jour les hypothèses de date de départ à la retraite pendant la période de suspension de la réforme des retraites

(LFSS 2026) mais il n'anticipe pas que cette suspension ait un impact significatif sur ses comptes.

En revanche, dans le cadre de l'arrêté de ses comptes semestriels, le Groupe procède à une extrapolation basée sur l'évaluation actuarielle effectuée au 31 décembre de l'année précédente et sur l'analyse de sensibilité produite dans ce cadre, en ajustant les hypothèses actuarielles financières. À ce titre, le taux d'actualisation a été porté de 3,95% au 31 décembre 2025 à 4% au 30 juin 2026.

	30/06/2026	30/06/2025
Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture de la période	13 978	14 578
Coût des services rendus	463	484
Coût financier (désactualisation)	277	244
Régularisation liée à des prestations versées sur exercice antérieur	-	5
Charge comptabilisée au sein du résultat opérationnel courant	740	733
Charge comptabilisée au sein du résultat des activités abandonnées	-	16
Écarts actuariels résultant des changements dans les hypothèses financières	(74)	(485)
Pertes/(Gains) actuariels générés dans la période	(74)	(485)
Prestations versées au cours de la période	(282)	(208)
Reclassement en "passifs liés aux actifs destinés à la vente"	-	(187)
VALEUR ACTUALISÉE DE L'OBLIGATION À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	14 362	14 447

NOTE 7 GOODWILL

Secteur	UGT	30/06/2026	31/12/2025
Médias	Médias Musicaux et Événementiel	106 499	106 468
	Activités Internationales ⁽¹⁾	18 884	18 884
Diffusion	Diffusion	5 465	5 465
Autres activités	Autres activités	132	132
TOTAL		130 980	130 949

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

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

NOTE 8 AUTRES PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Provisions pour risques et charges non courantes	2 830	3 075	3 577
Total des provisions non courantes	2 830	3 075	3 577
Provisions pour risques et charges courantes	2 107	2 301	2 741
Provisions liées à des entreprises associées et coentreprises ⁽¹⁾	361	116	131
Total des provisions courantes	2 468	2 417	2 872

(1) S'agissant d'entités pour lesquelles le Groupe a une obligation légale ou implicite de participer aux pertes, la quote-part dans les capitaux propres négatifs des entreprises associées et coentreprises auxquelles des avances ont été consenties est présentée en déduction des prêts et compte-courants d'associé. Si l'engagement du Groupe va au-delà des créances qu'il détient vis-à-vis des entités concernées, la quote-part dans les capitaux propres négatifs correspondante est présentée dans la rubrique "provisions".

8.1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	1/1/2026	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Var. périmètre et reclassement	30/06/2026
Provisions pour litiges	3 725	199	(355)	(100)	(24)	3 445
Autres prov. pour risques et charges	1 651	100	(111)	(220)	72	1 492
TOTAL DES PROVISIONS	5 376	299	(466) ⁽¹⁾	(320)	48	4 937
Dont part à moins d'un an	2 301					2 107

(1) Dont reprises en résultat non courant : 180 milliers d'euros.

8.2 LITIGES

Le Groupe est impliqué dans un certain nombre de contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités. Les charges pouvant en découler, estimées probables par le Groupe et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir.

Les provisions pour litiges sont composées de nombreuses sommes, généralement de faible montant

en valeur unitaire, liées principalement à des procédures contentieuses en matière sociale (prud'hommes), commerciale (litiges avec des clients et des fournisseurs) et fiscale.

L'information relative aux éventuels litiges significatifs auxquels le Groupe doit faire face n'est pas communiquée, car elle serait susceptible de nuire à ses intérêts.

Pour mémoire, le Groupe a découvert en mai 2016 des messages des animateurs de la matinale de Fun Radio incitant les auditeurs à répondre aux enquêteurs de Médiamétrie et à sur-déclarer leur écoute de cette station s'ils étaient contactés par cet institut dans le cadre des études menées pour mesurer l'audience des stations de radio. La campagne de grande ampleur mise en œuvre par Fun Radio incitant ses auditeurs à mentir sur leurs habitudes d'écoute a été en place depuis a minima septembre 2015 et a conduit à fausser les résultats d'audience des autres radios, dont les stations radios du Groupe.

