

## PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

### SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

#### NRJ GROUP

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital 864 807, 04 €.

Siège social : 22, rue Boileau 75016 Paris.

SIREN 332 036 128 RCS Paris.

Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

*Documents comptables annuels.*

#### A. — Comptes consolidés.

##### I. — Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Immobilisations incorporelles	14	106 929	109 694
Goodwill	15	151 249	149 019
Immobilisations corporelles	16	65 148	53 386
Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	17	8 594	9 837
Actifs d'Impôts différés	18	0	0
Actifs financiers non courants	19	8 787	8 505
Actifs non courants		340 707	330 441
Stocks	20	8 860	8 873
Clients et autres débiteurs	21	204 848	177 492
Actifs d'Impôts exigibles		12 531	431
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22	151 275	167 422
Actifs financiers courants	19	3 014	2 288
Actifs courants		380 528	356 506
Actifs liés aux activités abandonnées	23	81	325
Total de l'actif consolidé		721 316	687 272

Passif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Capital		865	865
Primes liées au capital		138 964	138 964
Réserves consolidées		286 491	223 561
Réserves de conversion		-65	-68
Résultat consolidé des activités poursuivies		52 997	100 135
Résultat consolidé des activités abandonnées		-71	-1 402
Capitaux propres part du Groupe		479 181	462 055
Intérêts minoritaires des activités poursuivies		541	-242
Intérêts minoritaires des activités abandonnées		-30	-600
Capitaux propres		479 692	461 213
Provisions	24	822	822

Passifs d'Impôts différés	18	15 716	13 325
Passifs financiers non courants	19	27	202
Passifs non courants		16 565	14 349
Provisions	24	14 199	14 624
Fournisseurs et autres créditeurs	25	186 560	155 244
Passifs d'Impôts exigibles		2 020	9 061
Passifs financiers courants	19	22 199	32 456
Passifs courants		224 978	211 385
Passifs liés aux activités abandonnées	23	81	325
Total du passif consolidé		721 316	687 272

## II.— Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Opérations d'échanges		8 662	6 274
Ventes : biens et services		398 264	346 441
Chiffre d'affaires		406 926	352 715
Autres produits de l'activité		11 965	5 992
Achats consommés		-8 438	-6 598
Charges de personnel	1	-103 567	-92 292
Charges externes	2	-154 707	-93 317
Impôts et taxes		-10 469	-9 259
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3	-18 060	-15 067
Autres produits et charges d'exploitation	4	-41 903	-35 368
Résultat opérationnel courant		81 747	106 806
Autres produits et charges opérationnels	5	0	26 998
Résultat opérationnel		81 747	133 804
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4 232	2 343
Coût de l'endettement financier brut		-120	-239
Coût de l'endettement financier net	6	4 112	2 104
Autres produits et charges financiers		55	4
Impôt sur les résultats	7	-33 219	-36 619
Quote-part du résultat dans les sociétés mises en équivalence	8	678	654
Résultat net d'Impôt des activités poursuivies		53 373	99 947
Dont part du Groupe		52 997	100 135
Dont part des intérêts minoritaires		375	-188
Résultat net d'Impôt des activités abandonnées	9	-101	-2 002
Dont part du Groupe		-71	-1 401
Dont part des intérêts minoritaires		-30	-601
Résultat net de l'ensemble consolidé		53 272	97 945
Dont part des intérêts minoritaires		345	-788
Dont part du groupe		52 927	98 733
Résultat net par action (en euros)		0,62	1,15
Résultat net dilué par action (en euros)		0,62	1,15

**III. — Tableau des flux de trésorerie consolidés et variation de l'endettement financier.**

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Activité opérationnelle			
Résultat net consolidé (y compris minoritaires)		53 271	97 943
Dotations nettes aux amortissements et provisions	10	15 085	15 714
Plus et moins-values de cession		225	-26 873
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-274	-655
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et Impôts		68 307	86 129
Coût de l'endettement financier net		-4 112	-2 104
Charges d'Impôts (y compris Impôts différés)		33 219	36 619
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et Impôts		97 414	120 644
Impôts versés		-39 260	-31 304
Variation des actifs d'exploitation	11	-42 667	-20 834
Variation des passifs d'exploitation	12	35 715	32 797
Flux nets de trésorerie générés par l'activité (A)		51 202	101 303
Opérations d'investissement			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations	13	-43 492	-29 030
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations		11 232	28 377
Incidence des variations de périmètre		4 100	108
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B)		-28 160	-545
Opérations de financement			
Dividendes versés par la mère		-31 843	-24 820
Dividendes versés aux intérêts minoritaires		-8	-18
Augmentations (réduction de capital)			3 041
Émissions d'emprunts			
Remboursement d'emprunts		-2 903	-333
Autres flux liés aux opérations de financement		4 112	2 104
Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C)		-30 642	-20 026
Incidence des variations des cours des devises (D)		14	-26
Variation de la trésorerie nette (A) + (B) + (C) + (D)		-7 586	80 706
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		167 421	75 880
Soldes débiteurs et découverts bancaires à l'ouverture		-25 131	-14 296
Trésorerie nette à l'ouverture (E)		142 290	61 584
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	22	151 275	167 421
Soldes débiteurs et découverts bancaires à la clôture	22	-16 571	-25 131
Trésorerie nette à la clôture (A) + (B) + (C) + (D) + (E)		134 704	142 290

L'endettement net du Groupe est constitué des éléments suivants :

	31/12/2006	31/12/2005
- Emprunt obligataire	0	0
- Emprunts auprès des établissements de crédit	-177	-3 002
- Emprunts et dettes financières divers	-2 478	-2 448

= Dettes financières à long terme à l'origine (A)	-2 655	-5 450
+ Disponibilités	21 592	24 629
+ Valeurs mobilières de placement	129 634	142 792
- Concours bancaires courants	-16 571	-25 131
= Trésorerie nette disponible (B)	134 655	142 290
Excédent net de trésorerie (A) + (B)	132 000	136 840

Incidence des variations de périmètre :

Actifs non courants	12
Actifs courants	2 704
Total actif	2 716
Passifs non courants	
Passifs courants	61
Total passif	61
Actif net à la juste valeur	2 655
Ecart d'acquisition	1 379
Prix payé	4 034
Trésorerie acquise	4 100

La trésorerie acquise correspond essentiellement à 7L pour 4 006 K€.

#### IV. — Tableau de variation des capitaux propres.

(En milliers d'euros.)

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Résultat affecté directement dans les capitaux propres	Réserves de conversion	Total part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres consolidés au 1er janvier 2005	865	138 964	256 391	-17 033	-24	379 163	-3 694	375 469
Distributions de dividendes			-24 818			-24 818	-33	-24 851
Réserves de conversion					-165	-165	6	-159
Résultat net consolidé de l'exercice 2005			98 732			98 732	-789	97 943
Retraitement sur Actions Propres			-2 944	11 962		9 018		9 018
Autres			8		117	125	3 665	3 790
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2005	865	138 964	327 369	-5 071	-72	462 055	-845	461 210
Distributions de dividendes			-31 841			-31 841	-628	-32 469
Réserves de conversion					-65	-65		-65
Résultat net consolidé de l'exercice 2006			52 926			52 926	345	53 271
Retraitement sur Actions Propres			-56	-3 916		-3 972		-3 972
Autres			15		63	78	1 639	1 717
Capitaux propres consolidés au 31 décembre 2006	865	138 964	348 413	-8 987	-74	479 181	511	479 692

La contribution des sociétés mises en équivalence dans les capitaux propres du groupe au 31 décembre 2006 s'élève à (5 263) K€.

#### V. — Notes annexes aux états financiers consolidés.

Les données communiquées sont exprimées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

##### 5.1. – Base de préparation des états financiers consolidés.

5.1.1. Modalités d'établissement des comptes au 31 décembre 2006. — En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés des sociétés disposant d'instruments cotés sur un marché réglementé de l'Union européenne ont l'obligation de préparer leurs états financiers consolidés, pour chaque exercice commençant le 1er janvier 2005 ou après, en conformité avec les normes internationales d'information financière, adoptées par l'Union européenne.

Dans ce contexte, l'exercice clos au 31 décembre 2005 ayant été d'une durée exceptionnelle de quinze mois, les premiers états financiers publiés selon le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) élaboré par l'IASB (International Accounting Standards Board) sont ceux de l'exercice 2006 présentés avec un comparatif de douze mois au titre de l'exercice 2005 établi selon le même référentiel.

Les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2006 ont été préparés en appliquant, les principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales IFRS applicables au 31 décembre 2006 et, ceux présentés avec un comparatif au titre de l'exercice 2005 ont été retraités selon le même référentiel.

5.1.2. Base de préparation des états financiers consolidés. — La base de préparation des états financiers est celle du coût historique à l'exception :

— des actifs détenus à des fins de transaction comptabilisés pour leur juste valeur ;

— des passifs relatifs aux avantages du personnel comptabilisés pour leur valeur actuelle.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous seront appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés 2006, ainsi que pour le bilan d'ouverture en IFRS à la date du 1er janvier 2005. Le groupe NRJ Group n'a pas anticipé l'application de normes et interprétations publiées au 31 décembre 2006 non encore entrées en vigueur.

Nouvelles normes et révisions de normes non applicables au 31 décembre 2006. — A la date de clôture des états financiers, les normes et interprétations suivantes étaient publiées par l'IASB mais n'étaient pas encore entrées en vigueur :

— IFRS 7 « instruments financiers » : informations à fournir, publiée le 18 août 2005, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2007 ;

— IFRIC 7, modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 « Information financière dans les économies hyper inflationnistes », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mars 2006 ;

— IFRIC 8, champ d'application de la norme IFRS 2 « paiements fondé sur des actions », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mai 2006 ;

— IFRIC 9, réévaluation des dérivés incorporés, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juin 2006 ;

— IFRIC 10, dépréciation de certains actifs et comptes intermédiaires, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er novembre 2006 ;

— IFRIC 11, options accordées au sein d'un groupe, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mars 2007 ;

— IFRIC 12, concessions, applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008 ;

— IFRS 8 « information sectorielle », applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009 ;

— L'amendement à l'IAS 1 « présentation des états financiers » relatif aux informations sur le capital (résultant de la norme IFRS 7) applicable à compter du 1er janvier 2007 ;

Parmi ces nouveautés comptables, les textes IFRIC 10, 11 et 12 ainsi que la norme IFRS 8 n'avaient pas encore été approuvées par l'Union européenne à la date de clôture des comptes.

Les impacts de ces textes sur les comptes consolidés sont en cours d'analyse.

Les méthodes comptables sont appliquées d'une manière uniforme dans les comptes des entités du groupe NRJ Group comprises dans le périmètre de consolidation.

Les comptes des entités consolidées sont tous arrêtés à la même date ou sur la base d'une situation décalée de plus ou moins de trois mois par rapport à la date de consolidation et ajustés en conséquence des événements significatifs intervenus au cours de la période intercalaire ou postérieure à la date de consolidation.

5.1.3. Recours à des estimations. — La préparation des états financiers consolidés selon le référentiel IFRS nécessite de la part de la direction du groupe NRJ Group d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les postes de « Provisions » et de « Dépréciations » sont les principaux postes des états financiers consolidés sur lesquels portent ces jugements, estimations et hypothèses.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

## 5.2. – Faits marquants de l'exercice 2006.

L'exercice 2006 a été marqué par les événements suivants :

— En application de la loi dite « Paquet Telecom » qui permet désormais aux sociétés détenant un réseau de radio en France de regrouper toutes les entités juridiques détentrices d'une autorisation d'émettre en une seule, NRJ Group, après approbation par le conseil supérieur de l'Audiovisuel, a fusionné les sociétés des réseaux (29 sociétés pour le réseau Chérie FM, 24 pour le réseau Nostalgie et 28 pour le réseau NRJ) dans chacune des têtes de réseau : Chérie FM Réseau, Radio Nostalgie Réseau et NRJ Réseau. Ce regroupement a été opéré début 2006 sous forme de transmission universelle de patrimoine. Les sociétés ainsi fusionnées sont listées dans la note 33.

— les nouvelles activités du groupe qui ont un impact significatif sur l'exercice :

– développement de la stratégie du prépayé par NRJ Mobile qui constate au titre de l'exercice un chiffre d'affaires de 24 292 K€ et un résultat opérationnel courant de (32 803) K€.

– succès de la comédie musicale « le Roi Soleil » qui dégage sur l'exercice, un chiffre d'affaires de 34 333 K€ (54,8% de l'activité hors média) et un résultat opérationnel courant de 9 145 K€ (72,7% de l'activité hors média).

– développement de la stratégie dans la télévision avec NRJ12 lancée en mars 2005 et l'obtention d'une licence pour la diffusion d'un programme de télévision sur la région de Montpellier à partir de 2007 (société 7L).

## 5.3. – Principes et méthodes comptables.

5.3.1. Périmètre de consolidation. — Le groupe NRJ Group est constitué de la société-mère NRJ Group SA, de ses filiales, co-entreprises et entreprises associées.

NRJ Group, est une société anonyme à directoire et Conseil de Surveillance de droit français domiciliée en France. Ses actions sont négociées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A) sous le Code ISIN FR 00000121691.

La liste des entités comprises dans le périmètre de consolidation du groupe NRJ Group est présentée à la note 32.

Les résultats de sortie ou de variation de taux d'intérêt d'une entité consolidée sont comptabilisés en résultat opérationnel non courant.

5.3.1.1. Filiales : Une filiale est une entité contrôlée par le groupe NRJ Group. Le contrôle existe lorsque le Groupe a le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Le contrôle est présumé exister en cas de détention supérieure à 50% des droits de vote. Il existe également lorsqu'il y a :

- pouvoir de gouverner en vertu d'un contrat ;
- pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des administrateurs ou des membres d'un organe équivalent contrôlant l'entité ;
- pouvoir de réunir la majorité des droits de vote au conseil d'administration ou organe équivalent contrôlant l'entité, les droits de vote potentiels actuellement exerçables étant pris en compte.

5.3.1.2. Co-entreprises : Les co-entreprises sont les entités sur les activités desquelles le groupe NRJ Group exerce un contrôle conjoint en vertu d'un accord contractuel. Cet accord traite notamment :

- de l'activité, de la durée et des obligations du reporting de la co-entreprise ;
- de la nomination des membres du conseil d'administration ou d'un organe équivalent et des droits de vote des co-entrepreneurs ;
- des apports financiers des co-entrepreneurs ;
- du partage des produits, des revenus, dépenses ou résultats de la coentreprise.

Les droits de vote potentiels exerçables sont pris en compte.

5.3.1.3. Entreprises associées : Les entreprises associées sont les entités dans lesquelles le groupe NRJ Group exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle.

L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient, directement ou indirectement par le biais de ses filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entité détenue, sauf à démontrer clairement que cela n'est pas le cas. Elle se matérialise habituellement par :

- une représentation au conseil d'administration ou organe de contrôle équivalent ;
- une participation au processus de décision, y compris les décisions de distributions ;
- des transactions significatives entre le Groupe et l'entité ;
- des échanges croisés de dirigeants ;
- la fourniture d'informations techniques essentielles.

Les droits de vote potentiels exerçables sont pris en compte.

5.3.2. Monnaies étrangères :

5.3.2.1. Transactions en monnaie étrangère : Les transactions en monnaie étrangère sont enregistrées en appliquant le cours de change en vigueur à la date de transaction.

Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont convertis en euros en utilisant le cours de change à cette date. Les écarts de change résultant de la conversion sont comptabilisés en produits ou en charges.

Les actifs et passifs non monétaires libellés en monnaie étrangère qui sont évalués au coût historique sont convertis en utilisant le cours de change à la date de la transaction.

5.3.2.2 Etats financiers des activités à l'étranger : Les actifs et les passifs d'une activité à l'étranger y compris le goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et les charges d'une activité à l'étranger sont convertis en euros en utilisant le cours de change moyen de la période.

Les écarts de change résultant des conversions sont enregistrés en « Réserves de conversion », composante distincte des capitaux propres, et dans les intérêts minoritaires.

5.3.3. Chiffre d'affaires :

A : Généralités. — Le chiffre d'affaires est égal à l'ensemble des produits des activités ordinaires des sociétés intégrées. Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que des avantages économiques futurs iront au groupe et que ces produits peuvent être évalués de manière fiable.

Plus spécifiquement, les principes de reconnaissance du chiffre d'affaires par type d'activité sont les suivants :

- Les revenus publicitaires sont comptabilisés dans les produits de la période au cours de laquelle les spots publicitaires sont diffusés.
  - Les prestations de régie publicitaire pour compte de tiers sont comptabilisées, selon les modalités juridiques des contrats de régie, en chiffre d'affaires :
    - pour le montant facturé à l'annonceur lorsque l'essentiel des risques de commercialisation est supporté par la régie, le montant reversé au support étant comptabilisé dans les charges d'exploitation ;
    - pour le montant net de reversement lorsque l'essentiel des risques de commercialisation demeure à la charge du support.
  - Les redevances de marque sont comptabilisées en chiffre d'affaires prorata temporis au même rythme que le chiffre d'affaires qu'elles permettent au licencié de générer.
  - Le chiffre d'affaires des autres activités est comptabilisé lorsque la prestation est réalisée (réalisation de l'événement, représentation du spectacle, prestation de diffusion, consommation de crédit téléphonique, ...) ou à la date de la livraison du bien (vente de terminal téléphonique à l'utilisateur final, mise en place faisceaux hertziens, ...).
- Aucun produit n'est comptabilisé lorsqu'il y a une incertitude significative, à la date de sa comptabilisation, quant à la recouvrabilité de la contrepartie due.

B : Opérations d'échanges. — Il existe deux modalités de vente des espaces publicitaires :

- le chiffre d'affaires payant ;
- le chiffre d'affaires provenant d'opérations sans contrepartie de flux de trésorerie (« échanges »).

Dans le cas où les biens ou services faisant l'objet de l'échange sont de même nature (« échanges semblables »), le chiffre d'affaires et les achats ainsi que les créances et dettes y afférents, ne sont pas valorisés.

Dans le cas contraire (« échange dissemblables »), le chiffre d'affaires et les achats sont valorisés au prix convenu au contrat, et comptabilisés au compte de résultat au fur et à mesure de la diffusion s'agissant du chiffre d'affaires ou de la consommation concernant les achats.

5.3.4. Autres produits de l'activité. — Les autres produits de l'activité concernent essentiellement les refacturations des redevances en Suède, les subventions d'exploitation, et les autres produits divers de gestion courante.

