

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>Code greffe : 7501 |
|-----------------------------------|

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations  
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

|                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Numéro de gestion : 1982 B 11090<br>Numéro SIREN : 326 094 471<br>Nom ou dénomination : SOCIETE NATIONALE DE RADIODIFFUSION RADIO FRANCE |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 20/07/2021 sous le numéro de dépôt 67923



# Rapport intégré

**radiofrance**

2020







# ETATS FINANCIERS

## TABLEAU COMPTE DE RESULTAT

| EN MILLIERS D'EUROS                                     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | variation      |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Redevance et assimilé                                   | 582 421        | 577 418        | -5 002         |
| Recettes publicitaires                                  | 56 355         | 57 840         | 1 485          |
| Ventes et prestations de services                       | 35 105         | 19 089         | -16 015        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                               | <b>673 881</b> | <b>654 347</b> | <b>-19 533</b> |
| Production immobilisée                                  | 4 408          | 4 227          | -182           |
| Subventions d'exploitation                              | 782            | 992            | 210            |
| Transferts de charges                                   | 917            | 430            | -486           |
| Reprises de provisions                                  | 12 836         | 7 415          | -5 421         |
| Autres produits de gestion courante                     | 2 334          | 2 039          | -295           |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>                   | <b>21 277</b>  | <b>15 104</b>  | <b>-6 174</b>  |
| Variation des stocks de produits                        | 34             | 20             | -14            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                          | <b>695 192</b> | <b>669 471</b> | <b>-25 721</b> |
| Achats et variations de stocks                          | 50             | 152            | 101            |
| Autres achats et charges externes                       | 180 293        | 166 232        | -14 062        |
| Impôts et taxes                                         | 30 659         | 34 881         | 4 222          |
| Charges de personnel                                    | 396 933        | 391 263        | -5 669         |
| Dotations aux amortissements des programmes diffusés    | 1 243          | 259            | -984           |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations | 42 558         | 44 447         | 1 889          |
| Dotations aux provisions                                | 13 513         | 12 640         | -873           |
| Autres charges d'exploitation                           | 44 188         | 44 218         | 30             |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                           | <b>709 437</b> | <b>694 091</b> | <b>-15 346</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                          | <b>-14 245</b> | <b>-24 620</b> | <b>-10 376</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                               | <b>127</b>     | <b>-41</b>     | <b>-167</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                 | <b>-14 118</b> | <b>-24 661</b> | <b>-10 543</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                            | <b>-2 951</b>  | <b>14 996</b>  | <b>17 947</b>  |
| Crédit d'impôt Compétitivité et Emploi (CICE)           | 0              | 0              | 0              |
| Impôt sur les sociétés                                  | 1 131          | -27            | -1 159         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                       | <b>-18 200</b> | <b>-9 637</b>  | <b>8 563</b>   |

## BILAN ACTIF

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019     | 31/12/2020       |                 |                |
|------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
|                                          | Net            | Brut             | Amort & Dépr.   | Net            |
| Actionnaires Capital souscrit non appelé | 0              | 0                | 0               | 0              |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| Licences                                 | 2 016          | 19 638           | -18 172         | 1 465          |
| Droits au bail                           | 0              | 388              | -388            | 0              |
| Logiciels                                | 14 217         | 77 107           | -60 626         | 16 481         |
| Programmes immobilisés                   | 6 184          | 7                | -7              | 0              |
| Immobilisations incorporelles en cours   | 8 325          | 12 654           |                 | 12 654         |
| Autres immobilisations incorporelles     | 0              | 194              |                 | 194            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>30 742</b>  | <b>109 987</b>   | <b>-79 193</b>  | <b>30 794</b>  |
| Terrains & constructions                 | 319 216        | 486 798          | -187 353        | 299 445        |
| Installations techniques, mat. & out.    | 12 417         | 120 286          | -110 595        | 9 691          |
| Immobilisations corporelles en cours     | 42 597         | 84 211           |                 | 84 211         |
| Autres immobilisations corporelles       | 17 683         | 125 752          | -106 628        | 19 124         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | <b>391 913</b> | <b>817 047</b>   | <b>-404 576</b> | <b>412 471</b> |
| Participations                           | 2 181          | 2 437            | -238            | 2 199          |
| Titres immobilisés                       | 0              | 178              | -178            | 0              |
| Autres immobilisations financières       | 312            | 2 965            | -2 739          | 226            |
| <b>Immobilisations financières</b>       | <b>2 493</b>   | <b>5 579</b>     | <b>-3 154</b>   | <b>2 425</b>   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                  | <b>425 148</b> | <b>932 612</b>   | <b>-486 923</b> | <b>445 689</b> |
| Stocks et en-cours                       | 427            | 617              | -191            | 426            |
| Clients                                  | 40 988         | 40 865           | -2 081          | 38 784         |
| Avances et acomptes sur commandes        | 5 936          | 4 703            |                 | 4 703          |
| Autres débiteurs                         | 33 847         | 34 183           | 0               | 34 183         |
| Trésorerie                               | 20 911         | 16 338           |                 | 16 338         |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                   | <b>102 109</b> | <b>96 705</b>    | <b>-2 272</b>   | <b>94 433</b>  |
| <b>COMPTE DE REGULARISATION</b>          | <b>3 321</b>   | <b>6 424</b>     |                 | <b>6 424</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       | <b>530 578</b> | <b>1 035 742</b> | <b>-489 195</b> | <b>546 546</b> |