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

Par un jugement en date du 23 janvier 2023, le Tribunal de commerce de Paris a condamné *in solidum* la Société d'Exploitation Radio Chic (nom commercial de

Fun Radio) et la société Métropole Télévision, venant aux droits de la société pour l'édition radiophonique Ediradio (nom commercial de RTL), à payer, au titre de la réparation des préjudices subis par les sociétés demanderesse du Groupe, la somme globale de 10 345 milliers d'euros, outre l'intérêt au taux légal et la somme de 500 milliers d'euros au titre de l'article 700 du Code de procédure civile.

Le 26 janvier 2023, la société Métropole Télévision et la société d'Exploitation Radio Chic ont interjeté appel de ce jugement en vue d'en obtenir l'annulation ou la réformation. Le 25 juillet 2023, au travers de leurs conclusions d'intimées, les sociétés demanderesse du Groupe ont interjeté un appel incident à l'encontre du jugement du 23 janvier 2023, pour solliciter de la Cour qu'elle fasse droit à l'intégralité des demandes indemnitaires qu'elles formulaient.

L'affaire a été plaidée devant la Cour d'appel de Paris le 5 février 2026 et l'arrêt doit être rendu en septembre 2026. Dans l'attente de cette décision, aucun produit n'a été reconnu dans les comptes du Groupe.

NOTE 9 ENGAGEMENTS HORS BILAN

9.1 ENGAGEMENTS DONNÉS

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Engagements de transport et de diffusion contractés par les sociétés de radio	11 068	20 995	465	32 528	36 807
Engagements contractés par les sociétés de diffusion (diffusion et télécom) ⁽¹⁾	17 158	23 993	-	41 151	50 524
Engagements liés aux activités poursuivies de télévision	124	111	-	235	308
Autres engagements fermes contractuels d'achat	12 834	3 976	374	17 184	15 166
Engagements liés aux contrats de location/ hébergement ⁽²⁾	1 122	380	91	1 593	1 931
TOTAL	42 306	49 455	930	92 691	104 736

(1) Les contrats relatifs aux prestations de diffusion correspondent à un service sous-traité à un tiers et ont été analysés comme non concernés par l'application de la Norme IFRS 16. La charge correspondante est enregistrée dans le compte "charge de sous-traitance", Cf. Note 5.1.

(2) Contrats exclus du champ d'application de la Norme IFRS 16.

9.2 ENGAGEMENTS REÇUS

	≤ 1 an	> 1 an et ≤ 5 ans	> 5 ans	30/06/2026	31/12/2025
Prestations de diffusion	61 511	107 439	1 153	170 103	186 866
Prestations d'hébergement	2 029	3 647	987	6 663	7 634
Prestations de montée satellite et têtes de réseau	1 589	2 770	428	4 787	5 015
TOTAL	65 129	113 856	2 568	181 553	199 515

NOTE 10 TRÉSORERIE

10.1 EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE

	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2025
Trésorerie	41 617	64 587	88 901
Équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	369 109	370 546	265 141
Sous-total	410 726	435 133	354 042
Trésorerie à accès restreint ⁽²⁾	625	841	367
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	411 351	435 974	354 409
Découverts bancaires	(3)	-	-
TRÉSORERIE DISPONIBLE NETTE	411 348	435 974	354 409
Passifs financiers liés aux opérations de financement	(20)	(20)	(20)
Obligations locatives (Note 10.2)	(38 141)	(37 921)	(37 456)
EXCÉDENT NET DE TRÉSORERIE	373 187	398 033	316 933

(1) Y compris les intérêts courus.

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

10.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

Actif sous-jacent	1/1/2026	Nouveaux contrats / modifications	Résiliations / modifications	Flux de trésorerie	Autres	30/06/2026
Emprises foncières, sur/dans du bâti et sur des pylônes et locaux techniques de diffusion	22 057	3 804	(69)	(3 612)		22 180
Biens immobiliers	12 053	177	-	(1 001)		11 229
Matériel de transport	3 060	1 891	(41)	(781)		4 129
Installations techniques	395	-	-	(33)		362
Intérêts courus	356				(115)	241
PASSIFS FINANCIERS	37 921	5 872	(110)	(5 427)	(115)	38 141
Dont :						
Part à moins d'un an ⁽¹⁾	8 865					9 338
Part à plus d'un an	29 056					28 803
Part de 1 à 5 ans	20 401					21 085
Part à plus de 5 ans	8 655					7 718

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

NOTE 11 CHARGE D'IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Dans le cadre de l'information semestrielle, conformément à IAS 34, la charge d'impôt du Groupe a été déterminée sur la base d'un taux moyen d'impôt estimé au titre de l'exercice 2026. Ce taux moyen estimé est obtenu à partir des taux d'impôt qui seront applicables et des prévisions de résultat avant impôts des entités fiscales du Groupe.