5.3.5. Charges des contrats de location. — Les paiements au titre de contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

Le groupe NRJ Group n'exerce aucun contrôle sur des actifs significatifs dans le cadre de contrat de location-financement.

5.3.6. Présentation du résultat consolidé. — La présentation du résultat est conforme à la recommandation n° 2004-R.02 du Conseil national de la comptabilité relative au format de compte de résultat des entreprises sous référentiel comptable international, qui n'est pas dérogoire au référentiel IFRS.

5.3.6.1. Résultat opérationnel courant : NRJ Group utilise le résultat opérationnel courant comme l'un des indicateurs de performance. Cet agrégat correspond au résultat net avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels qui comprennent principalement :

- des profits et des pertes sur des éléments d'actifs immobilisés ;
- des provisions couvrant d'éventuels événements inhabituels, et peu fréquents visés dans le cadre conceptuel du référentiel IFRS.
- des éléments de produits et de charges financiers ;
- de l'Impôt sur le résultat (exigible et différé) ;
- de la quote-part du résultat dans les sociétés mise en équivalence ;
- du résultat net d'Impôt des activités arrêtées ou en cours de cession.

5.3.6.2. Coût de l'endettement financier net : Le coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie ;
  - produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;
  - résultat de cession d'équivalents de trésorerie.
- le coût de l'endettement financier brut, soit les charges d'intérêts sur opérations de financement.

5.3.6.3. Autres produits et charges financiers : Les autres produits et charges financiers comprennent :

- les dividendes ;
- les profits et pertes sur cession de titres non consolidés ;
- les dépréciations des titres non consolidés ;
- les produits et les charges d'actualisation à l'exception de ceux relatifs aux avantages du personnel à long terme ;
- les autres produits et charges financiers.

5.3.7. Impôts sur le résultat :

- Impôts exigibles et Impôts différés : L'Impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge ou le produit d'Impôt exigible et la charge ou le produit d'Impôt différé.

Des Impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leurs valeurs fiscales, selon la méthode du report variable. Ils sont déterminés par entité fiscale. Les éléments suivants ne donnent pas lieu à la constatation d'Impôts différés :

- le goodwill non déductible fiscalement ;
- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable ;
- les différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les Impôts différés actifs font l'objet d'une dépréciation dans le cas où leur recouvrement est incertain au regard des prévisions d'exploitation.

Quelle que soit leur date d'échéance de reversement ou de recouvrement, les passifs et actifs d'Impôts différés sont présentés dans les éléments non courants du bilan.

— Intégration fiscale : La société NRJ Group a opté pour le régime de l'intégration fiscale prévu à l'article 223 A du Code général des Impôts. Au 1er janvier 2006, le périmètre d'intégration comprenait 35 sociétés.

Le régime retenu est celui de droit commun. L'économie d'Impôt nette est comptabilisée chez NRJ Group, mère du groupe fiscal.

— Bénéfice fiscal consolidé : L'Impôt exigible, au titre d'une année, est déterminé en application de l'agrément au régime du bénéfice consolidé prévu à l'article 209 quinquies du Code général des Impôts, accordé le 21 juillet 2004 par le Ministère de l'Economie et des Finances. Cet agrément est donné pour une première période de 5 exercices, se terminant au 31 décembre 2007.

L'économie d'Impôt (ou la charge supplémentaire) nette est comptabilisée chez NRJ Group, mère du groupe fiscal.

5.3.8. Résultat net d'Impôt des activités arrêtées ou en cours de cession. — Conformément à la norme IFRS 5 « Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le Groupe présente le cas échéant, sur cette ligne du compte de résultat le résultat des activités abandonnées, somme du résultat après Impôt et du résultat de cession.

5.3.9. Intérêts minoritaires. — Conformément à la norme IAS 27 « Etats financiers consolidés et individuels », les intérêts minoritaires figurent au bilan consolidé sur une ligne spécifique. Ils comprennent notamment :

- leur quote-part dans l'actif net et le résultat net consolidés ;
- leur part dans les écarts de conversion résultant de la conversion des comptes des entités étrangères selon la méthode de clôture, et
- leur part dans les écarts de réévaluation.

Le compte de résultat enregistre leur quote-part dans le résultat net consolidé.

Les intérêts minoritaires débiteurs sont attribués à la part du groupe, sauf si les actionnaires minoritaires ont l'engagement et la capacité à couvrir leur quote-part de pertes.

5.3.10. Résultats nets par action. — Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice, après déduction des actions détenues par la Société ou par des filiales consolidées.

Le résultat net dilué par action est calculé de la même façon, en prenant en compte les instruments donnant un accès différé au capital de la Société et ayant un effet dilutif. Les options d'achat ou de souscription d'actions dont le prix d'exercice est supérieur au cours moyen des actions ordinaires sont considérées comme anti-dilutives.

5.3.11. Goodwill. — L'excédent du coût d'acquisition des titres sur la quote-part revenant au groupe NRJ Group dans le total des actifs et passifs acquis et des passifs éventuels valorisés à leur juste valeur est inscrit sous la rubrique « Goodwill ». Chaque goodwill est alloué, au plus tard à la clôture de l'exercice suivant celui de l'acquisition aux différentes unités génératrices de trésorerie bénéficiant du regroupement d'entreprises.

S'agissant des filiales étrangères, le goodwill est assimilé à des actifs de l'entité étrangère elle-même. Dès lors, le goodwill dégagé en monnaie étrangère au titre de l'entité par l'entité détentrice des titres est converti, comme tous les autres actifs et passifs de l'entité détenue, au cours de clôture. Ainsi, les goodwill évoluent donc en fonction de l'évolution des cours et participent à la variation des réserves de conversion.

Dans les cas où la part d'intérêts du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels excède le coût du regroupement d'entreprises (goodwill négatif), il est procédé à :

- la vérification de l'identification et de l'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels de l'entité acquise, ainsi que l'évaluation du coût du regroupement d'entreprises ; et
- la comptabilisation immédiate en résultat de tout excédent résiduel après cette vérification, sans impact d'Impôt.

5.3.11.1. Goodwill des entités mises en équivalence : Les goodwill des entités mises en équivalence sont présentés dans la rubrique « Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence ».

5.3.12. Immobilisations incorporelles :

5.3.12.1. Principes généraux : Les immobilisations incorporelles qui ont été acquises par le groupe NRJ Group sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en 5.3.19 de la présente note).

5.3.12.2. Frais de développement : Les frais de développement du Groupe sont liés à :

- l'activité de diffusion : ils sont composés de frais internes et études réalisées pour le déploiement de la Télévision Numérique Terrestre ;
- l'activité téléphonique : ce sont des frais essentiellement liés à la mise en place du système d'information de l'offre commerciale. Les coûts de recrutement des abonnés sont passés directement en charge.
- l'activité télévision : ce sont des frais liés à la création de la chaîne NRJ 12.

5.3.12.3. Dépenses ultérieures : Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant et si leur coût peut être évalué de manière fiable. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

5.3.12.4. Amortissements : Dès que les immobilisations incorporelles sont prêtes à être mise en service, l'amortissement est comptabilisé en charges selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles. Les durées d'utilité estimées sont de cinq ans au maximum. Les concessions, brevets et droits similaires (hors marques) sont amortis suivant leur durée de vie estimée, de trois ans maximum.

Les logiciels à usage administratif interne du type ERP sont amortis sur une durée de 7 ans.

Les frais de développement du Groupe liés :

- à l'activité de diffusion sont amortis sur 5 ans à compter de la réalisation du premier chiffre d'affaires de l'activité ;
- à l'activité téléphonique sont amortis sur 12 mois ;
- à l'activité télévision sont amortis sur 3 ans.

Concernant les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, cas des marques acquises protégées juridiquement non amorties, un test de dépréciation est effectué systématiquement une fois par an au 31 décembre sur la base de critères identiques à ceux retenus lors de leur acquisition.

5.3.13. Immobilisations corporelles :

5.3.13.1. Actifs dont le Groupe est propriétaire : Pour l'établissement du bilan d'ouverture, chacune des immobilisations corporelles a été évalué au coût présumé (« Deemed cost ») correspondant aux montants de leurs valeurs comptables brutes et de leurs amortissements cumulés au 31 décembre 2004. Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique diminué du cumul des amortissements (voir ci-dessous) et du cumul des pertes de valeur (voir méthode comptable décrite en 5.3.18 de la présente note).

Lorsque des composants de montant significatif des immobilisations corporelles ont des durées d'utilité significativement différentes, ils sont comptabilisés en tant qu'immobilisations corporelles distinctes et amortis sur leur durée d'utilité propre.

5.3.13.2. Actifs loués : NRJ Group n'a souscrit aucun contrat de location ayant pour effet de lui transférer la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif significatif, nécessitant des retraitements conformément à l'application de la norme IAS 17 sur les contrats de location-financement.

5.3.13.3. Coûts ultérieurs : Le groupe NRJ Group comptabilise dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle le coût de remplacement d'un composant de cette immobilisation corporelle au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au Groupe et si son coût peut être évalué de manière fiable. Tous les coûts d'entretien courant et de maintenance sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

5.3.13.4. Amortissements : Les amortissements sont comptabilisés en charges sur la durée d'utilité estimée pour chaque composant d'une immobilisation corporelle. Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire. Les durées d'utilité estimées sont les suivantes :

Matériel technique diffusion	5, 8 et 10 ans
Matériel technique autre	5 ans
Agencement matériel	5 ans
Constructions	30 ans
Agencements installations	5 et 10 ans
Matériel de transport	4 et 5 ans
Mobilier de bureau	5 et 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 et 5 ans

La part d'amortissement dégressif de certains matériels informatiques, jugée non matérielle, n'a pas été retraitée dans les états financiers consolidés. Les terrains ne sont pas amortis.

5.3.14. Prêts. — Les prêts concernent des sommes avancées à des entités non intégrées.

5.3.15. Actifs et passifs non courant et courants. — Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe hors actifs d'Impôts différés, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie et équivalents de trésorerie disponibles et les actifs financiers de transaction constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.

Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice, hors passifs d'Impôts différés, constituent des éléments courants. Tous les autres passifs sont non-courants.

5.3.16. Actifs et passifs d'Impôts :

— Actifs et passifs d'Impôts différés : Les actifs et passifs d'Impôts différés sont compensés dans le bilan consolidé dès lors qu'ils concernent une même entité fiscale.

Quelle que soit leur date d'échéance de reversement ou de recouvrement, les passifs et actifs d'Impôts différés sont présentés dans les éléments non courants du bilan.

— Actifs et passifs d'Impôts exigibles : L'Impôt exigible de la période et éventuellement des périodes précédentes est comptabilisé en tant que passif dans la mesure où il n'est pas payé. Si le montant déjà payé au titre de la période et des périodes précédentes excède le montant dû pour ces périodes, l'excédent doit être comptabilisé en tant qu'actif.

5.3.17. Stocks. — Les stocks sont évalués au coût de revient ou à la valeur nette de réalisation si celle-ci est inférieure.

Les stocks se rapportent principalement à deux activités du groupe NRJ Group :

— Téléphonie : Le coût d'entrée des terminaux, cartes SIM et accessoires en stocks se compose du coût d'acquisition, qui est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. La valeur nette de réalisation tient compte des produits futurs attendus liés à la vente d'équipements.

— Télévision : programmes télévisés valorisés au coût d'achat. Les programmes à diffusion unique sont pris en charge lors de leur diffusion. Les programmes à diffusions multiples sont dépréciés à 50% lors de la première diffusion et 50% à la deuxième.

5.3.18. Créances clients et autres débiteurs. — Lorsque leur échéance de règlement est inférieure à un an et que les effets de l'actualisation ne sont pas significatifs, les créances clients et les autres débiteurs sont évalués au coût soit le montant nominal de la créance. A l'inverse, ils sont évalués à leur coût amorti, avec utilisation du taux d'intérêt effectif, lorsque leur échéance de règlement est supérieure à un an et que les effets de l'actualisation sont significatifs (voir méthode comptable décrite en 5.3.19 de la présente note).

5.3.19. Dépréciation d'actifs. — La valeur nette comptable des actifs non courants du Groupe, autres que les actifs d'Impôts différés (voir méthode comptable décrite ci-dessus), est revue au minimum une fois par an pour les goodwill et les immobilisations incorporelles non amortis, et lorsqu'il existe des événements ou des circonstances indiquant qu'une réduction de valeur durable est susceptible d'être intervenue.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur nette comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie (« UGT ») est supérieure à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre :

- leur juste valeur diminuée des coûts de la vente ;
- leur valeur d'utilité, déterminée sur la base des flux de trésorerie futurs actualisés.

Pour un actif qui ne génère pas de flux de trésorerie nettement indépendant, la valeur recouvrable est déterminée pour l'UGT à laquelle l'actif appartient. Les UGT correspondent à des filiales ou à des regroupements de filiales appartenant à un même pôle d'activité et générant des flux de trésorerie nettement indépendants des autres UGT. Les UGT retenues sont :

- les activités de radio en France ;
- les activités de radio à l'international ;
- les activités de télévision ;
- les activités de diffusion ;
- les activités de téléphonie ;
- les activités de hors-media ;
- les autres activités.

La valeur d'utilité de l'UGT est déterminée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés (« Discounted Cash Flow ») selon les principes suivants :

- Les flux de trésorerie avant Impôt sont issus des prévisions d'exploitation estimées par la direction du groupe NRJ Group pour l'exercice à venir avec des prévisions de croissance pour les quatre années suivantes ;
- Le taux d'actualisation retenu est un taux avant Impôt déterminé par un calcul itératif sur la base du taux d'actualisation après Impôt (entre 8,8% et 11,3% selon l'UGT concernée au 31 décembre 2006) ;
- La valeur terminale est calculée par sommation des flux de trésorerie futurs actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance à l'infini. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle (3,0% en moyenne au 31 décembre 2006).

La valeur recouvrable ainsi déterminée de l'unité génératrice de trésorerie est ensuite comparée à la valeur contributive au bilan consolidé des actifs immobilisés (y compris le goodwill et les marques). Une provision pour dépréciation est comptabilisée si cette valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie et est imputée en priorité sur la valeur du goodwill. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat. La perte de valeur comptabilisée au titre d'une UGT est affectée en priorité à la réduction de la valeur comptable de tout goodwill affecté à l'UGT, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un goodwill ne peut pas être reprise. Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable. La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

5.3.20. Trésorerie et équivalents de trésorerie. — Selon IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que pour un placement ou d'autres finalités. Pour qu'un placement puisse être considéré comme un équivalent de trésorerie, il doit être facilement convertible, en un montant de trésorerie connu et être soumis à un risque négligeable de changement de valeur. En conséquence, un placement ne sera normalement qualifié d'équivalent de trésorerie que s'il a une échéance rapprochée, par exemple inférieure ou égale à trois mois à partir de la date d'acquisition.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse, les OPCVM classés dans la catégorie « monétaire » (Avis de l'Autorité des marchés financiers du 9 mars 2006) et les dépôts à vue. Les découverts bancaires remboursables à vue et qui font partie intégrante de la gestion de la trésorerie du groupe constituent une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

5.3.21. Titres d'autocontrôle et titres auto détenus. — Conformément à la norme IAS 32 « Instruments financiers - Informations à fournir et présentation », l'ensemble des titres d'autocontrôle et des titres auto détenus, propriété du Groupe, sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres.

Le résultat de la cession de ces actions est imputé directement dans les capitaux propres de sorte que les plus ou moins values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

5.3.22. Provisions. — Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

5.3.23. Avantages du personnel :

5.3.23.1. Avantages postérieurs à l'emploi : Le Groupe n'est concerné que par les indemnités de départ en retraite.

Les coûts des prestations sont estimés en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, les droits à prestation sont affectés aux périodes de service en fonction de la formule d'acquisition des droits du régime, en prenant en compte un effet de linéarisation lorsque le rythme d'acquisition des droits n'est pas uniforme au cours des périodes de service ultérieures.

Le groupe NRJ Group n'applique pas la méthode du « corridor ».

La charge de l'exercice, correspondant à la somme du coût des services rendus et du coût de l'actualisation de l'engagement existant à l'ouverture de l'exercice est constatée en « Charges de personnel ».

5.3.23.2. Paiements fondés sur des actions : La norme IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions », publiée en février 2004, traite des transactions réalisées avec le personnel ou avec d'autres tiers dont le paiement est fondé sur des actions. Selon l'exception offerte par IFRS 1, seules les options attribuées à compter du 7 novembre 2002 et dont la date d'exercice est postérieure au 1er janvier 2005 doivent obligatoirement être prises en compte. Un seul plan a été octroyé depuis le 7 novembre 2002. En mai 2003, un plan de 25 000 actions a été octroyé. Le bénéficiaire de ce plan a été révoqué de ses fonctions au sein du groupe NRJ Group le 2 décembre 2005. La juste valeur des services rendus au cours de l'exercice 2005 n'a pas été comptabilisée compte tenu de son caractère non significatif.

5.3.24. Emprunts portant intérêts. — Ces passifs relèvent de la catégorie des instruments financiers « Autres passifs financiers ».

Selon la norme IAS 39, les emprunts portant intérêts sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée du montant des coûts de transaction attribuables. Suite à la comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti ; la différence entre le coût et la valeur de remboursement est comptabilisée dans le compte de résultat sur la durée des emprunts selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

5.3.25. Dettes fournisseurs et autres créiteurs. — En application de la norme IAS 39, les dettes fournisseurs et autres créiteurs appartiennent à la catégorie des « Autres passifs financiers ». Ils sont évalués à la juste valeur lors de comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

5.3.26. Engagements sur des instruments de capitaux propres. — Aux termes de contrats d'option d'achats d'actions, le groupe NRJ Group dispose de droits de vote potentiels dans deux entités.

L'exercice des options est subordonné à la réalisation de conditions suspensives totalement indépendantes de la volonté du Groupe. De ce fait, ces droits de vote potentiels sont considérés comme non exerçables actuellement et ne sont pas pris en compte pour déterminer le pourcentage de contrôle du groupe NRJ Group dans ces entités.

Conformément à la norme IAS 39, ces options constituent un instrument dérivé dont la variation de juste valeur devrait être comptabilisée dans le résultat consolidé. Toutefois, en l'absence de marché actif et compte tenu du caractère aléatoire de la réalisation des conditions suspensives, le groupe NRJ Group considère que la valeur de ces options est nulle.

5.3.27. Transactions avec les parties liées. — Une information sur les transactions et les soldes entre parties liées dans les états financiers consolidés du Groupe est communiquée dans les notes annexes. Cette information concerne les Dirigeants du groupe NRJ Group, les entités consolidées selon la méthode de la mise en équivalence et les entités intégrées proportionnellement pour la partie des flux et soldes qui n'ont pu être mécaniquement éliminés. En revanche, la totalité des soldes et flux intra-groupe est éliminée de même que tout profit ou perte interne réalisé à l'intérieur du périmètre de consolidation.

5.3.28. Passifs éventuels. — Selon la norme IAS 37, un passif éventuel est :

— une obligation potentielle, résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance ou non d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle du Groupe, ou

— une obligation actuelle résultant d'événements passés, mais qui n'est pas comptabilisée car ne répondant pas aux critères de comptabilisation :

– soit il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;

– soit le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Toutefois, conformément à la norme IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », les passifs éventuels dont le montant de l'obligation peut être évalué avec une fiabilité suffisante sont comptabilisés à leur juste valeur séparément du goodwill selon la méthode de l'acquisition.

5.3.29. Information sectorielle :

5.3.29.1. Principe général

Un secteur est une composante distincte du groupe NRJ Group engagée, soit dans la fourniture de produits ou de services liés (secteur d'activité), soit dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier (secteur géographique) exposé à des risques et à une rentabilité différents de ceux des autres secteurs.

5.3.29.2. Application au groupe NRJ Group : L'information sectorielle primaire du groupe NRJ Group se décline selon les secteurs d'activité suivants :

— Activité de « radio en France » : société-mère, régie publicitaire nationale, sociétés constituant les têtes de réseaux, régies publicitaires locales, sociétés constituant les trois réseaux de radio du Groupe en France ;

— Activité de « radio à l'international » : ensemble des participations du groupe dans des sociétés de radio en Autriche, Allemagne, Belgique, Finlande, Norvège, Suède et Suisse ;

— Activité de « diffusion » : en France et à l'étranger (Belgique, Finlande et Suède) ;

— Activité de « téléphonie » ;

— Activité de « télévision » ;

— Activité de « hors média » : Internet, événementiel, produits dérivés, label et publication musicale, comédie musicale ;

— « Autres activités France » : sociétés de moyen du Groupe en France (équipements informatiques et activités immobilières) et autres entités non affectées dans d'autres secteurs.

Chacun de ces secteurs forme un tout cohérent, soumis à des réglementations particulières et exposé à des risques qui lui sont propres.

Les produits et charges de chaque entité font partie du secteur d'activité auquel l'entité appartient, à l'exception des produits et charges comptabilisés dans la société NRJ Régies qui concernent les activités événementielle et télévision qui sont reclassés dans les secteurs concernés. Les effets fiscaux inhérents aux régimes d'intégration fiscale et du bénéfice fiscal consolidé français sont comptabilisés chez NRJ Group et apparaissent donc par convention dans la charge d'Impôt de l'activité de radio nationale en France.

Les actifs, les intérêts minoritaires et les dettes sont propres à chaque activité. Par convention, aucun reclassement n'est opéré chez la société NRJ Régies relativement à l'événementiel ou la télévision.

L'information sectorielle secondaire est l'information par zone géographique. Deux secteurs sont présentés :

— France ;

— Hors France.

5.3.30. Evénements postérieurs à l'exercice. — En cas d'événement post-clôture, favorables ou défavorables, né entre la clôture des comptes annuels et la date de leur approbation pour la publication :

— les états financiers consolidés sont ajustés s'il s'agit d'événements qui confirment une situation existante à la clôture annuelle ;

— une information est présentée dans les notes annexes s'il s'agit d'événements qui indiquent une situation nouvelle née après la clôture annuelle.

## 5.4. – Information sectorielle.

5.4.1. Chiffres d'affaires hors échanges des activités :

Par secteurs d'activité	31/12/2006	31/12/2006	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2005	31/12/2005
	Consolidation par secteurs	Opérations inter secteurs	Contribution	Consolidation par secteurs	Opérations inter secteurs	Contribution
Activités de radio en France	276 469	-14 656	261 813	268 859	-5 332	263 527
Activités de radio internationales	32 450	-448	32 002	35 231	-713	34 518
Diffusion	24 405	-11 609	12 796	18 835	-10 697	8 138
Activités hors média	63 802	-1 170	62 632	36 499	-3 012	33 487

Activités de télévision - France	3 854	-162	3 692	2 232	-939	1 293
Activités de téléphonie	24 388	-96	24 292	4 565	-52	4 513
Autres activités France	22 233	-21 196	1 037	19 407	-18 442	965
Chiffre d'affaires	447 601	-49 337	398 264	385 628	-39 187	346 441

## 5.4.2. Chiffres d'affaires hors échanges par zone géographique :

	31/12/2006	31/12/2005
France	366 262	311 923
Hors France	32 002	34 518
Chiffre d'affaires	398 264	346 441

## 5.4.3. Résultats opérationnels courants des activités :

	31/12/2006	31/12/2005
Activités de radio en France	111 216	115 418
Activités de radio internationales	-1 100	1 290
Diffusion	1 039	1 435
Activités hors média	12 218	2 437
Activités de télévision	-10 695	-5 571
Activités de téléphonie	-32 804	-8 031
Autres activités	1 873	-172
Résultat opérationnel courant	81 747	106 806

L'évolution défavorable du résultat opérationnel courant est liée aux niveaux de résultat enregistrés sur les activités en développement, respectivement NRJ Mobile et les activités de télévision. Ces résultats sont partiellement compensés par l'activité événementielle, surtout du fait du succès confirmé en région de la comédie musicale « Le Roi Soleil ».

## 5.4.4. Résultats opérationnels courants par zone géographique :

	31/12/2006	31/12/2005
France	82 847	105 515
Hors France	-1 100	1 291
Résultat opérationnel courant	81 747	106 806

## 5.4.5. Résultats nets part du groupe des activités :

	31/12/2006	31/12/2005
Activités de radio en France	88 111	110 271
Activités de radio internationales	-1 737	978
Diffusion	582	921
Activités hors média	6 256	-1 009
Activités de télévision	-10 764	-5 633
Activités de téléphonie	-30 495	-6 463
Autres activités	974	-332
Résultat net part du groupe	52 927	98 733

## 5.4.6. Résultats nets part du groupe par zone géographique :

	31/12/2006	31/12/2005
France	54 664	97 755
Hors France	-1 737	978

Résultat net part du groupe	52 927	98 733
-----------------------------	--------	--------

## 5.4.7. Répartition des actifs sectoriels :

Par secteurs d'activité	31/12/2006	31/12/2005
Activités de radio en France	731 608	673 282
Activités de radio internationales	73 799	72 814
Diffusion	40 531	32 721
Activités hors média	37 393	24 604
Activités de télévision	15 009	5 034
Activités de téléphonie	38 549	49 690
Autres activités	59 280	51 976

## 5.4.8. Répartition des passifs sectoriels hors capitaux propres :

Par secteurs d'activité	31/12/2006	31/12/2005
Activités de radio en France	1 769 939	1 757 456
Activités de radio internationales	88 639	84 799
Diffusion	21 402	13 988
Activités hors média	35 318	30 725
Activités de télévision	27 595	10 732
Activités de téléphonie	48 701	26 911
Autres activités	35 951	28 508

## 5.5. – Notes relatives aux postes du compte de résultat, du tableau des flux de trésorerie, du bilan et de leurs variations.

## Note 1. – Charges de personnel.

	31/12/2006	31/12/2005
Rémunération du personnel	-72 237	-64 326
Charges sociales	-26 740	-23 168
Participation des salariés	-4 590	-4 759
Engagements de retraite	0	-39
Charges du personnel	-103 567	-92 292

L'évolution des charges de personnel est liée d'une part, à l'évolution des charges salariales des nouvelles activités, notamment à l'exploitation de la comédie musicale le « Roi Soleil », et d'autre part, au développement des nouveaux projets de diffusion.

## Note 2. – Charges externes.

	31/12/2006	31/12/2005
Achats d'espaces publicitaires	-15 059	-7 259
Achats non stockés de matières et fournitures	-3 804	-3 795
Locations et charges locatives	-14 883	-12 082
Sondages et autres achats d'études et prestations diverses	-57 113	-28 838
Honoraires et rémunérations intermédiaires	-20 134	-8 191
Publicité et relations publiques	-12 276	-12 455
Déplacements, missions et réceptions	-5 415	-4 105
Autres charges externes	-26 023	-16 592
Charges externes	-154 707	-93 317

Les principales évolutions des charges externes sont liées aux nouvelles activités (Télévision et Téléphonie) et au développement des activités existantes (activité hors média notamment avec la comédie musicale « Le Roi Soleil »).

Note 3. – Dotations nettes aux amortissements et provisions.

	31/12/2006	31/12/2005
Dotations nettes aux amortissements provisions sur immobilisations	-15 369	-13 402
Dotations nettes aux amortissements provisions sur actifs circulants	-1 713	-159
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-978	-1 506
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-18 060	-15 067

Note 4. – Autres charges et produits d'exploitation.

	31/12/2006	31/12/2005
Redevances droits d'auteurs (Sacem, Spré,...)	-36 620	-32 306
Autres produits et charges d'exploitation	-5 283	-3 062
Autres produits et charges d'exploitation	-41 903	-35 368

Note 5. – Autres produits et charges opérationnels.

	31/12/2006	31/12/2005
Profit de dilution	0	26 998
Autres produits et charges opérationnels	0	26 998

Suite à l'augmentation de capital souscrite par le Crédit Mutuel-CIC qui est devenu actionnaire de NRJ Mobile à hauteur de 10% en juin 2005, un profit exceptionnel de dilution de 26 998 K€ avait été constaté.

Note 6. – Coût de l'endettement financier net.

	31/12/2006	31/12/2005
Coût de l'endettement financier brut	-120	-239
Produits d'intérêts générés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-18	-13
Résultats de cession d'équivalents de trésorerie	4 433	2 232
Résultats des gains et pertes de change	-183	124
Coût de l'endettement financier net	4 112	2 104

Note 7. – Impôts sur les résultats et preuve d'Impôt.

	31/12/2006	31/12/2005
Impôts exigibles	-30 829	-36 373
Impôts différés	-2 390	-247
Charge totale d'Impôt	-33 219	-36 620

La rationalisation de la charge d'Impôt se présente comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Résultat des sociétés intégrées avant Impôt	85 805	133 906
Taux courant de l'Impôt applicable à la société-mère	33,33%	33,33%

Impôt théorique	-28 599	-44 631
Effet des différences sur les bases fiscales et les différences permanentes	-1 358	1 117
Effet des taxations à taux réduit		
Effet des contributions additionnelles et sociales	-1 153	-1 886
Effet des déficits fiscaux non imputables sur des bénéfices	-1 185	-670
Effet des actifs d'Impôt non reconnus à l'étranger		
Effet des dispositions fiscales particulières sur le BMC	-6	-177
Effet profit de dilution		8 998
Effet des régularisations relatives à l'exercice précédent	-918	631
Charge d'Impôt effectivement constatée	-33 219	-36 618
Taux effectif d'Impôt	38,71%	27,35%

Note 8. – Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence.

	31/12/2006	31/12/2005
Sofer (Suisse)	403	273
Hitradio Z (Suisse)	229	318
Autres	46	44
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	678	654

Note 9. – Résultat net d'Impôt des activités abandonnées.

La société Boileau Editions a été immatriculée le 22 décembre 2004. Par exception, le premier exercice social comprend le temps à courir à compter de la date d'immatriculation de la société jusqu'au 31 décembre 2005.

Le comité exécutif réuni le 9 décembre 2005 a décidé la suspension de la publication du titre Kotchup après le numéro du mois de décembre 2005, et a donné son accord sur le principe du licenciement de l'ensemble du personnel de la société.

L'activité étant suspendue, les actifs ont été évalués à la valeur liquidative.

Note 10. – Charges et produits calculés retraités.

	Référence	31/12/2006	31/12/2005
Dotations nettes aux amortissements :			
Sur immobilisations incorporelles	Note 15	4 867	2 995
Sur immobilisations corporelles	Note 16	10 755	10 446
Dotations nettes aux provisions sur immobilisations financières	Note 20	-30	-301
Dotations aux provisions pour risques et charges	Note 23	3 664	5 890
Reprises de provisions pour risques et charges	Note 23	-4 171	-3 316
Amortissements et provisions dans le tableau des flux de trésorerie		15 085	15 714

Note 11. – Variations des actifs liés à l'exploitation.

Le tableau ci-dessous retrace la variation des actifs d'exploitation constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) en montants nets des provisions (les provisions sur postes constitutifs du BFR sont considérées comme étant décaissables) :

	Solde net au 31/12/2005	Variation BFR	Variation périmètre	Autres variations	Solde net au 31/12/2006
Stocks et en-cours	8 872	11	12	-35	8 860
Avances et acomptes versés	2 288	712	14	0	3 014
Clients et rattachés	131 405	8 202	1 286	132	141 025
Autres créances d'exploitation	27 029	15 603	-76	-5	42 551
Créances diverses	15 363	13 224	0	0	28 587
Charges constatées d'avance	4 116	572	30	30	4 748

Actifs constitutifs du BFR	189 073	38 324	1 266	122	228 785
----------------------------	---------	--------	-------	-----	---------

La variation du BFR des actifs d'exploitation est retraitée de 4 343 K€ dans le tableau de flux de trésorerie, soit 42 667 K€ en raison d'un ajustement de consolidation de l'exercice précédent qui n'a pas d'impact sur le BFR de l'exercice en cours.

La variation de périmètre du poste « clients et rattachés » de 1 286 K€ provient essentiellement de Sofer (filiale belge), suite à son changement de méthode de consolidation.

#### Note 12. – Variations des passifs liés à l'exploitation.

Le tableau ci-dessous retrace la variation des passifs d'exploitation constitutifs du besoin en fonds de roulement (BFR) :

	Solde net au 31/12/2005	Variation BFR	Variation périmètre	Autres variations	Solde net au 31/12/2006
Avances et acomptes reçus	2 079	923	-3		2 999
Fournisseurs et comptes rattachés	44 233	24 784	825	90	69 932
Dettes fiscales et sociales	66 963	6 010	87	6	73 066
Autres dettes d'exploitation	1 026	-1 441	1 274	0	859
Dettes fiscales (hors Impôts différés)	9 061	-7 041			2 020
Autres dettes diverses	17 404	4 655	-1 335	544	21 268
Produits constatés d'avance	16 309	-606	-4	34	15 733
Passifs constitutifs du BFR	157 075	27 284	844	674	185 877

Les passifs constitutifs du BFR sont retraités dans la présentation du tableau des flux de trésorerie selon la recommandation du CNC 2004-R-02 des Impôts versés de 39 260 K€ et de la charge totale d'Impôt exigible de l'exercice soit 30 829 K€.

#### Note 13. – Investissements hors titres consolidés.

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

	Référence	31/12/2006	31/12/2005
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	Note 15	1 941	8 552
Acquisitions d'immobilisations corporelles	Note 16	22 409	18 195
Acquisitions d'immobilisations financières	Note 20	2 819	284
Acquisitions d'immobilisations (hors titres consolidés)		27 169	27 031

Les décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations du tableau de flux de trésorerie IFRS selon la recommandation du CNC 2004 R-02 incluent les acquisitions d'immobilisations hors titres consolidés de 27 169 K€, les acquisitions des titres consolidés pour 13 861 K€, et les dettes liées aux acquisitions d'immobilisations pour 2 462 K€.

#### Note 14. – Immobilisations incorporelles.

Les variations des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations incorporelles au cours de l'exercice se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2005	Acquisitions & augmentations	Cessions et diminutions	Variations de périmètre	Autres variations	31/12/2006
Valeurs brutes :						
Marque NRJ	49 474					49 474
Marque nostalgie	45 735					45 735
Logiciels, licences d'exploitation	18 564	874	-336	318		19 420
Fonds commercial	6 669	6	-30	100		6 745
Autres immobilisations incorporelles	6 558	1 061	-29	111		7 701
Valeurs brutes	127 000	1 941	-395	529		129 075
Amortissements :						
Marque NRJ						0
Marque nostalgie						0
Logiciels, licences d'exploitation	9 947	3 677	-362	157	-283	13 136
Fonds commercial	5 926	187		24	46	6 183

Autres immobilisations incorporelles	1 433	1 003		90	301	2 827
Amortissements	17 306	4 867	-362	271	64	22 146
Valeurs nettes	109 694	-2 926	-33	258	-64	106 929

La marque NRJ pour un montant de 48 784 K€ appartient à NRJ Group, elle lui a été apportée par Mr Jean-Paul Baudecroux en avril 2000. Les 690 milliers d'euros complémentaires correspondent à la marque Energy sur le territoire Suisse où l'acquisition de la société Energy Branding en 2004 a permis au Groupe de consolider ses droits sur ses marques.

La marque Nostalgie a été constatée à l'actif à l'occasion de l'acquisition de 80% de Groupe Nostalgie par NRJ en mai 1998. Cette marque appartient à Radio Nostalgie. Les marques Chérie et Rire & Chansons sont valorisées pour des montants non significatifs.

Les acquisitions de logiciels et licences d'exploitation sur la période concernent essentiellement la mise en place de SAP.

#### Note 15. – Goodwill.

Les Goodwill ont varié comme suit au cours de l'exercice :

	31/12/2005	Augmentations ou dépréciations	Sorties de périmètre	Autres variations	31/12/2006
NRJ SA	5 636				5 636
Réseau NRJ	3 812				3 812
Radio Nostalgie et son réseau	70 862				70 862
Chérie FM et son réseau	9 373				9 373
Rire et Chansons	8 030				8 030
Régies locales	5 977				5 977
Diffusion	3 007				3 007
Internet	549				549
Autres activités France	1 219	1 523			2 742
Belgique et Suisse	11 877	7			11 884
Allemagne et Autriche	31 279	528			31 807
Zone Nordique	5 040	235		-63	5 212
Goodwills nets	156 661	2 293	0	-63	158 891
Goodwill nets intégrés dans la valeur	-7 642				-7 642
Des mises en équivalence					
Total Goodwills nets	149 019				151 249

Les nouveaux Goodwill de l'exercice concernent principalement la société 7L pour 1 379 K€, société destinée à exploiter un programme télé local à Montpellier.