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Impôts exigibles	2 950	4 526
Impôts différés	369	547
Impôts sur les bénéfices	3 319	5 073
C.V.A.E	282	270
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	3 601	5 343

NOTE 12 CAPITAUX PROPRES

12.1 NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Nombre d'actions auto-détenues au 1^{er} janvier	658 309	705 127
Nombre d'actions propres achetées/(vendues) dans le cadre du contrat de liquidité	30 424	15 696
NOMBRE D'ACTIONS AUTO-DÉTENUES AU 30 JUIN	688 733	720 823
Nombre d'actions en circulation	77 418 888 ⁽¹⁾	77 386 798
NOMBRE D'ACTIONS COMPOSANT LE CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN ⁽²⁾	78 107 621	78 107 621

(1) Dont 66 225 150 actions à droit de vote double et 11 193 738 actions à droit de vote simple.

(2) La valeur nominale de l'action s'élève à 0,01 euro à la clôture des deux périodes présentées.

Dans le cadre du contrat de liquidité signé avec un partenaire financier, au cours de l'exercice 2026, 92 595 titres ont été acquis au prix unitaire moyen de 7,18 euros et 62 171 titres ont été cédés, générant un décaissement net de 216 milliers d'euros.

Le rachat et la détention d'actions propres de la Société s'inscrivent dans le cadre d'une autorisation donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale des actionnaires. Cette autorisation, renouvelée par la 16^e résolution de l'Assemblée générale du 19 mai 2026, est valable pour une durée de 18 mois ; elle est plafonnée à 10% du nombre d'actions composant le capital social au jour de l'Assemblée, ajusté le cas échéant afin de tenir compte des opérations d'augmentation ou de réduction de capital susceptibles d'intervenir pendant la durée du programme. Le montant maximum d'achat est fixé à 15 euros par action et le montant maximal de l'autorisation est fixé à 100 millions d'euros.

Au 30 juin 2026, les actions propres représentent 0,88% du capital social de la société NRJ GROUP.

Conformément à la 16^e résolution approuvée par l'Assemblée générale mixte du 20 mai 2021, le Conseil d'administration du 22 mars 2023 a mis en place des plans d'attribution gratuite d'actions en faveur de certains salariés et a décidé que les actions définitivement attribuées seraient livrées aux bénéficiaires de ces plans au moyen d'actions auto-détenues par NRJ GROUP à cette date.

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

12.2 RÉSULTAT NET PAR ACTION

12.2.1 NOMBRE D'ACTIONS

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Nombre moyen d'actions en circulation (hors actions propres) retenu pour le calcul	77 428 140	77 382 661
Nombre total d'options émises (y compris options non dilutives)	-	-
Nombre d'actions à ajouter pour constater l'effet de dilution	-	-
NOMBRE MOYEN D'ACTIONS (HORS ACTIONS PROPRES) AJUSTÉ DE L'EFFET DE DILUTION	77 428 140	77 382 661

12.2.2 RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE DU GROUPE ET RÉSULTAT PAR ACTION

	1 ^{er} semestre 2026			1 ^{er} semestre 2025		
	Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total	Activités poursuivies	Activités abandonnées	Total
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère du Groupe (en milliers d'euros)	6 312	-	6 312	9 980	(5 500)	4 480
Résultat net de base par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)	0,08	-	0,08	0,13	(0,07)	0,06
Résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en €)	0,08	-	0,08	0,13	(0,07)	0,06

12.3 DIVIDENDES

Au cours du premier semestre, les dividendes suivants ont été décidés et versés par la Société :

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Montant par action, en euros	0,40 ⁽¹⁾	0,29
Nombre total, en milliers d'euros	30 970	22 442

(1) Dont un dividende ordinaire de 0,23 euro et un dividende exceptionnel de 0,17 euro.

NOTE 13 NOTES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

13.1 ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

13.1.1 RÉCONCILIATION DES DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS (AUTRES QUE SUR ACTIFS COURANTS) APPARAISSANT AU BILAN AVEC LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Dotations nettes aux amortissements et provisions sur immobilisations		11 010	10 753
Dotations nettes aux amortissements sur droits d'utilisation		4 990	5 075
Variation nette des provisions, hors prov ^{ns} . pour indemnités de départ en retraite	8.1	(487)	(1 305)
Var. prov ^{ns} . pour indemnités de départ en retraite (nette des prestations versées)	6.2	458	541
DOTATIONS NETTES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		15 971	16 113
DOTATIONS NETTES CLASSÉES EN "RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES"		-	(1 049)
DOTATIONS NETTES DANS LE TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (TOTAL)		15 971	15 064

13.1.2 VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel des activités poursuivies est calculé sur les soldes nets de dépréciation. Il exclut les flux d'impôts sur le résultat et les variations des provisions inscrites au passif du bilan.