#### Note 16. – Immobilisations corporelles.

Les variations des valeurs brutes et des amortissements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice se décomposent ainsi :

	31/12/2005	Acquisitions & augmentations	Cessions et diminutions	Variations de périmètre	Autres variations	31/12/2006
Valeurs brutes :						
Terrains :	10 867	36				10 903
Constructions	21 651	43	-15	59	-2	21 736
Installations techniques, matériel et outillage industriels	78 020	3 687	-493	-1 108		80 106
Immobilisations corporelles en cours	1 901	14 992	-320			16 573
Avances et acomptes	3	23	-1		-2	23
Autres immobilisations corporelles	27 024	3 628	-469	649	193	31 025
Valeurs brutes	139 466	22 409	-1 298	-400	189	160 366
Amortissements :						
Terrains	3					3
Constructions	12 802	729	-30	29	-2	13 528

Installations techniques, matériel et outillage industriels	58 769	5 903	-474	-1 108	119	63 209
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
Autres immobilisations corporelles	14 506	4 123	-659	649	-141	18 478
Amortissements	86 080	10 755	-1 163	-430	-24	95 218
Valeurs nettes	53 386	11 654	-135	30	213	65 148

### Note 17. – Titres mis en équivalence.

Les titres mis en équivalence ont évolué ainsi au cours de l'exercice écoulé :

	Titres mis en équivalence au bilan au 31 décembre 2006							
	% d'intérêt	À l'ouverture		Quote-part de résultat des MEE	Distribution des dividendes	Mouvements de périmètre et écarts d'acquisition	À la clôture	
		À l'actif	Au passif				différences	À l'actif
Hit Radio Z (Suisse)	49,00	8 042		229	-560	-9	7 702	
Sofer SA (Suisse)	49,00	979				-979		
Netzwerk Radio (Allemagne)	40,24		-1 932	-137		-1		-2 070
Autres		816	-1 013	183	-56	-4	892	-966
		9 837	-2 945	275	-616	-993	8 594	-3 036

*n/c : ont changé de mode de consolidation = sont désormais intégrées globalement.*

La quote-part correspondant aux droits dans les capitaux propres négatifs, soit 3 036 K€ au 31 décembre 2006, est inscrite en provision pour risques et charges (note 24).

Les éléments financiers bilantiels caractéristiques des sociétés mises en équivalence significatives sont les suivants (\*) :

	% intérêt	31/12/2006			31/12/2005		
		Total actif	Total passif (hors capitaux propres)	Total situation nette	Total actif	Total passif (hors capitaux propres)	Total situation nette
Suisse :							
Hit Radio Z	49,00	4 344	3 371	973	3 032	1 365	1 667
Belgique :							
Sofer	49,00	n/a	n/a	n/a	3 711	1 714	1 997
Allemagne :							
Netzwerk Radio	40,24	2 776	6 677	-3 901	3 007	6 669	-3 662

*(\*) Données à 100% ; n/a : non significatif.*

### Note 18. – Actifs et passifs d'Impôts différés.

Nature des écarts	31/12/2005	Impôts différés en résultat	Autres variations	31/12/2006
Impôt différé sur la marque Nostalgie	15 976	-228		15 748
Autres Impôts différés	-2 651	2 619		-32
Passifs d'Impôts différés	13 325	2 391	0	15 716

### Note 19. – Actifs et passifs financiers.

Les immobilisations financières ont évolué de la manière suivante :

	31/12/2005	Acquisitions & augmentations	Cessions et diminutions	Variations de périmètre	Autres variations	31/12/2006
Valeurs brutes :						
Autres titres de participation	2 471	30	-151			2 350

Créances rattachées	1 078	1	-873			206
Dividendes à recevoir		274				274
Prêts à des filiales mises en équivalence	5 816	2 351	-1 102	-62	-137	6 866
Autres immobilisations financières	1 187	163	-191		-10	1 149
Valeurs brutes	10 552	2 819	-2 317	-62	-147	10 845
Dépréciation :						0
Autres titres de participation	2 002	-30			40	2 012
Créances rattachées	0					0
Prêts à des filiales mises en équivalence	38					38
Autres immobilisations financières	7				1	8
Dépréciation	2 047	-30	0	0	41	2 058
Valeurs nettes	8 505	2 849	-2 317	-62	-188	8 787

Participations non consolidées. — Les participations non consolidées présentent un intérêt négligeable, soit 338 K€ en valeur nette, au regard de l'appréciation du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe. Elles concernent des sociétés dans lesquelles le Groupe détient moins de 10% ou qui n'ont pas d'activité.

L'endettement du Groupe a évolué ainsi :

	31/12/2005	Variation emprunts (1)	Variation périmètre	Autres variations	31/12/2006
Passifs financiers non courants	202	-202		27	27
Emprunts auprès des établissements de crédit (à long terme à l'origine)	2 800	-2 638	15	0	177
Concours bancaires courants	25 130	-8 155	-403	0	16 572
Emprunts et dettes financières divers	2 447	-62	125	-59	2 451
Dettes financières courants avant avances et acomptes reçus	30 377	-10 855	-263	-59	19 200
Avances et acomptes reçus	2 079			920	2 999
Passifs financiers courants	32 456	-10 855	-263	861	22 199

(1) Variation nette positive : nouveaux emprunts; variation nette négative : remboursement d'emprunts.

#### Note 20. – Stocks.

La valeur nette des stocks s'élève à 8 860 K€ au 31 décembre 2006 et concerne principalement deux activités du Groupe : la téléphonie pour 6 066 K€ et la télévision pour 2 652 K€.

#### Note 21. – Clients et autres débiteurs.

(Valeurs nettes)	31/12/2006	31/12/2005
Clients et comptes rattachés	141 025	131 404
Créances fiscales (hors IS) et sociales	42 552	27 029
Autres créances diverses	16 523	14 943
Charges constatées d'avance	4 748	4 116
Clients et débiteurs divers	204 848	177 492

#### Note 22. – Trésorerie et équivalents de trésorerie.

(Valeurs nettes)	31/12/2006	31/12/2005
Certificats de dépôt	170	170
Valeurs mobilières de placement	129 513	142 623
Valeurs mobilières de placement	129 683	142 793

Disponibilités	21 592	24 629
Trésorerie et équivalents de trésorerie	151 275	167 422

## Note 23. – Actifs et passifs liés à des opérations abandonnées.

Renvoyer à la note 9 sur « les résultats nets des activités abandonnées ».

## Note 24. – Provisions.

	31/12/2006	31/12/2005
Provisions pour indemnités de départ en retraite	822	822
Provisions pour risques et charges - Actifs non courants	822	822
Provisions pour risques	9 616	9 722
Provisions pour charges	1 547	1 957
Titres mis en équivalence négatifs (Note 17)	3 036	2 945
Provisions pour risques et charges - Actifs courants	14 199	14 624
Provisions pour risques et charges totales	15 021	15 446

Les provisions pour risques et les provisions pour charges ont évolué comme suit au cours de l'exercice :

	Au 31/12/2005	Dotations	Reprises utilisées (1)	Reprises non utilisées (2)	Autres variations	Au 31/12/2006
Provisions pour risques :						
Provisions pour litiges	6 762	2 883	-865	-1 916	3	6 867
Autres provisions pour risques	2 957	439	-140	-523	16	2 749
Provisions pour risques	9 719	3 322	-1 005	-2 439	19	9 616
Provisions pour charges :						
Provisions pour retraite	822					822
Autres provisions pour charges	1 960	342	-543	-184	-28	1 547
Provisions pour charges	2 782	342	-543	-184	-28	2 369
Impact sur le résultat opérationnel		3 664	-1 548	-2 623		
Impact sur le résultat financier						

(1) Qui trouvent une contrepartie totale en compte de charges.

(2) Sans aucune contrepartie en compte de charges.

## Litiges :

— NRJ Group faisait l'objet au 31 décembre 2006 d'un contrôle par l'administration fiscale dans le cadre du bénéfice fiscal consolidé. NRJ Group a déposé, avec REGIE NETWORKS, une plainte avec constitution de partie civile des chefs d'abus de biens sociaux et d'abus de confiance, le 16 janvier 2006, à l'encontre de Monsieur Jean Charles MATHEY, révoqué de ses fonctions de Président du Directoire le 2 décembre 2005 et de son mandat de membre du Directoire le 21 février 2006 et licencié pour faute grave le 20 décembre 2005.

De son côté, Monsieur Jean-Charles MATHEY a saisi :

— D'une part, le Conseil des Prud'hommes de Paris, par acte du 16 mars 2006, pour réclamer le paiement de diverses indemnités, dont le montant total s'élève à 2.381.000 €. Il est précisé cependant que la Cour d'Appel de Paris, par arrêt en date du 3 mai 2006, a confirmé l'ordonnance de référé rendue le 22 février 2006, déboutant Monsieur MATHEY de l'intégralité des demandes, qu'il avait initialement formées devant la formation des référés du Conseil des Prud'hommes de Paris.

— D'autre part, le Tribunal de Commerce de Paris, par actes en date des 16 juin et 5 décembre 2006, pour réclamer le paiement de diverses indemnités, dont le montant total s'élève à 2.651.500 €.

— Enfin, NRJ Group ou ses filiales sont impliquées dans un certain nombre d'autres contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de leurs activités.

Les charges pouvant découler de ces contrôles ou litiges, estimées probables par les sociétés et leurs conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir.

Les informations sur les hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des indemnités pour le départ à la retraite sont détaillées ci-dessous :

Taux d'actualisation	4,05%
Taux d'évolution annuel de salaire	1,50%
Taux de charges sociales	43,00%
Table de mortalité appliquée	INSEE TD-TV 02-04

Hypothèses de turnover	14,00%
------------------------	--------

## Note 25. – Fournisseurs et autres créditeurs.

(Valeurs nettes)	31/12/2006	31/12/2005
Fournisseurs et comptes rattachés	69 932	44 234
Dettes fiscales (hors IS) et sociales	73 844	69 055
Autres dettes diverses	27 051	25 646
Produits constatés d'avance	15 733	16 309
Fournisseurs et autres créditeurs divers	186 560	155 244

## Note 26. – Effectif moyen.

L'effectif moyen pondéré du Groupe a évolué comme suit :

	31/12/2006	31/12/2005
Cadres et assimilés cadres	915	770
Employés et salariés non cadres	936	852
Effectif moyen pondéré	1 851	1 622

Les effectifs moyens pondérés du Groupe se répartissent ainsi par zone géographique :

	31/12/2006	31/12/2005
France	1 527	1 327
Hors France	324	295
Effectifs moyens pondérés	1 851	1 622

## Note 27. – Résultats nets par action.

	31/12/2006	31/12/2005
Titres de capital	86 480 704	86 480 704
Actions propres et autodétenues	-533 195	-339 067
Effet dilutif du plan d'attribution d'actions	6 802	42 585
Nombre moyen d'action après dilution	85 954 311	86 184 222

	31/12/2006	31/12/2005
Résultat net non dilué par action (en euros)	0,62	1,15
Résultat net dilué par action (en euros)	0,62	1,15

## Note 28. – Transactions avec les parties liées.

Les immobilisations financières, les créances et dettes ainsi que les produits et charges opérationnels et financiers concernant les entreprises liées (intégration proportionnelle ou mise en équivalence) sont présentées ci-après :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Immobilisations financières	4 198	4 313
Créances	526	902
Dettes	1 077	1 271
Produits opérationnels	906	899
Charges opérationnelles	1 200	891

Produits financiers	1 024	245
---------------------	-------	-----

Rémunérations des organes de direction (en cours). — Les dirigeants comprennent les personnes qui sont à la clôture, ou qui ont été, au cours de l'exercice clos, du Conseil de Surveillance et du directoire :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Rémunération brute totale (1)	1 836	2 053
Avantages postérieurs à l'emploi (2)		
Indemnités de départ ou de fin de contrat (3)	35	35
Autres avantages à long terme (4)		
Païement en actions (5)		

(1) Rémunérations, primes, indemnités, jetons de présence et avantages en nature payés au cours de l'exercice.  
(2) Variation des provisions de retraites (impact net sur le compte de résultat).  
(3) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des provisions pour indemnités de départ ou de fin de contrat.  
(4) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des provisions pour rémunérations et bonus conditionnels différés.  
(5) Charge enregistrée au compte de résultat au titre des plans d'options de souscription ou d'achat d'actions.

#### Note 29. – Contrats de location simple.

Les contrats de location simple se décomposent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	2006 Païements futurs minimaux	2005 Païements futurs minimaux
Moins d'un an	7 024	5 913
Entre 1 et 5 ans	19 430	17 747
Plus de 5 ans	2 598	5 219
Total	29 052	28 880

Les paiements en location et de sous location comptabilisés comme charges s'élèvent à 14 883 K€ en 2006 et 12 082 K€ en 2005.

#### Note 30. – Engagements hors bilan.

Le Groupe s'est engagé à acquérir certaines participations détenues par des tiers actionnaires dans certaines filiales consolidées du Groupe, au cas où ceux-ci souhaiteraient exercer leurs options de vente, ainsi que dans certaines sociétés dans lesquelles le Groupe n'est pas encore actionnaire. Au 31 décembre 2006, ces engagements financiers s'élèvent à 14 M€ comparé à 22 M€ en 2005.

Par ailleurs, la société s'est engagée à ouvrir le capital de sa filiale TLF à hauteur de 20% à son partenaire, la société TELIF, dans le cas où la candidature déposée par celle-ci pour la diffusion d'un programme de télévision numérique terrestre sur l'Île de France serait retenue par le CSA.

#### Note 31. – Événements postérieurs à l'exercice.

En janvier 2007, NRJ Group et le groupe Crédit Mutuel – CIC ont renforcé leur partenariat en vue de poursuivre le développement de NRJ Mobile. A l'occasion d'une augmentation de capital de 60,0 M€ intégralement souscrite par le groupe Crédit Mutuel – CIC, celui-ci a porté sa participation de 10% à 50% dans le capital de NRJ Mobile. Dans ces conditions, cet accord se traduisant par le partage entre NRJ Group et le groupe Crédit Mutuel – CIC du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelles de NRJ Mobile, ces activités seront désormais consolidées par intégration proportionnelle à partir du 1er mars 2007.

#### Note 32. – Liste des filiales, coentreprises et entreprises associées consolidées au 31 décembre 2006.

La consolidation au 31 décembre 2006 porte sur 115 entités dont 91 sociétés intégrées globalement, 8 sociétés intégrées proportionnellement et 16 sociétés mises en équivalence.

Société et forme	Siège social	Siren	Au 31/12/2006			Au 31/12/2005		
			% intérêt	% contrôle	(1)	% intérêt	% contrôle	(1)
NRJ Group SA	Paris 16e	332 036 128	100,00	société-mère	IG	100,00	société-mère	IG
Têtes de réseau et holdings :								
NRJ SA	Paris 16e	328 232 731	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Chérie FM SAS	Paris 16e	341 076 867	99,99	99,99	IG	99,99	99,99	IG
Energy Branding SA	Genève	Suisse	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Gilda SARL	Paris 16e	331 172 080	99,99	100,00	IG	99,99	100,00	IG
Radio Nostalgie SAS	Paris 16e	331 014 225	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sonopar Participations SAS	Paris 16e	409 112 950	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

RC FM SAS	Paris 16e	331 541 771	100,00	100,00	IG	99,60	99,60	IG
Rire et Chansons SAS	Paris 16e	353 272 941	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sw Radiodiffusion SAS	Paris 16e	380 741 934	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Régie nationale :								
NRJ Global SAS	Paris 16e	329 255 137	99,89	99,89	IG	99,89	99,89	IG
Spot Machine SARL	Paris 16e	331 128 884	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Régies locales :								
Régie Networks SAS	Lyon	339 200 669	99,99	99,99	IG	99,99	99,99	IG
Régie networks Languedoc-Roussillon Sarl	Montpellier	333 264 513	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
Régie Networks Léman SAS	Archamps	345 211 858	99,95	99,96	IG	99,95	99,96	IG
Réseau NRJ								
Audio Diffusion SARL	Le Puy	387 761 588	30,00	30,00	ME	30,00	30,00	ME
Caroline SARL	Gujan-Mestras	381 851 005	30,00	30,00	ME	30,00	30,00	ME
Maîtrise Média SARL	Longuenesse	343 111 381	26,00	26,00	ME	26,00	26,00	ME
Mégawest SARL	Flers	378 580 146	25,11	25,11	ME	25,11	25,11	ME
Montpellier Média SARL	Montpellier	337 892 012	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
NRJ Réseau SAS	Paris 16e	478 827 983	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Presse du Gard SARL	Nîmes	322 118 571	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
Publi Média SARL	Béziers	339 628 471	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
Sler Sarl	Paris 16e	381 266 311	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Réseau Nostalgie :								
Radio Nostalgie Réseau SAS	Paris 16e	478 828 205	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sorano Amiens SARL	Paris 16e	347 545 162	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Média Artois SARL	Arras	391 128 386	49,00	49,00	ME	49,00	49,00	ME
Sorano Châlon SARL	Paris 16e	402 482 665	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sorano Gien SARL	Paris 16e	352 863 641	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sorano Nevers SARL	Paris 16e	343 383 774	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Sorano Vosges SARL	Paris 16e	400 130 357	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Réseau Chérie FM :								
Agrippa Diffusion SARL	Nîmes	383 991 965	40,00	40,00	ME	40,00	40,00	ME
Arc-en-Ciel FM SARL	Malivert	387 877 715	30,00	30,00	ME	30,00	30,00	ME
Chérie FM Réseau SAS	Paris 16e	478 828 288	99,99	100,00	IG	99,99	100,00	IG
Chérie FM Sud Aquitaine	Paris 16e	492 249 107	60,00	60,00	IG	NC	NC	NC
Ficom SARL	Paris 16e	350 360 830	99,99	100,00	IG	99,99	100,00	IG
Pacific Fm Béziers SARL	Béziers	341 199 602	50,00	50,00	IP	50,00	50,00	IP
Radio Cité Sarl	Lens	390 990 984	34,00	34,00	ME	34,00	34,00	ME
Diffusion								
Towercast SA	Paris 16e	338 628 134	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Numéricast SARL	Paris 16e	409 074 754	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Towercast Belgique SA	Bruxelles	Belgique	99,99	99,99	IG	99,99	99,99	IG
Telemast Nordic Oy	Helsinki	Finlande	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Telemast Nordic AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Hors Média								
ACN SAS	Paris 16e	478 972 920	60,00	60,00	IG	60,00	60,00	IG
E-NRJ SARL	Paris 16e	424 314 649	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Déclics Multimédia SARL	Boulogne	431 218 643	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Editions Boileau SAS	Paris 16e	480 078 773	70,00	70,00	IG	70,00	70,00	IG
NRJ Entertainment SARL	Paris 16e	418 963 575	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Nrj Entertainment – Régie SARL	Paris 16e	418 962 999	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Events SARL	Paris 16e	412 353 716	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Music SARL	Paris 16e	421 640 525	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Id SARL	Paris 16e	402 479 950	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Publishing SARL	Paris 16e	421 639 667	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Rigoler SARL	Paris 16e	424 992 014	80,00	80,00	IG	80,00	80,00	IG
Télévision – France :								

NRJ 12 SARL	Paris 16e	403 268 501	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SMR6 SA	Boulogne	449 757 590	20,00	20,00	ME	20,00	20,00	ME
Société de télévision locale SAS	Paris 16e	480 871 391	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
71	Toulouse	453 020 380	66,70	66,70	IG	NC	NC	NC
Tele 6	Bruxelles	Belgique	50,50	100,00	IP	NC	NC	NC
Téléphonie								
NRJ Mobile SAS	Paris 16e	421 713 892	90,00	90,00	IG	90,00	90,00	IG
Autres Activités								
Canalmusic SA	Luxembourg	Luxembourg	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Compagnie Musicale de Diffusion SARL	Paris 16e	404 409 114	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Audio SAS	Paris 16e	383 540 739	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Paris SARL	Paris 16e	384 113 544	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Production SAS	Paris 16e	381 014 596	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SCI Les Studios de la Pompignane	Paris 16e	492 855 523	100,00	100,00	IG	NC	NC	NC
Allemagne								
Radio NRJ GmbH	Munich	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
CIB Beteiligungsg. MBH	Dresde	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
GBSR GmbH	Chemnitz	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio 106,9 Mhz Nuremberg GmbH	Nuremberg	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio 97,1 Mhz Hamburg GmbH	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	IG	78,03	100,00	IG
Jazz Welle Plus Beteiligungsg. Mbh	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	IG	50,00	50,00	IG
Netzwerk Programmbietergesellschaft Mbh Sachsen et Co	Leipzig	Allemagne	40,24	33,33	ME	40,24	33,33	ME
NRJ Dienstleistungs- und Vermarkt.-G. Hamburg mbh	Hambourg	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Hörfunk Bayern GmbH	Munich	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Hörfunk Rheinland-Pfalz GmbH	Ludwigshafen	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio 93,3 Mhz München GmbH Produktion und Verbreitung von Rundfunkprogrammen	Munich	Allemagne	60,00	60,00	IG	60,00	60,00	IG
Radio 2000 Gesellschaft Mbh	Berlin	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio Citywelle Chemnitz GmbH et Co. Bet. KG	Chemnitz	Allemagne	65,85	52,94	IG	65,85	52,94	IG
Radio Elbwelle Dresden GmbH et Co KG	Dresde	Allemagne	26,60	26,60	ME	26,60	26,60	ME
7010 Radio Leipzig GmbH et Co KG	Leipzig	Allemagne	28,38	28,38	ME	28,28	28,28	ME
Radio NRJ Berlin und Brandenburg GmbH	Berlin	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Energy Media GmbH	Munich	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radiowelle Zwickau GmbH et Co. Bet. KG	Zwickau	Allemagne	49,03	28,41	ME	49,03	28,41	ME
BCF Radiobetriebs und Beteiligungsgesellschaft mbh	Böblingen	Allemagne	100,00	100,00	IG	NC	NC	NC
RMR Radiobetriebs und Beteiligungsgesellschaft mbh	Waiblingen	Allemagne	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Autriche :								
NRJ Radio Beteiligungsg. Mbh	Vienne	Autriche	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Netc Privat Radio betriebsg. Mbh	Vienne	Autriche	95,38	98,50	IG	95,38	98,50	IG
Radio ID Errichtungs-, Betriebs- und Beteiligungs GmbH	Vienne	Autriche	74,00	74,00	IG	74,00	74,00	IG
Belgique								
NRJ Belgique SA	Bruxelles	Belgique	96,74	96,74	IG	96,74	96,74	IG
Régie Networks Belgique SA	Bruxelles	Belgique	96,74	100,00	IG	96,74	100,00	IG
Sofer SA	Bruxelles	Belgique	50,00	50,00	IP	49,00	49,00	ME
Socarad SA	Charleroi	Belgique	50,00	50,00	IP	NC	NC	NC
Vlaamse Zend Maatschappij A	Anvers	Belgique	47,40	49,00	ME	47,40	49,00	ME
Finlande :								
Capitec OY	Helsinki	Finlande	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG

NRJ Finland OY	Helsinki	Finlande	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
SBC Radio OY	Kouvola	Finlande	100,00	100,00	IG	60,00	60,00	IG
Prianet OY	Helsinki	Finlande	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Norvège :								
NRJ Norge AS	Oslo	Norvège	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio Melodi Norge AS	Oslo	Norvège	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Energy Holding Norway AS	Oslo	Norvège	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Suède :								
Cedska AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Media AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
NRJ Nordic AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Radio Franchise I Sverige AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBBD Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBDS Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBG Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBKR Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBM Broadcasting AB	Stockholm	Suède	75,00	75,00	IG	75,00	75,00	IG
RBO Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
RBS Broadcasting AB	Stockholm	Suède	100,00	100,00	IG	100,00	100,00	IG
Suisse :								
Energy Zürich	Zürich	Suisse	49,00	49,00	ME	49,00	49,00	ME
Radio Basel I AG	Liestal	Suisse	24,17	24,17	ME	24,17	24,17	ME
NRJ Holding Suisse SA	Genève	Suisse	99,95	99,95	IG	NC	NC	NC

(1) Les méthodes de consolidation sont les suivantes : IG pour intégration globale, IP pour intégration proportionnelle, ME pour mise en équivalence et NC pour non consolidée.

### Note 33. – Liste des filiales fusionnées en 2006.

Société et forme	Siège social	Siren	Au 31/12/2006			Au 31/12/2005		
			% intérêt	% contrôle	(1)	% intérêt	% contrôle	(1)
Réseau NRJ :								
Agora Radio SARL (2)	Paris 16e	330 658 444	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Arden'Radio SARL (2)	Paris 16e	381 181 718	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Avenir Audio SARL (2)	Paris 16e	343 221 586	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
CFM 89 SARL (2)	Paris 16e	339 538 241	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Clermont FM SARL (2)	Paris 16e	339 895 716	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Comex SARL (2)	Paris 16e	345 383 178	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Gag SARL (2)	Paris 16e	334 335 080	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Iton Publicité SARL (2)	Saint-Ouen-sur-Iton	351 719 844	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Jarl SARL (2)	Paris 16e	338 089 428	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Lac Léman FM SARL (2)	Paris 16e	344 367 677	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Marseille FM SARL (2)	Paris 16e	339 919 201	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Multi Média Plus SARL (2)	Paris 16e	377 581 376	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Normandie Multi-média SARL (2)	Paris 16e	326 520 053	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Nouvelle Radio maine Anjou SARL (2)	Paris 16e	381 516 913	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
NRJ Fontenay-le-Comte SARL (2)	Paris 16e	380 824 532	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Nrj Programmes Locaux SARL (2)	Paris 16e	402 281 497	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Radio 2 SARL (2)	Paris 16e	349 267 914	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Radio 71 FM SARL (2)	Paris 16e	348 302 639	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Radio Oxygène SARL (2)	Paris 16e	334 956 646	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
RCL SARL (2)	Paris 16e	334 099 595	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
SCGE SARL (2)	Paris 16e	347 500 514	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
SCJ SARL (2)	Paris 16e	388 566 556	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG

SDRD SARL (2)	Paris 16e	340 665 900	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
SMR SARL (2)	Paris 16e	342 017 027	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Société radio Nice SARL (2)	Paris 16e	333 995 975	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Spectar SARL (2)	Paris 16e	323 470 054	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Ultra Haute Tension SARL (2)	Paris 16e	334 567 955	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
VDL Audio SARL (2)	Paris 16e	404 571 382	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Réseau nostalgie :								
Sorano Aix-en-Provence SARL (2)	Paris 16e	341 217 693	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Albertville SARL (2)	Paris 16e	340 570 381	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Bordeaux SARL (2)	Paris 16e	338 115 074	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Charente-maritime SARL (2)	Paris 16e	337 947 337	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Clermont SARL (2)	Paris 16e	338 115 199	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Colmar SARL (2)	Paris 16e	344 558 853	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Corse SARL (2)	Paris 16e	331 772 111	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Dijon SARL (2)	Paris 16e	402 205 223	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Grenoble SARL (2)	Paris 16e	331 407 858	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Haute-Savoie SARL (2)	Paris 16e	391 487 279	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Languedoc SARL (2)	Paris 16e	401 740 261	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano le Mans SARL (2)	Paris 16e	392 733 077	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Lorraine SARL (2)	Paris 16e	399 913 037	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Lyon SARL (2)	Paris 16e	338 114 887	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Mâcon SARL (2)	Paris 16e	330 668 211	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Mulhouse SARL (2)	Paris 16e	391 097 474	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Nord-Pas-de-Calais SARL (2)	Paris 16e	388 056 608	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Normandie SARL (2)	Paris 16e	339 494 213	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Oyonnax SARL (2)	Paris 16e	343 314 282	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Provence SARL (2)	Paris 16e	400 178 034	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Strasbourg SARL (2)	Paris 16e	389 390 352	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Tarn-et-Garonne SARL (2)	Paris 16e	390 939 163	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Toulouse SARL (2)	Paris 16e	385 399 787	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Sorano Vallée du Rhône SARL (2)	Paris 16e	305 493 199	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
Réseau Chérie FM :								
Acrip SARL (2)	Paris 16e	332 063 049	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Axrena SARL (2)	Paris 16e	388 334 864	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Bleu Clair SARL (2)	Paris 16e	377 639 372	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Bouchon SARL (2)	Paris 16e	380 812 487	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
CDA SARL (2)	Paris 16e	382 156 669	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Citicom SARL	Paris 16e	332 126 036	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
CN Communication SARL (2)	Paris 16e	404 221 657	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Cristal SARL (2)	Paris 16e	384 627 139	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Fréquence 31 SARL (2)	Paris 16e	334 933 934	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
K Communication SARL (2)	Paris 16e	342 482 999	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Média Concept Entreprise SARL (2)	Paris 16e	350 484 341	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Média Franche-comté SARL (2)	Paris 16e	352 933 626	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Média Sud 28 SARL (2)	Paris 16e	343 571 121	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Néon Pacific SARL (2)	Paris 16e	339 889 438	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Nord FM SARL (2)	Paris 16e	391 072 147	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Only You SARL (2)	Paris 16e	379 270 044	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Picton Radio Sarl (2)	Paris 16e	381 645 480	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Poste 4 SARL (2)	Paris 16e	330 793 878	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Radio Bas Vivarais SARL (2)	Paris 16e	338 490 121	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Radio Bleu Marine SARL (2)	Paris 16e	331 319 400	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Radio Diffusion Sud 52 SARL (2)	Paris 16e	379 688 625	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG

Récif 29 SARL (2)	Paris 16e	384 749 453	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
RPCA SARL (2)	Paris 16e	342 488 780	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Sarthe Média SARL (2)	Paris 16e	381 877 125	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Saterad SARL (2)	Paris 16e	338 548 001	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Solorad SARL (2)	Paris 16e	330 515 685	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Temps Libre SARL (2)	Paris 16e	385 250 485	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Turons Radio SARL (2)	Paris 16e	381 636 265	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Vision SARL (2)	Paris 16e	341 114 106	NC	NC	NC	99,99	100,00	IG
Allemagne								
Rems-Murr-Radio Beteiligungs GmbH (3)	Remshalden	Allemagne	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG
RMB Radio GmbH (3)	Waiblingen	Allemagne	NC	NC	NC	100,00	100,00	IG

(2) Ont fusionnées dans les têtes de réseaux au cours des premiers jours du mois de janvier 2006.

(3) Ont fusionnées dans la RMR Radiobetriebs und Beteiligungsgesellschaft mbH.

## VI. – Mise en oeuvre des normes IFRS.

### 6.1. – Introduction.

6.1.1. Contexte de la publication. — NRJ Group est une société anonyme à directoire et Conseil de surveillance de droit français. Ses actions sont négociées sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (compartiment A) sous le Code ISIN FR 00000121691.

Conformément au règlement européen N°1606/2002 du 19 juillet 2002, publié le 11 septembre au Journal Officiel des Communautés Européennes, pour chaque exercice commençant le 1er janvier 2005 ou après, les sociétés régies par le droit national d'un État membre de l'Union européenne sont tenues de préparer leurs états financiers consolidés conformément aux normes internationales d'information financière si leur titres sont admis à la négociation sur le marché réglementé d'un État membre.

Ainsi, les états financiers consolidés de NRJ Group au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 seront établis selon le référentiel IFRS (« International Financial Reporting Standards »), élaboré par l'IASB (« International Accounting Standards Board »), applicable au 31 décembre 2006 tel qu'approuvé par l'Union européenne.

Ces états financiers consolidés selon le référentiel IFRS seront présentés avec un comparatif au titre de l'exercice 2005 établi selon le même référentiel qui comprend les normes IFRS et IAS ainsi que leurs interprétations IFRIC et SIC.

Les états financiers consolidés publiés de l'exercice 2005, établis selon le règlement n°99-02 du Comité de réglementation comptable, ont une durée de 15 mois, l'assemblée générale extraordinaire du 17 février 2005 ayant décidé de modifier la date de clôture du 30 septembre pour la porter au 31 décembre. L'ensemble des entités comprises dans le périmètre de consolidation de NRJ Group a également reporté sa date de clôture au 31 décembre. Afin d'offrir une information financière pertinente au marché qui serve de référence aux exercices suivants, NRJ Group a présenté des états financiers 2005 pro forma sur une période de 12 mois. Dans ce contexte, il a été décidé de retenir le 1er janvier 2005 comme date de transition aux IFRS et de comptabiliser à cette date l'ensemble des impacts induits par l'adoption du nouveau référentiel.

Le bilan d'ouverture au 1er janvier 2005 a été préparé conformément aux dispositions d'IFRS 1 (« Première adoption des Normes internationales d'information financière »).

La base de préparation des informations financières 2005 décrite dans les notes suivantes résulte :

- des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire au 31 décembre 2006 telles qu'elles sont connues à ce jour ;
- de la résolution que NRJ Group anticipe à ce jour des questions techniques et des projets en cours discutés par l'IASB et l'IFRIC et qui pourraient devoir être applicables lors de la publication des comptes consolidés de l'exercice 2006 ;
- des options retenues et des exemptions utilisées qui sont celles que NRJ Group retiendra selon toute vraisemblance pour l'établissement de ses premiers états financiers consolidés IFRS en 2006.

La description des options comptables liées à la première adoption des normes IFRS dans les états financiers consolidés 2005 pro forma, ainsi que les incidences du changement de référentiel à la date de transition ont été présentées dans la Note de transition aux pages 107 à 139 du document de référence 2005 publié le 12 juin 2006.

Cette note de transition présentait à titre d'information préliminaire l'impact chiffré attendu du passage aux normes IFRS sur le bilan à la date de transition, soit le 1er janvier 2005, la situation financière au 31 décembre 2005 et la performance financière au titre de l'exercice 2005.

Depuis cette publication, certains retraitements et reclassements non significatifs ont été effectués qui ont conduit à modifier les capitaux propres consolidés à la date du 1er janvier 2005, le bilan et le résultat consolidés comparatifs au 31 décembre 2005 afin de rendre leurs présentations et évaluations homogènes avec celles des états financiers consolidés au 31 décembre 2006.

6.1.2. Présentation des états financiers consolidés. — NRJ Group a décidé d'appliquer la recommandation du Conseil national de la comptabilité n°2004-R.02 du 27 octobre 2004 relative aux formats de compte de résultat, de tableau de flux de trésorerie et de tableau de variation des capitaux propres.

6.1.2.1. Compte de résultat consolidé : Compte tenu de la pratique suivie jusqu'alors, la présentation du compte de résultat par nature de produits et de charges, jugée préférable à la présentation par fonction, a été maintenue.

Les principales modifications affectant la présentation du résultat sont :

- la notion de « Résultat opérationnel » et de « Résultat opérationnel courant », la différence entre les deux étant les « Autres produits et charges opérationnels » qui ne comprennent que des éléments en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents, tels que les résultats de cession de l'actif immobilisé ;
- la suppression du résultat exceptionnel ;
- la présentation distincte du « Coût de l'endettement financier net » ;
- la création de l'agrégat « Résultat net d'Impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

6.1.2.2. Bilan consolidé : Les principales modifications de présentation du bilan concernent :

- la ventilation des actifs et des passifs en éléments courants et non courants (voir la définition de cette notion au paragraphe 2.2.15 ci-après) ;
- la prise en compte des intérêts minoritaires dans les capitaux propres ;
- le reclassement des autres créances et autres dettes respectivement sur les poste « Clients et autres débiteurs » et « Fournisseurs et autres créditeurs » ;
- le reclassement des charges et produits constatés d'avance respectivement sur les postes « Clients et autres débiteurs » et « Fournisseurs et autres créditeurs » ;

- l'inscription des actifs et passifs d'Impôts différés sur des rubriques spécifiques dans les éléments non courants ;
- la création de nouveaux postes :
- « Actifs financiers courants et non courants », composés principalement d'immobilisations financières,
- « Passifs financiers courants et non courants », composés principalement de l'endettement financier,
- « Trésorerie et équivalents de trésorerie » regroupant les disponibilités et les placements liquides.

6.1.2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés : Aucune modification due au changement de référentiel n'étant apportée à la notion de « Trésorerie et équivalents de trésorerie », les seules différences par rapport à la présentation antérieure consistent en des reclassements et des indications plus détaillées notamment sur l'endettement financier.

Le tableau des flux de trésorerie tiendra compte de l'incidence de la comptabilisation à la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction, classés dans les équivalents de trésorerie, ainsi que de la comptabilisation systématique des titres d'autocontrôle et des titres auto détenus en déduction des capitaux propres consolidés.

## 6.2. Effets de la première application du référentiel IFRS.

6.2.1. Modalités de première application des normes IFRS :

6.2.1.1. Principe général d'application rétrospective à la date de transition : Conformément à la norme IFRS 1 (« Première adoption des normes internationales d'information financière »), NRJ Group a appliqué rétrospectivement sur toutes les périodes présentées et sur son bilan d'ouverture les principes comptables qui sont en vigueur à la clôture des premiers états financiers IFRS. En conséquence, le bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2005 intègre les divergences suivantes par rapport au bilan du 31 décembre 2004 établi selon les dispositions du règlement CRC n°99-02 :

- élimination des actifs et des passifs comptabilisés sous le précédent référentiel qui ne répondent pas aux définitions ou critères de comptabilisation des IFRS ;
  - comptabilisation et évaluation selon les IFRS de tous les actifs et passifs qui répondent aux définitions et critères de comptabilisation de ces normes, y compris ceux qui n'étaient pas comptabilisés sous le précédent référentiel ;
  - reclassements de certaines rubriques du bilan et du compte de résultat conformément aux normes IFRS.
- L'incidence des retraitements est comptabilisée directement dans les capitaux propres d'ouverture.