	31/12/2025	Flux de trésorerie des activités poursuivies	Écarts de conversion et var. de périmètre	30/06/2026
Clients et comptes rattachés	94 513	(8 754)	(145)	85 614
Autres débiteurs	25 573	6 291	(18)	31 846
Stocks et créances d'exploitation	120 086	(2 463)	(163)	117 460
Fournisseurs d'exploitation	49 314	(3 761)	(2)	45 551
Autres passifs courants d'exploitation	58 017	(868)	(125)	57 024
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	107 331	(4 629)	(127)	102 575
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	12 755	2 166	(36)	14 885

	31/12/2024	Flux de trésorerie des activités poursuivies	Écarts de conversion et autres	Flux de trésorerie des activités abandonnées	Reclass ¹ en actifs détenus en vue de la vente et passifs liés	30/06/2025
Stocks	9 861	-	-	(5 914)	(3 937)	10
Clients et comptes rattachés	118 455	(24 229)	45	46	(182)	94 135
Autres débiteurs	32 968	(458)	26	(1 790)	(1 615)	29 131
Stocks et créances d'exploitation	161 284	(24 687)	71	(7 658)	(5 734)	123 276
Fournisseurs d'exploitation	62 938	(5 343)	6	(5 371)	(3 260)	48 970
Autres passifs courants d'exploitation	70 529	(16 474)	83	8 019	(1 984)	60 173
Fournisseurs et autres dettes d'exploitation	133 467	(21 817)	89	2 648	(5 244)	109 143
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	27 817	(2 870)	(18)	(10 306)	(490)	14 133

13.2 OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

Les investissements de la période portent majoritairement sur des actifs corporels et incorporels.

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	742	744
Acquisitions d'immobilisations corporelles	11 165	7 577
Variation des dettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	1 297	612
TOTAL DES DÉCAISSEMENTS LIÉS AUX ACTIFS CORPORELS ET INCORPORELS	13 204	8 933

Au premier semestre 2026, les investissements de la société de diffusion TOWERCAST ont représenté près de 82% des investissements du Groupe. D'un montant total de 10,8 millions d'euros, les investissements de cette société ont augmenté de 4,6 millions par rapport au premier semestre 2025, notamment en raison d'investissements afférents au déploiement de nouvelles prestations en DAB+ sur des sites tiers. La société TOWERCAST a par ailleurs continué d'investir dans ses infrastructures techniques propres avec

l'achèvement de la construction d'un nouveau site se substituant à un site tiers existant et la construction en cours de près de 15 nouveaux sites.

La société NRJ AUDIO (société réalisant les investissements techniques, audio et informatiques du Groupe) a quant à elle réalisé des investissements d'un montant total de 1,4 million d'euros, qui portent notamment sur du matériel bureautique, du matériel technique vidéo et la refonte d'un studio.

13.3 FREE CASH-FLOW

Dans le Groupe, cet indicateur de performance se calcule ainsi :

	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025
ACTIVITÉS POURSUIVIES		
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	20 187	24 780
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	(13 349)	(9 592)
Free cash-flow	6 838	15 188
ACTIVITÉS ABANDONNÉES		
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	-	4 626
Flux nets de trésorerie affectés aux opérations d'investissement	-	7
Free cash-flow	-	4 633

NOTE 14 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

À la connaissance du Groupe, il n'est intervenu, depuis le 30 juin 2026, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe à la date de clôture de la période.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

3.1	Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel	40
3.2	Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	41



3.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés du semestre clos le 30 juin 2026 sont établis conformément aux corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 4 à 14 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pendant les six mois restants de l'exercice.

Le 31 juillet 2026.

Jean-Paul BAUDECROUX
Président Directeur Général

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

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux Actionnaires

NRJ GROUP

22 rue Boileau

75203 Paris Cedex 16

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NRJ GROUP, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

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.

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.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 31 juillet 2026

PricewaterhouseCoopers Audit

Neuilly-sur-Seine, le 31 juillet 2026

Isabelle MASSA

Associée

Julien LAUGEL

Associé

Conception et Réalisation





**LES
GRANDES
ÉMOTIONS
NOUS
RASSEMBLENT**

NRJ GROUP

22, rue Boileau, 75016 Paris

www.nrjgroup.fr