6.2.1.2. Exceptions facultatives et obligatoires : Pour préparer son bilan d'ouverture au 1er janvier 2005, NRJ Group a suivi les principes de première application du référentiel IFRS définis par la norme IFRS 1 qui a explicitement prévu, de manière limitative, quelques exceptions à l'application rétrospective des normes IFRS :

- des exceptions obligatoires telles que le maintien en IFRS des estimations effectuées sous le précédent référentiel (pas de « bénéfice du recul » ou « insight ») ;
- des exemptions facultatives pour lesquelles NRJ Group a retenu les options suivantes :
  - absence de retraitement des regroupements d'entreprises antérieurs au 1er janvier 2005 selon la méthode de l'acquisition (norme IFRS 3) ;
  - non retraitement des transactions réalisées avec le personnel dont le paiement est fondé sur des actions, s'agissant des options attribuées avant le 7 novembre 2002 ;
  - utilisation des valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles au 31 décembre 2004 sous l'ancien référentiel en tant que coût présumé au 1er janvier 2005 ;
  - comptabilisation des écarts actuariels au titre des engagements de retraite au 1er janvier 2005.

Pour toutes les autres normes IFRS, le retraitement des valeurs d'entrée des actifs et passifs au 1er janvier 2005 a été effectué de manière rétrospective comme si les normes IFRS avaient toujours été appliquées.

6.2. 2. Tableaux de rapprochement des états financiers établis selon les normes françaises en normes IFRS :

6.2.2.1. Tableau de passage du bilan au 1er janvier 2005 (date de transition en normes IFRS) :

### Bilan consolidé actif de NRJ Group.

(En milliers d'euros)	CRC n° 99-02	Reclassements	Référentiel IFRS	Retraitements IFRS						Référentiel IFRS
				Actions propres	Goodwill	Echanges	Impôts différés	Engagement de retraite	Comptes de régularisation	
Notes		a		b-1	b-2	b-3	b-4	b-5	b-6	
Ecart d'acquisition	152 885		152 885		-7 508					145 377
Marque NRJ	49 474	-49 474	0							
Marque nostalgie	45 735	-45 735	0							
Autres immobilisations incorporelles	5 822	95 209	101 031						1 136	102 167
Immobilisations incorporelles	101 031		101 031						1 136	102 167
Terrains	10 567	-10 567								
Constructions	9 692	-9 692								
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 444	-16 444								
Autres immobilisations corporelles	11 510	36 703	48 213							-7 48 206
Immobilisations corporelles	48 213		48 213							-7 48 206
Autres titres de participation	307	-307								
Créances rattachées à des participations	1 212	-1 212								
Prêts	6 005	-6 005								
Autres immobilisations financières	517	-517								
Immobilisations financières	8 041	-8 041								
Participations comptabilisées en ME	1 513	-12	1 501		7 508	30				9 039



Dettes sur Impôts différés											
Autres dettes diverses	4 967	-4 967									
Dettes diverses	17 272	-17 272									
Produits constatés d'avance	3 891	-3 891									
Provisions		14 757	14 757	-1 276	-1 468	8				12 021	
Passifs d'Impôts exigibles		5 455	5 455							5 455	
Fournisseurs et autres crédeurs		220 804	220 804			-110 296				110 508	
Passifs financiers		34 538	34 538							34 538	
Passifs courants		275 554	275 554	-1 276	-1 468	-110 288				162 522	
Total du passif consolidé	680 967	840	681 807	-14 349	-1 468	-109 915	-1 115		-760	-77	555 590

6.2.2.2. Tableau de passage du bilan au 31 décembre 2005 :

Bilan consolidé actif de NRJ Group.

(En milliers d'euros)	CRC n° 99-02	Reclas- sements	Référénti el IFRS	Retraitements IFRS						Référénti el IFRS	
				Actions propres	Goodwill	Echanges	Impôts différés	Engagem ent de retraite	Comptes de régulari- sation		Autres
Notes		a		b-1	b-2	b-3	b-4	b-5	b-6		
Ecart d'acquisition	148 949	-7 642	141 307		7 712					149 019	
Marque NRJ	49 474	-49 474									
Marque nostalgie	45 735	-45 735									
Autres immobilisations incorporelles	13 411	95 209	108 620						1 078	-4	109 694
Immobilisations incorporelles	108 620		108 620						1 078	-4	109 694
Terrains	10 864	-10 864									
Constructions	8 849	-8 849									
Installations techniques, matériel et outillage industriels	19 250	-19 250									
Autres immobilisations corporelles	14 423	38 963	53 386								53 386
Immobilisations corporelles	53 386		53 386								53 386
Autres titres de participation	469	-469									
Créances rattachées à des participations	1 078	-1 078									
Prêts	5 477	-5 477									
Autres immobilisations financières	1 512	-1 512									
Immobilisations financières	8 536	-8 536									
Participations comptabilisées en ME	2 181	7 642	9 823			22				-8	9 837
Actifs d'Impôts différés	1 350		1 350				-1 350				
Actifs financiers		8 536	8 536							-31	8 505
Actifs liés aux activités abandonnées										325	325
Actifs non courants	323 022	8 536	323 022		7 712	22	-1 350		1 078	282	330 766
Stocks	8 873		8 873								8 873
Avances et acomptes versés	2 289	-2 289									
Clients et autres débiteurs	218 673	80 040	298 713			-123 135			-1 694	-508	173 376
Autres créances d'exploitation	62 999	-62 999									
Créances sur immobilisations et comptes rattachés	338	-338									
Créances sur Impôts différés											
Autres créances diverses	9 493	-9 493									
Actifs d'Impôt exigible		431	431								431
Valeurs mobilières de placement	153 857	-153 857									
Disponibilités	24 629	-24 629									
Trésorerie et équivalents de trésorerie		172 486	172 486	-5 064							167 422
Charges constatées d'avance	5 389		5 389						-1 261	-12	4 116
Actifs financiers		2 289	2 289								2 289
Actif circulant	486 540	1 641	488 181	-5 064		-123 135			-2 955	-520	356 507
Charges à répartir	1 641	-1 641									
Actifs courants	489 531		488 181	-5 064		-123 135			-2 955	-520	356 507

Total de l'actif consolidé	811 203		811 203	-5 064	7 712	-123 113	-1 350		-1 877	-238	687 273
----------------------------	---------	--	---------	--------	-------	----------	--------	--	--------	------	---------

## Bilan consolidé passif de NRJ Group.

(En milliers d'euros)	CRC n° 99-02	Reclas- sements	Référi- ent IFRS	Retraitements IFRS							Référi- ent IFRS
				Actions propres	Goodwill	Echanges	Impôts différés	Engagem- ent de retraite	Comptes de régulari- sation	Autres	
Notes		a		b-1	b-2	b-3	b-4	b-5	b-6		
Capital	865		865								865
Primes liées au capital	138 964		138 964								138 964
Réserves consolidés	241 477		241 477	-2 673	1 468	317	-15 977	-520	-507	-25	223 560
Réserves de conversion	-12		-12							-54	-66
Résultat des activités poursuivies	93 581		93 581	-1 815	7 560	-113		-25	-708	1 655	100 135
Résultat des activités abandonnées										-1 402	-1 402
Capitaux propres part du groupe	474 875		474 875	-4 488	9 028	204	-15 977	-545	-1 215	178	462 056
Intérêts minoritaires – Réserves		25	25				-61			-24	-59
Intérêts minoritaires - Réserves conversion		-6	-6							9	3
Intérêts minoritaires – Résultat des activités poursuivies		-653	-653				-65			-37	-188
Intérêts minoritaires – Résultat des activités abandonnées										-600	-600
Intérêts minoritaires		-634	-634				-125			-37	-844
Capitaux propres consolidés	474 875	-634	474 241	-4 488	9 028	79	-15 977	-545	-1 252	130	461 212
Intérêts minoritaires	-634	634									
Provisions pour risques et charges	16 113	-16 113									
Autres emprunts obligataires											
Emprunts et dettes – Établissement de crédit	28 133	-28 133									
Emprunts et dettes financières divers	2 446	-2 446									
Dettes financières	30 579	-30 579									
Provisions								822		-1	821
Passifs financiers		202	202								202
Passifs d'Impôts différés				-427		28	14 627	-277	-625		13 326
Passifs des activités abandonnées										325	325
Passifs non courants		202	202	-427		28	14 627	545	-625	324	14 674
Avances et acomptes reçus	2 079	-2 079									
Fournisseurs et comptes rattachés	74 982	-74 982									
Dettes fiscales et sociales	82 682	-82 682									
Autres dettes d'exploitation	79 332	-79 332									
Dettes d'exploitation	239 075	-239 075									
Dettes sur immobilisations	8 244	-8 244									
Dettes fiscales hors Impôts différés	9 061	-9 061									
Dettes sur Impôts différés	17 582	-17 582									
Autres dettes diverses	34 887	-34 887									
Dettes diverses	16 308	-16 308									
Produits constatés d'avance											
Avances et acomptes reçus											
Provisions		16 113	16 113	-149	-1 316					-24	14 624
Dettes d'exploitation											
Dettes diverses											
Passifs d'Impôts exigibles		9 061	9 061								9 061
Fournisseurs et autres créditeurs		279 130	279 130				-123 220			-664	155 246
Passifs financiers		32 456	32 456								32 456
Passifs courants		336 760	336 760	-149	-1 316	-123 220				-688	211 390
Total du passif consolidé	811 203		811 203	-5 064	7 712	-123 113	-1 350		-1 877	-238	687 273

## 6.2.2.3. Passage du compte de résultat de NRJ Group au 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	CRC n° 99-02	Reclas-sements	Référentiel IFRS	Retraitements IFRS						Référentiel IFRS
				Actions propres	Goodwill	Echanges	Engagem-nt de retraite	Comptes de régulari-sation	Autres	
Notes		a		b-1	b-2	b-3	b-5	b-6		
Opérations d'échanges	44 862		44 862			-38 488			-100	6 274
Ventes de biens et services	352 176	-5 097	347 079						-638	346 441
Chiffre d'affaires	397 038	-5 097	391 941			-38 488			-738	352 715
Production immobilisée										
Subvention d'exploitation	184	-184								
Reprises amortissements et provisions – Transferts de charges	1 592	-1 592								
Autres produits	531	5 281	5 812						180	5 992
Produits d'exploitation / Opérationnels	399 345	-1 592	397 753			-38 488			-558	358 707
Achats et variation de stocks	-5 153	5 153								
Opérations d'échanges	-45 247		-45 247			38 224			425	-6 598
Autres achats et charges externes	-88 373	88 373								
Achats et charges externes		-93 526	-93 526					-1 295	1 504	-93 317
Impôts, taxes et versements assimilés	-9 271		-9 271						12	-9 259
Charges de personnel		-92 305	-92 305				-39		52	-92 292
Salaires et traitements	-63 024	63 024								
Charges sociales	-24 522	24 522								
Participation des salariés	-4 759	4 759								
Dotations amortissements et provisions		-15 199	-15 199					178	-47	-15 067
Dotations aux amortissements	-13 655	13 655								
Provisions aux provisions sur actifs	-1 467	1 467								
Dotations provisions / Risques et charges	-1 669	1 669								
Autres charges	-34 354		-34 354						-1 014	-35 368
Charges d'exploitation / Opérationnelles	-291 494	1 592	-289 902			38 224	-39	-1 117	933	-251 901
Résultat d'exploitation / Opérationnel courant	107 851		107 851			-264	-39	-1 117	375	106 806
Dépréciations d'actifs		256	256						-256	
Provisions		-1 161	-1 161						1 161	
Résultat net sur opérations de gestion		-905	-905						905	
Résultat net sur opérations en capital		-117	-117						117	
Profit de dilution		26 998	26 998							26 998
Autres produits et charges opérationnels		25 071	25 071						1 927	26 998
Résultat opérationnel	107 851	25 071	132 922			-264	-39	-1 117	2 302	133 804
Produits financiers	7 930	-7 930								
Charges financières	-4 873	4 873								
Coût de l'endettement financier net		3 112	3 112	-861					-147	2 104
Dividendes reçus		24	24						3	27
Autre produits et charges financiers		-79	-79						56	-23
Résultat financier	3 057		3 057	-861					-88	2 108
Résultat courant avant Impôt	110 908									
Produits exceptionnels	35 022	-35 022								
Charges exceptionnelles	-9 951	9 951								
Résultat exceptionnel	25 071	-25 071								
Impôt sur les résultats	-36 131		-36 131	-954		86	13	372	-5	-36 619
Résultat des sociétés intégrées	99 848									
Quote-part dans les ME	640		640						14	654
Résultat net consolidé avant amortissement des goodwill	100 488									
Amortissements nets des goodwill	-7 560		-7 560		7 560					
Résultat net consolidé des activités poursuivies	92 928		92 928	-1 815	7 560	-178	-26	-745	2 222	99 947
Dont part du Groupe	93 581		93 581	-1 815	7 560	-113	-26	-718	1 665	100 135
Dont part des intérêts minoritaires	-653		-653			-65		-27	557	-188

Résultat net d'Impôt des activités arrêtées ou en cours de cession									-2 002	-2 002
Dont part du Groupe									-1 402	-1 402
Dont part des intérêts minoritaires									-600	-600
Résultat net de l'ensemble consolidé	92 928		92 928	-1 815	7 560	-178	-26	-745	220	97 945
Dont parts des intérêts minoritaires	-653		-653			-65		-27	-43	-788
Part										
Dont Part du groupe	93 581		93 581	-1 815	7 560	-113	-26	-718	263	98 733

6.2.2.4. Notes de commentaires sur les tableaux de rapprochement des bilans et du compte de résultat en normes françaises et en normes IFRS : Le passage aux normes IFRS a conduit NRJ Group à procéder à un certain nombre :

- de reclassements traduisant les différences de présentation des rubriques de bilan et des agrégats du compte de résultat sans incidence sur les réserves et résultats consolidés ;
- de retraitements induits pas les différences de méthodes de valorisation ayant pour conséquence des incidences, le cas échéant nettes d'Impôts, sur les réserves et résultats consolidés.

a. – Notes de commentaires sur les reclassements IFRS.

Les bilans et compte de résultat sont présentés conformément aux normes IFRS. Les postes du bilan sont suffisamment détaillés pour permettre au lecteur de retrouver aisément et rapidement la correspondance avec les chiffres publiés en normes françaises. Pour ce qui est du compte de résultat, le principal changement de présentation réside dans la suppression du « Résultat exceptionnel » été reclassé, pour la majeure partie, dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

a-1. Reclassement des productions immobilisées et transferts de charges :

a-1-1. Productions immobilisées (Cadre conceptuel) : En normes françaises, certaines dépenses de production sont incorporées dans la valeur d'actifs de l'entreprise : production d'immobilisations pour soi-même, actifs incorporels de recherche, etc. Ces opérations ne générant pas un accroissement net de l'actif de l'entreprise, elles ne répondent donc pas à la définition des produits au sens du paragraphe 70 (a) du Cadre conceptuel des IFRS pour la préparation et la présentation des états financiers. Ces opérations doivent être comptabilisées en réduction des comptes de charges concernés.

a-1-2. Transferts de charges (Recommandation 2004-R.02 du CNC) : En normes françaises, des comptes de « Transferts de charges » peuvent être utilisés pour effectuer des transferts d'une catégorie de charge à une autre catégorie de charge. En IFRS, ces transferts de charges n'ont pas pour contrepartie des produits et ces opérations doivent être comptabilisées en réduction/augmentation dans les comptes de charges concernés.

a-2. Reclassement des reprises de provisions utilisées (Recommandation 2004-R.02 du CNC). — Lors de la réalisation du risque ou de la survenance de la charge, la provision antérieurement constituée est reprise par un compte de produits selon la recommandation n° 2004-R.02 du Conseil national de la comptabilité. Corrélativement, la charge intervenue est comptabilisée dans le compte de charges concerné.

En IFRS, ce produit ne correspondant pas à un accroissement net de l'actif, il ne peut être considéré comme tel et doit être constaté en réduction de la charge correspondante. Cependant, lorsque la charge effective est inférieure au montant de la provision et que le solde de la provision est devenu sans objet, l'excédent de provision constitue alors un produit, à classer dans la même rubrique que la dotation d'origine. Les reprises de provisions utilisées pour 1 139 K€ ont été reclassées en réduction des charges constatées.

a-3. Autres reclassements des rubriques du compte de résultat consolidé (Recommandation 2004-R.02 du CNC). — Les principales modifications affectant la présentation du résultat sont :

- la notion de « Résultat opérationnel » et de « Résultat opérationnel courant », la différence entre les deux étant les « Autres produits et charges opérationnels » qui ne comprennent que des éléments en nombre très limité, inhabituels et peu fréquents, tels que les résultats de cession de l'actif immobilisé ;
- la présentation distincte du « Coût de l'endettement financier net » ;
- la suppression du résultat exceptionnel ;
- la création d'une rubrique « Résultat net d'Impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

a-4. Reclassement des amortissements des goodwill (IFRS 1). — Les goodwill constatés à l'actif du bilan consolidé sont maintenus à leur valeur nette comptable telle qu'elle ressortait des états financiers consolidés au 31 décembre 2004. Ainsi, les amortissements cumulés au 1er janvier 2005 ont été imputés sur les valeurs brutes.

a-5. Autres reclassements des postes du bilan consolidé (IAS 1). — Afin de se conformer à la présentation du bilan consolidé selon la norme IAS 1, des reclassements ont été opérés entre les postes, pour certains dans des postes spécifiques prévus dans le référentiel IFRS :

- Reclassements de la « Marques NRJ » et de la « Marque Nostalgie » en « Immobilisations incorporelles » ;
- Reclassements des « Immobilisations financières » et des « Avances et acomptes versés » en « Actifs financiers » non courants et courants ;
- Reclassement des « Titres mis en équivalence » et des goodwill sur ces titres en « Participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence » ;
- Reclassements des « Clients et comptes rattachés », « Autres créances d'exploitation », « Créances sur immobilisations et comptes rattachés », d'une partie des « Autres créances diverses » et d'une partie des « Charges constatées d'avance » en « Clients et autres débiteurs » ;
- Reclassement d'une partie des « Autres créances diverses » en « Actifs d'Impôts exigibles » ;
- Reclassement des « Créances sur Impôts différés » en « Actifs d'Impôts différés » présentés dans les actifs non courants ;
- Reclassements des « Valeurs mobilières de placement » et des « Disponibilités » en « Trésorerie et équivalents de trésorerie » ;
- Reclassement des « Intérêts minoritaires » dans les « Capitaux propres » ;
- Reclassements des « Provisions pour risques et charges » en « Provisions » présentées dans les passifs non courants et « Provisions » présentées dans les passifs courants ;
- Reclassements des « Dettes financières » en « Passifs financiers » présentés dans les passifs non courants et « Passifs financiers » présentés dans les passifs courants ;
- Reclassement des « Avances et acomptes reçus » en « Passifs financiers » ;
- Reclassement des « Dettes sur Impôts différés » en « Passifs d'Impôts différés » présentés dans les passifs non courants ;
- Reclassements des « Dettes sur immobilisations et comptes rattachés », « Dettes fiscales », d'une partie des « Autres dettes diverses » et des « Produits constatés d'avance » en « Fournisseurs et autres créditeurs » ;
- Reclassement d'une partie des « Autres dettes diverses » en « Passifs d'Impôts exigibles ».

b. – Notes de commentaires sur les retraitements IFRS.

b-1. Retraitement des actions propres en capitaux propres (IAS 32). — En normes françaises, les actions propres sont comptabilisées en immobilisations financières ou en valeur mobilières de placement, selon leur affectation. Suivant la recommandation émise en mars 2003 par la Commission des études comptables de la CNCC, une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est comptabilisée si le cours de Bourse est inférieur au prix d'achat et une provision pour charge est constatée si le cours de Bourse est supérieur au prix d'exercice des actions.

Conformément à la norme IAS 32, l'ensemble de ces montants est porté en déduction des capitaux propres consolidés au 1er janvier 2005 :

— la valeur brute des actions propres a été imputée dans un compte spécifique des capitaux propres consolidés ;

— les provisions pour dépréciation ou pour risques et charges existant au 1er janvier 2005 ont été imputées en réserves consolidées ;

— les variations de ces provisions et les résultats de cession sur actions propres réalisés au cours de l'exercice 2005 (ainsi que les charges et produits d'Impôt sur les résultats y afférent) sont annulés en résultat et transférés en réserves consolidées.

b-2. Retraitement des goodwill :

b-2-1. Retraitement des goodwill négatifs (IFRS 3) : Conformément à IFRS 3, les goodwill négatifs constatés au passif du bilan en normes françaises sont reclassés pour leur valeur nette au 1er janvier 2005 en réserves consolidées.

b-2-2. Retraitement des goodwill (IAS 36) : La norme IAS 36 révisée a supprimé l'amortissement systématique des goodwill. En conséquence, la dotation aux amortissements de l'exercice 2005 a été annulée.

b-3. Retraitement des opérations d'échanges (IAS 18 – SIC 31). — Dans le bilan d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2005, les actifs et passifs relatifs aux échanges semblables sont annulés en contrepartie des réserves. Pour ce qui concerne les actifs et passifs relatifs à des échanges dissemblables, seules les charges à payer concernant des biens non reçus ou services non rendus au 1er janvier 2005 et les produits à recevoir relatifs à de la publicité non encore diffusée au 1er janvier 2005 sont annulés en contrepartie des résultats non distribués. Il en est de même dans le bilan au 31 décembre 2005. Dans le compte de résultat 2005, les produits et charges relatifs à des échanges semblables sont purement et simplement annulés. Les produits et charges relatifs à des échanges dissemblables ne sont plus équilibrés : les produits sont constatés à hauteur des spots diffusés au 31 décembre 2005 et les charges sont constatées pour les marchandises reçues ou les services rendus au 31 décembre 2005.

b-4. Traitement de l'Impôt différé sur la marque Nostalgie (IAS 12). — En normes françaises, NRJ Group ne comptabilise pas d'Impôt différé au titre des écarts de première consolidation affectés aux marques, en application de l'exception du Règlement CRC n°99-02 ; cette exception concerne les marques ne pouvant être cédées séparément des sociétés qui les détiennent.

La norme IAS 12 ne prévoit pas cette exception. En conséquence, un Impôt différé passif est calculé sur la marque Nostalgie en contrepartie des réserves. Le taux d'Impôt retenu est de 33,33% et correspond à celui applicable dans le cadre du bénéfice mondial consolidé.

b-5. Traitement des engagements de retraite (IAS 19). — Les avantages du personnel non comptabilisés dans le bilan consolidé de NRJ Group au 1er janvier 2005 ne concernent que les indemnités de retraite des salariés français. En effet, bien qu'NRJ Group soit également implanté en Allemagne, Autriche, Belgique, Finlande, Norvège, Suède et Suisse, les obligations de l'employeur en matière d'avantages postérieurs à l'emploi ne sont matérielles que pour la France. Ces avantages ne concernent que les indemnités de départ en retraite. Il n'existe aucune autre obligation, légale ou contractuelle. Les hypothèses retenues pour le calcul de ces indemnités sont les suivantes : âge de départ en retraite 65 ans, le nombre de mois de salaires dus est calculé en fonction des conventions collectives applicables, le taux de rotation des salariés est calculé sur une moyenne arithmétique glissante de 5 années, le taux d'actualisation est le dernier taux moyen des obligations connu à la date du calcul et le taux de revalorisation est fixé à 1,5% (pourcentage effectivement constaté depuis plusieurs années).

La provision relative au 1er janvier 2005 est comptabilisée en contrepartie des réserves. Les variations ultérieures sont constatées en résultat.

b-6. Retraitement des comptes de régularisation (IAS 38). — Conformément à l'avis 2004.15 du CNC, homologué par le CRC 2004-06 et applicable à partir du 1er janvier 2005, portant sur la définition, l'évaluation et la comptabilisation des actifs, les charges à répartir sont reclassées selon leur nature en immobilisations incorporelles ou en réserves.

Les frais d'acquisition d'immobilisations incorporelles ont été reclassés en immobilisations incorporelles. S'agissant de dépenses déduites en totalité sur le plan fiscal au cours de l'exercice au cours duquel elles ont été engagées, un passif d'Impôt différé était enregistré dans les états financiers consolidés établis en normes françaises. Ce passif a été annulé sur les réserves consolidées à l'ouverture.

Les autres comptes de régularisation ayant la nature de charges différées ont été virés dans les réserves consolidées pour leur montant net d'Impôt.

## B. — Comptes sociaux

### I. — Bilan.

(En milliers d'euros.)

Actif	Brut	Amortissement/ Provisions	Net au 31/12/2006 (12 mois)	Net au 31/12/2005 (15 mois)	Net au 30/09/2004 (12 mois)
Actif immobilisé :					
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets et droits similaires	48 858	19	48 839	48 851	48 802
Immobilisations corporelles					
Autres immobilisations corporelles	35	31	4	40	62
Immobilisations financières					
Participations (note 3.2)	1 735 915	150 038	1 585 877	1 731 830	1 726 431
Prêts	8	8	0	0	0
Autres immobilisations financières	311	0	311	310	281
Titres immobilisés	7 636	1 335	6 301	0	0

Total actif immobilisé (note 3.1)	1 792 763	151 431	1 641 332	1 781 031	1 775 576
Actif circulant					
Avances et acomptes versés / commandes	49		49	345	113
Créances d'exploitation					
Clients et comptes rattachés	6 253		6 253	5 234	6 039
Autres créances	101 512	7 453	94 059	71 047	69 003
Valeurs mobilières de placement (note 3.3)	56 880	968	55 912	7 596	18 685
Disponibilités	12		12	461	4
Charges constatées d'avance	383		383	427	359
Total actif circulant	165 089	8 421	156 668	85 110	94 203
Charges à répartir / plusieurs exercices (note 3.4)			0	149	248
Ecart de conversion actif			0		
Total général	1 957 851	159 851	1 798 001	1 866 290	1 870 027

Passif	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Capitaux propres (note 3.6) :			
Capital social	865	865	865
Prime d'émission et d'apport	1 734 606	1 734 606	1 734 606
Réserve légale	86	86	86
Réserves réglementées PVL	0	4 242	4 242
Autres réserves	48 468	57 999	50 573
Report à nouveau	-149	1 345	1 438
Résultat	-5 817	16 725	32 246
Total	1 778 059	1 815 869	1 824 057
Provisions pour risques et charges (note 3.7) :			
Provisions pour risques	3 780	2 047	72
Provisions pour charges	1 279	179	1 455
Total	5 060	2 226	1 527
Dettes (note 4.1) :			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	453	540	543
Emprunts et dettes financières diverses	160	160	267
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 280	4 822	4 866
Dettes fiscales et sociales	4 595	15 896	5 214
Autres dettes	4 393	26 777	33 546
Produits constatés d'avance	0	0	8
Total	14 882	48 195	44 444
Total général	1 798 001	1 866 290	1 870 028

## II. — Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Produits d'exploitation :			
Production vendue de biens			
Production vendue de services	18 682	19 867	14 931

Chiffre d'affaires (note 2.1)	18 682	19 867	14 931
Production immobilisée	0	56	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges	610	310	285
Autres produits	25	0	0
Total Produits d'exploitation	19 317	20 233	15 216
Charges d'exploitation :			
Autres achats et charges externes (note 2.2)	8 959	9 481	7 300
Impôts, taxes et versements assimilés	495	581	492
Salaires et traitements	6 988	7 537	5 059
Charges sociales	2 796	2 985	2 185
Dotations d'exploitation sur immobilisations	24	141	83
Autres charges	62	54	18
Total charges d'exploitation	19 324	20 779	15 137
Résultat d'exploitation	-7	-546	79
Produits financiers :			
Produits financiers de participations	139 589	7 049	18 185
Autres intérêts et produits assimilés	2 066	1 591	1 588
Reprises sur provisions et transferts de charges	149	4 244	2 494
Différences positives de change	1	1	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 175	780	94
Total produits financiers	142 980	13 665	22 361
Charges financières			
Dotations financières aux amortissements et provisions	152 929	49	2 657
Intérêts et charges assimilées	489	1 057	1 014
Différences négatives de change	0	2	0
Charges nettes sur cessions de titres immobilisés	0	0	0
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	3 674	0
Dotations financières compte courant	7 351	0	0
Total charges financières	160 769	4 782	3 671
Résultat financier (note 2.3)	-17 789	8 883	18 690
Résultat courant avant Impôts	-17 796	8 337	18 769
Produits exceptionnels :			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	102	260	103
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Produits de cession d'éléments d'actif	30		
Reprises sur provisions et transferts de charges	113	304	305
Total produits exceptionnels	244	564	408
Charges exceptionnelles :			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 212	731	2 105
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles cédées	23		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 846	1 976	30
Total charges exceptionnelles	3 081	2 707	2 135
Résultat exceptionnel	-2 837	-2 143	-1 727
Participation des salariés	-368	-582	-414
Impôt sur les résultats (Note 2.4)	15 183	11 113	15 618
Résultat net	-5 817	16 725	32 246

**III. — Tableau des flux de trésorerie NRJ Group.**

(En milliers d'euros)

	<b>31/12/2006 (12 mois)</b>	<b>31/12/2005 (15 mois)</b>	<b>30/09/2004 (12 mois)</b>
Opérations d'exploitation :			
Résultat net	-5 817	16 725	32 246
Amortissements et provisions	153 119	1 552	-45
Provisions risques et charges	8 763	-1 275	16
Marge brute d'autofinancement	156 065	17 002	32 217
Variation des autres flux d'exploitation	-64 059	3 982	-11 397
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation (A)	92 006	20 984	20 820
Opérations d'investissement :			
Acquisitions d'immobilisations	-10 944	-6 690	-1 013
Cessions d'immobilisations		6	2
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement (B)	-10 944	-6 684	-1 011
Opérations de financement :			
Augmentation de capital et des primes d'émission, de fusion, d'apport			
Dividendes versés	-31 844	-24 820	-17 973
placements à moyen terme	2 806	11 963	1 497
Émissions d'emprunts			160
Remboursement d'emprunts			-2 800
Autres		-107	0
Flux de trésorerie affecté aux opérations de financement (C)	-29 038	-12 964	-19 116
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C)	52 023	1 336	693
Trésorerie à l'ouverture (D)	2 447	1 112	420
Trésorerie à la clôture (A) + (B) + (C) + (D)	54 470	2 448	1 113
Valeurs mobilières de placement	56 879	8 219	22 072
Provisions sur Valeur mobilière de placement	-618	-623	-3 387
Disponibilités	12	462	4
Concours bancaires	-453	-540	-543
Total	55 820	7 518	18 146
Reclassement des actions propres en placements à moyen terme	-1 350	-5 071	-17 033
Trésorerie de clôture	54 470	2 447	1 113

**IV. — Annexe aux comptes sociaux au 31 décembre 2006.**

Les données communiquées sont exprimées en milliers d'euros, sauf indication contraire. La durée de l'exercice 2006 est de 12 mois comparativement à l'exercice clos le 31 décembre 2005 d'une durée exceptionnelle de 15 mois.

**1. — Principes, règles et méthodes comptables.**

1.1. Principes généraux. — Les comptes clos le 31 décembre 2006 ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires prévues par le plan comptable général.

1.2. Résultat exceptionnel. — Les produits et charges exceptionnelles incluent, d'une part les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et, d'autre part des éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires se définissent par leur nature inhabituelle, l'importance des montants concernés et leur caractère non récurrent.

1.3. Immobilisations incorporelles. — Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de la marque NRJ. Cette marque acquise, protégée juridiquement, n'est pas amortie.

A la clôture de chaque exercice, le groupe procède toutefois à une estimation de la valeur actuelle de la marque sur la base de critères identiques à ceux retenus lors de son acquisition. Dans le cas où la valeur actuelle ainsi déterminée est inférieure à la valeur comptable, une provision est constatée à due concurrence.

1.4. Immobilisations financières. — Les titres sont inscrits à leur coût d'achat ou à leur valeur de souscription. Des provisions pour dépréciation sont constatées à raisons des moins-values latentes estimées à partir des performances historiques, des évolutions de marché, des perspectives attendues sur les années futures ainsi que de tout autre élément permettant une évaluation pertinente.

Durant l'exercice 2006, les actions propres correspondant aux options d'achat d'actions définitivement non exercées ainsi que les actions propres destinées à être utilisées dans le cadre du contrat de liquidité ont été reclassées en titres immobilisés à l'actif du bilan (cf. 4.1). Les titres correspondants sont valorisés selon la méthode FIFO et une provision est calculée si le cours de bourse moyen du dernier mois de l'exercice est inférieur au prix d'achat des actions propres.

Dans le tableau de variation des flux de trésorerie, les actions propres ont été considérées comme des placements à moyen terme et ne font donc pas partie de la trésorerie disponible.

1.5. Créances. — Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation faisant l'objet d'une estimation individualisée est pratiquée lorsque des risques de non recouvrement le justifient.

1.6. Valeurs mobilières de placement. — Les actions propres acquises dans le cadre de programmes de rachat d'actions de NRJ Group et destinées à être utilisées pour honorer les plans d'options de souscription et/ou d'achat d'actions en cours sont, suite à la décision du directoire du 3 décembre 2001, classées en valeurs mobilières de placement.

Ces titres sont valorisés selon la méthode FIFO. Suite à la recommandation de la commission des études comptables de la CNCC de mars 2003, leur évaluation s'effectue de la façon suivante :

— Prise en compte d'une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement si le cours de bourse moyen du dernier mois de l'exercice est inférieur au prix d'achat des actions.

— Prise en compte d'une provision pour charge si le cours de bourse moyen du dernier mois de l'exercice est supérieur au prix d'exercice.

Les autres valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur prix d'acquisition. Cependant, une opération de rachat et de souscription étant réalisée systématiquement en date de clôture, le coût historique et la valeur vénale au 31 décembre 2006 sont quasiment identiques.

## 2. – Notes sur le compte de résultat.

### 2.1. Chiffre d'affaires :

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Loyers	1 296	1 393	1 154
Charges locatives	124	245	240
Managements fées	14 141	13 682	10 631
Redevances de marques	2 412	3 079	2 332
Redevances étrangères	12	10	9
Autres produits	697	1 458	566
Chiffre d'affaires	18 682	19 867	14 932

Les autres produits de l'exercice clos le 31 décembre 2006 comprennent les refacturations de personnel et d'honoraires aux autres sociétés du Groupe.

### 2.2. Autres achats et charges externes :

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Sous-traitance	205	153	44
Locations et charges locatives	3 504	4 494	3 157
Entretiens et réparations	720	646	429
Personnel extérieur	1 000	481	219
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	2 281	2 411	1 555
Publicité et relations publiques	366	373	924
Services bancaires	31	118	150
Autres	852	805	823
Autres achats et charges externes	8 959	9 481	7 300

Le poste « autres » comprend des charges liées à l'activité du personnel administratif, des autres charges liées à l'activité immobilière et des charges liées au développement du Groupe.

### 2.3. Résultat financier :

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Résultat financier	-17 796	8 882	16 890
Dont actions propres	-1 517	837	16
Dont dividendes	139 589	7 049	18 185
Dont dépréciation titres de participation	-150 000		
Dont dépréciation compte courant	-7 351		
Dont intérêts comptes courants	1 578	534	574
Dont provision risque financier	-1 249		

Les dépréciations de titres de participation concernent les titres NRJ SA (voir note 3-2).

Par ailleurs, et en application des accords conclus entre NRJ Group et le Groupe Crédit-Mutuel – CIC, NRJ Group supporte l'ensemble du financement des opérations du « 118333 ». A ce titre, les comptes-courants versés en 2006 ont été dépréciés au 31 décembre 2006 pour 7 351 K€, anticipant leur abandon sur 2007. Le solde à verser sur 2007 a été provisionné en risque financier pour 1 249 K€.

#### 2.4. Répartition de l'Impôt sur les bénéfices :

	Avant Impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant	-17 796	0	-17 796
Résultat exceptionnel à court terme	-2 837		-2 837
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	-368		-368
Produit d'Impôt net		15 183	15 183
Total	-21 000	15 183	-5 817

Le produit d'Impôt net correspond à :

- l'économie liée à l'intégration fiscale 2006 française pour + 5 959 K€ ;
- au bénéfice fiscal consolidé pour + 10 132 K€ ;
- l'Impôt sur les bénéfices 2006 pour - 908 K€.

### 3. – Notes sur le bilan.

#### 3.1. Variation des immobilisations brutes :

	Montant brut au 31/12/2005	Augmentations	Diminutions	Montant brut au 31/12/2006
Immobilisations incorporelles				
Concessions, brevets, licences	48 858			48 858
Total	48 858			48 858
Immobilisations corporelles				
Autres immobilisations corporelles	92		57	35
Total	92		57	35
Immobilisations financières				
Participations	1 731 868	4 047		1 735 915
Titres immobilisés	0	(*)7 636		7 636
Prêts et autres immobilisations financières	318	1		319
Total	1 732 186	11 684		1 743 870
Total général	1 781 136	11 684	57	1 792 763

(\*) Dont reclassement de VMP actions propres 3 683 K€.

Le nombre d'actions propres détenues par NRJ Group classées en titres immobilisées se décomposent en actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et en actions propres reclassées suite à des fins de plan d'options de souscription et/ou d'achat d'actions. Leur nombre a évolué comme suit :

	Au titre du contrat de liquidité	Au titre de la couverture de plan d'options	Total

Nombre d'actions propres en titres immobilisés au 31 décembre 2005	10 000	0	10 000
Reclassement en titres immobilisés des actions propres correspondant à des options d'achat d'actions définitivement non exercées (note 1-4)		215 305	215 305
Acquisitions nettes de titres	231 000		231 000
Nombre d'actions propres en titres immobilisés au 31 décembre 2006	241 000	215 305	456 305
Valeur brute au 31 décembre 2006	4 121	3 514	7 636
Provision au 31 décembre 2006	-794	-541	-1 355
Valeur nette au 31 décembre 2006	3 327	2 973	6 281

Par ailleurs, au 31 décembre 2006, NRJ Group détient 72 395 actions propres destinées à être utilisées dans le cadre de plans d'options de souscription et/ou d'achat d'actions en cours au 31 décembre 2006 et classées en valeurs mobilières de placement (note 3-3). Dans ce contexte, au total, NRJ Group détient 528 700 actions propres au 31 décembre 2006.

### 3.2. Variation des amortissements et provisions sur immobilisations :

	Montant au 31/12/2005	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Montant au 31/12/2006
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Cessions, brevets, licences	7	12			19
Total	7	12			19
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Autres immobilisations corporelles	51	13	33		31
Total	51	13	33		31
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations	38	150 000			150 038
Titres immobilisés (contrat de liquidité)		1 330		5	1 335
Prêts et autres immobilisations financières	8				8
Total	46	151 330			151 381
Total général	104	151 355	33	5	151 431

Pour mémoire, au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2000 :

— dans le cadre de l'Offre Publique d'Echange Simplifiée (OPES) initiée par NRJ Group (ex-Groupe Sonopar) sur sa filiale NRJ SA qui s'est déroulée du 12 mai au 1er juin 2000, la participation de NRJ Group est passée de 42,16% à 97,52% du capital de NRJ SA ;

— NRJ Group a été introduite en bourse le 16 juin 2000 ;

— à la suite de l'Offre Publique de Retrait par Echanges d'Actions (OPREA) qui s'est déroulée du 28 août au 15 septembre 2000, NRJ Group a porté son contrôle à 99,83% du capital de NRJ SA.

A l'issue de l'Offre Publique de Retrait Obligatoire (OPRO) intervenue en 2002, NRJ Group détenait 100% de NRJ SA pour une valeur comptable de 1 712 817 K€.

L'exercice 2006 a connu un contexte de marché, notamment en terme de multiples boursiers, très différent de celui existant à la date des OPES et des OPREA. Par ailleurs, les perspectives futures d'activité apparaissent aujourd'hui moins favorables (ouverture de l'accès de la grande distribution à la publicité TV, renchérissement des coûts de programme et des coûts de diffusion). Ces éléments ont amené la Société à déterminer la valeur d'utilité des titres NRJ SA au 31 décembre 2006 pour la comparer à leur valeur comptable. Deux approches ont été retenues :

— la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés générés par NRJ SA et ses filiales ;

— la méthode des comparables boursiers, y compris en référence à des valeurs de transaction récentes sur des actifs comparables.

Sur la base de ces travaux, une dotation aux provisions de 150 000 K€ a été comptabilisée pour ramener la valeur nette comptable des titres NRJ SA à 1 562 817 K€ au 31 décembre 2006.

### 3.3. Tableau liste des filiales et participations :

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part de capital détenue	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT	Bénéfice (+) ou perte (-) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
Renseignements détaillés :										
1. Filiales (Détenues à plus de 50%) :										
Cherie FM	1 653	7 116	99,995%	6 234	6 234	405		25 183	8 133	11 929
NRJ SA	10 421	197 405	99,90%	1 712 817	1 562 817	1 703		53 681	87 104	127 660

Sonopar Participations	7 879	656	100%	10 374	10 374	27 787	0	3 688	0
NRJ TV	40	1	100%	75	75	17 080	3 005	-10 452	0
NRJ Events	8	1	100%	8	8	7 650	12 436	495	0
NRJ Mobile	56	29 997	89,99%	200	200	7 352	28 646	-33 771	0
NRJ Entertainment	8	1	100%	8	8	2 364	1 444	516	0
Canal Music	32	1	100%	1 500	1 500	2 093	62	-33	0
Energy Branding	66	0	100%	615	615	10	0	-26	0
Société de Télévision locale	37	0	100%	37	37	0	0	-9	0
SCI Pompignane	10		99,90%	9,990	9,990	1 264	0	0	0
Sept I	111	3 926	66,70%	4 000	4 000	0	0	-159	0
Sous-total (1)				1 735 877	1 585 877	67 708			139 589
2. Participations (Détenues entre 10 et 50%) :									
Choc FM	n.c.	n.c.	15,00%	38	0	63	n.c.	n.c.	
Sous-total (2)				38	0	63			0
Total général (1)+(2)				1 735 915	1 585 877	67 771			139 589

(a) Aucune dépréciation n'a été constatée parce qu'il s'agit d'activités récentes.

#### 3.4. Valeurs mobilières de placement nettes :

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Certificats de dépôt	170	170	68
Actions propres	1 000	5 065	14 523
Valeurs mobilières de placement (a)	54 742	2 361	4 093
Valeurs mobilières de placement	55 912	7 596	18 684

(a) Dont actions de Sicav :

	31/12/2005	Augmentation	Diminution	PMV	31/12/2006
Sicav	2 361	353 396	302 177	1 162	54 742

Le nombre d'actions propres détenues par NRJ Group affectées à la couverture de plans d'options de souscription et/ou d'achat d'actions en cours a évolué comme suit :

	Au titre de la couverture des plans d'options de souscription et/ou d'achat d'actions en cours
Nombre d'actions propres en valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2005	287 700
Reclassement en titres immobilisés des actions propres correspondant à des options d'achat d'actions définitivement non exercées (note 1.4)	-215 305
Cessions de titres suite à levées d'options	
Acquisitions nettes de titres	
Nombre d'actions propres en valeurs mobilières de placement au 31 décembre 2006	72 395

Par ailleurs, au 31 décembre 2006, NRJ GROUP détient 456 305 actions propres destinées à être utilisées dans le cadre du contrat de liquidité et classées en immobilisations financières (note 3-1). Dans ce contexte, au total, NRJ Group détient 528 700 actions propres au 31 décembre 2006. Au 31 décembre 2006, la valeur brute des actions propres affectées à la couverture de plans de souscription et/ou d'achat d'actions en cours s'élève à 1 350 K€, la valeur nette s'établissant à 1 000 K€ après dotation d'une provision de 350 K€ constatée sur la base d'un cours de bourse de 13,81 euros à la clôture.

3.5. Charges à répartir sur plusieurs exercices. — Dans le cadre de la convergence des règles françaises vers les normes IFRS, les règles concernant la comptabilisation des charges à répartir ont été modifiées par le règlement CRC n° 2004-06 du 23 novembre 2004. La suppression de la possibilité de constater à l'actif des charges différées ou à étaler a eu pour conséquence leur reclassement en report à nouveau.

Mouvements de l'exercice	Montant Net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations	Reclassement capitaux propres	Montant Net à la fin de l'exercice
Charges à répartir / plusieurs exercices	149	0	0	-149	0
Primes de remboursement des obligations					
Total	149	0	0	-149	0

## 3.6. Composition du capital social :

Actions	Nombre d'actions	Total K€
Ordinaires	19 810 631	198
A droit de vote double	66 670 073	667
Total	86 480 704	865

## 3.7. Tableau de variation des capitaux propres :

	Capital	Primes	Réserve légale	Réserves réglementées	Autres réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Au 31 décembre 2005	865	1 734 606	86	4 242	57 999	1 345	16 725	1 815 869
Affectation du résultat 2004-2005					-13 680	-1 438	-16 725	
Report à nouveau					-93	93		
Distribution de dividendes								-31 844
Affectation Réserves PVL AG 22 juin 2006				-4 242	4 242			
Charges à répartir					0	-149		-149
Résultat 2006							-5 817	-5 817
Au 31 décembre 2006	865	1 734 606	86	0	48 468	-149	-5 817	1 778 059

## 3.8. État des provisions :

Provisions inscrites au bilan	Montant net au 31/12/2005	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Montant net au 31/12/2006
Pour risques et charges :					
Faculté d'échange / options souscription NRJ (*)	149		149		0
Autres provisions (a)	2 077	3 095	113		5 060
Total	2 226	3 095	262	0	5 060
Pour dépréciation :					
Sur immobilisations financières	38	150 000	0		150 038
Sur autres immobilisations financières	8	0	0		8
Sur titres immobilisés	0	1 330		5	1 335
Sur comptes courants	63	7 352			7 415
Sur débiteurs divers	38				38
Sur valeurs mobilières de placement	618				618
Sur actions propres	5	350		-5	350
Total	770	159 031	0	0	159 801
Total général	2 996	162 126	262	0	164 861
Dont dotations et reprises					
Financières		160 280	149		
Exceptionnelles		1 846	113		

(\*) Reprises non utilisées.

(a) Dont 50 K€ de reprises non utilisées.

Les flux de provisions financières correspondent principalement aux actions propres. Les provisions pour dépréciation des immobilisations financières concernent les titres NRJ SA (voir note 3-2). Les autres provisions couvrent des risques potentiels valorisés conformément au CRC 2000-10 & 2004-06.

#### 4. – Autres informations.

##### 4.1. Echéances des dettes :

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	453	453	
Emprunts et dettes financières diverses	160	0	160
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 280	5 280	
Personnel et organismes sociaux	2 423	2 423	
État	1 706	1 706	
Groupe et associés	4 327	4 327	
Autres dettes	65	65	
Produits constatés d'avance	0	0	
<b>Total</b>	<b>14 416</b>	<b>12 256</b>	<b>160</b>

##### 4.2. Echéance des créances :

	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Prêts	8		8
Autres immobilisations financières	5 172	5 172	
Créances clients	6 253	6 253	
Personnel et organismes sociaux	895	895	
État	12 243	12 243	
Groupe et associés	86 850	86 787	63
Débiteurs divers	1 308	1 270	38
Charges constatées d'avance	383	383	
<b>Total</b>	<b>113 111</b>	<b>113 002</b>	<b>109</b>

##### 4.3. Eléments relevant de plusieurs postes concernant les entreprises liées et participations :

	Entreprises liées
<b>Créances :</b>	
Créances clients et comptes rattachés	6 222
Autres créances	86 059
<b>Dettes :</b>	
Emprunts et dettes financières diverses	160
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 910
Autres dettes	4 327
Produits constatés d'avances	0
<b>Produits d'exploitation :</b>	
Chiffre d'affaires	18 682
<b>Charges d'exploitation :</b>	
Sous-traitance	41
Location	2 119
Entretien	705
Rémunération d'intermédiaires	649
Publication et relation publiques	39
<b>Produits financiers :</b>	
Produits des participations	139 589

Autres produits financiers	2 066
Charges financières :	
Dotations aux provisions	158 600
Autres charges financières	488
Produits exceptionnels :	
Autres produits exceptionnels	-14

## 4.4. Charges à payer :

	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (15 mois)	30/09/2004 (12 mois)
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Intérêts à payer			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Factures non parvenues	2 657	2 608	3 820
Dettes fiscales et sociales			
État et organismes sociaux	2 792	1 994	2 584
Intérêts courus sur découvert			
Intérêts courus à payer			
Total	5 449	4 602	6 404

4.5. Engagements financiers. — Le montant des engagements en matière de départ à la retraite des salariés de NRJ Group s'élève à 37 K€. Les hypothèses retenues pour le calcul de ces indemnités sont les suivantes :

- âge de départ en retraite 65 ans ;
- nombre de mois de salaires dus calculé en fonction des conventions collectives applicables ;
- taux de rotation des salariés calculé sur une moyenne arithmétique glissante de 5 années ;
- taux d'actualisation égal au dernier taux moyen des obligations connu à la date du calcul ;
- taux de revalorisation fixé à 1,5% (pourcentage effectivement constaté depuis plusieurs années).

La société NRJ Group a pris à bail commercial, le 23 mai 2003 pour une durée de neuf ans auprès de l'Organic Complémentaire, l'immeuble sis 46/50, avenue Théophile Gautier, 75 016 Paris. A ce jour, le loyer annuel s'élève à 1 275 K€ dont 111 K€ de charges jusqu'au 23 mai 2012, hors révision de l'indice INSEE du coût de la construction.

Par ailleurs, NRJ Group s'est portée garante de sa filiale NRJ 12 pour tous les engagements financiers pris par cette dernière vis-à-vis de TDF pour un montant maximal de 4,8 M€ (hors indemnité éventuelle en cas de rupture de contrat).

Enfin, NRJ Group s'est engagée à ouvrir le capital de sa filiale la société Société de Télévision Locale à hauteur de 20% à son partenaire, la société TELIF, dans le cas où la candidature déposée pour la diffusion d'un programme de télévision numérique terrestre sur l'Île de France serait retenue par le CSA.

## 4.6. Litiges :

— NRJ Group faisait l'objet au 31 décembre 2006 d'un contrôle par l'administration fiscale dans le cadre du bénéfice fiscal consolidé.

NRJ Group a déposé, avec REGIE NETWORKS, une plainte avec constitution de partie civile des chefs d'abus de biens sociaux et d'abus de confiance, le 16 janvier 2006, à l'encontre de Monsieur Jean Charles MATHEY, révoqué de ses fonctions de Président du Directoire le 2 décembre 2005 et de son mandat de membre du Directoire le 21 février 2006 et licencié pour faute grave le 20 décembre 2005.

De son côté, Monsieur Jean-Charles MATHEY a saisi :

— D'une part, le Conseil des Prud'hommes de Paris, par acte du 16 mars 2006, pour réclamer le paiement de diverses indemnités, dont le montant total s'élève à 2.381.000 €. Il est précisé cependant que la Cour d'Appel de Paris, par arrêt en date du 3 mai 2006, a confirmé l'ordonnance de référé rendue le 22 février 2006, déboutant Monsieur MATHEY de l'intégralité des demandes, qu'il avait initialement formées devant la formation des référés du Conseil des Prud'hommes de Paris.

— D'autre part, le Tribunal de Commerce de Paris, par actes en date des 16 juin et 5 décembre 2006, pour réclamer le paiement de diverses indemnités, dont le montant total s'élève à 2.651.500 €.

— Enfin, NRJ Group est impliquée dans un certain nombre d'autres contrôles, procès ou litiges dans le cours normal de ses activités.

Les charges pouvant découler de ces contrôles ou litiges, estimées probables par la société et ses conseils, ont fait l'objet de provisions d'un montant suffisant pour les couvrir.

4.7. Intégration fiscale. — La société a opté pour le régime de l'intégration fiscale prévu à l'article 223 A du Code général des Impôts.

Au 31 décembre 2006, le périmètre d'intégration de NRJ Group comprend 35 sociétés, dont les principales sont les suivantes : NRJ SA, NRJ Global, Towercast, NRJ Production, Régie Networks, Chérie FM, Rire & Chansons et Radio Nostalgie.

Le régime retenu est celui de droit commun. L'économie d'impôt nette comptabilisée chez NRJ Group, société-mère du groupe fiscal, s'élève, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006, à 6 836 K€.

4.8. Evénements postérieurs à la clôture. — En janvier 2007, NRJ Group et le groupe Crédit mutuel – CIC ont renforcé leur partenariat en vue de poursuivre le développement de NRJ Mobile. A l'occasion d'une augmentation de capital de 60,0 M€ intégralement souscrite par le groupe Crédit mutuel – CIC, celui-ci a porté sa participation de 10% à 50% dans le capital de NRJ Mobile.

4.9. Bénéfice fiscal consolidé. — Le 21 juillet 2004, le Ministère de l'Economie et des Finances français a accordé à NRJ Group l'agrément au régime du bénéfice consolidé prévu à l'article 209 quinquies du Code général des Impôts. La décision du Ministère précise que cet agrément est donné pour une période de 5 exercices, à compter du 1er octobre 2002.

Exercice	Produit d'Impôts
01/10/2002 au 30/09/2003	7 472
01/10/2003 au 30/09/2004	5 958
01/10/2004 au 31/12/2005	4 192
01/01/2006 au 31/12/2006 (estimation)	10 132

4.10. Effectif. — L'effectif moyen se répartit de la manière suivante :

	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	70	57
Employés	36	32
Total	106	89

#### Inventaire des valeurs mobilières.

(En milliers d'euros.)

Sociétés	Pourcentage de détention	Valeur comptable nette des titres détenus
A. Filiales françaises (détenues à plus de 50%) :		
Chérie FM	99,99%	6 234
NRJ SA	99,90%	1 712 817
Sonopar Participations	100%	10 374
NRJ TV	100%	75
NRJ Events	100%	8
NRJ Mobile	89,99%	200
NRJ Entertainment	100%	8
Canal Music	100%	1 500
Energy Branding	100%	615
Société de Télévision Locale	100%	37
SCI Pompignane	99,90%	10
7L	66,70%	4 000
Total filiales (1)		1 735 877
B. Autres titres :		
Choc FM	15,00%	38
Total autres titres (2)		38
C. Titres de placement :		
Certificats de dépôt		170
Actions propres		3 341
Sicav		54 124
Total titres de placement (3)		57 635
Total général (1)+(2)+(3)		1 793 550

#### Projet d'affectation du résultat

— affectation de la perte de l'exercice s'élevant à 5.817 milliers d'euros au poste « Report à nouveau »

- apurement du poste « Report à nouveau » s'élevant à la somme négative de 5.966 milliers d'euros par imputation sur le poste « Autres réserves » qui se trouve ainsi ramené de 48.468 milliers d'euros à 42.502 milliers d'euros
- prélèvement d'une somme de 25.079 milliers d'euros du poste « Autres réserves » en vue de l'affecter à la distribution d'un dividende.

**0704679**