## BILAN PASSIF

| En milliers d'euros                       | 31/12/2019     | 31/12/2020     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Capital social                            | 56 560         | 74 260         |
| Réserve légale                            | 156            | 156            |
| Réserve générale                          | 35 652         | 35 652         |
| Report à nouveau                          | -24 085        | -42 285        |
| Résultat de l'exercice                    | -18 200        | -9 637         |
| Subventions d'investissement              | 216 902        | 211 798        |
| Amortissements dérogatoires               | 5 925          | 0              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>272 911</b> | <b>269 945</b> |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> | <b>89 603</b>  | <b>93 122</b>  |
| Dettes financières                        | 66             | 201            |
| Avances et acomptes sur commandes         | 0              | 0              |
| Dettes fournisseurs                       | 51 599         | 54 478         |
| Dettes fiscales et sociales               | 95 072         | 105 426        |
| Autres créiteurs                          | 19 755         | 22 439         |
| <b>DETTES</b>                             | <b>166 492</b> | <b>182 544</b> |
| <b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>          | <b>1 573</b>   | <b>935</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                       | <b>530 578</b> | <b>546 546</b> |

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| En milliers d'euros                                            | 31/12/2019     | 31/12/2020     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net de l'exercice                                     | -18 200        | -9 637         |
| Eléments non monétaires sans incidence sur la trésorerie :     |                |                |
| Amortissements et provisions (hors actifs circulants)          | 63 333         | 48 260         |
| Plus ou moins values sur cessions d'actifs, nettes d'impôt     |                | -10            |
| Subventions d'équipement virées au compte de résultat          | -14 927        | -15 063        |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                              | <b>30 206</b>  | <b>23 550</b>  |
| Variation des stocks                                           | -17            | 2              |
| Variation des créances et dettes (hors immobilisations)        | 2 013          | 13 018         |
| Variation des créances et dettes Immobilisations               | 447            | 2 259          |
| <b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement</b>               | <b>2 443</b>   | <b>15 280</b>  |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>                    | <b>32 649</b>  | <b>38 830</b>  |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles                   | -12 530        | -18 248        |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                     | -44 242        | -52 929        |
| Acquisitions d'immobilisations financières                     | -259           | -165           |
| Sorties d'immobilisations incorporelles et corporelles         |                | 0              |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles        |                | 11             |
| Cessions d'immobilisations financières                         | 214            | 135            |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b> | <b>-56 818</b> | <b>-71 197</b> |
| Subventions d'équipement                                       | 11 459         | 9 959          |
| Augmentation de capital en numéraire                           | 27 500         | 17 700         |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>   | <b>38 959</b>  | <b>27 659</b>  |
| <b>VARIATION GLOBALE DE LA TRESORERIE NETTE</b>                | <b>14 791</b>  | <b>-4 708</b>  |
| Trésorerie nette à l'ouverture                                 | 6 054          | 20 845         |
| Variation de trésorerie                                        | 14 791         | -4 708         |
| <b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>                           | <b>20 845</b>  | <b>16 137</b>  |
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement              | 20 911         | 16 338         |
| Dettes financières                                             | -66            | -201           |
| <b>TRESORERIE NETTE A LA CLOTURE</b>                           | <b>20 845</b>  | <b>16 137</b>  |



# ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

|           |                                                                                                                     |           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b>  | <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                                                                        | <b>27</b> |
| 1.1       | Référentiel comptable.....                                                                                          |           |
| 1.2       | Estimations de la Direction.....                                                                                    |           |
| 1.3       | Incidence des changements méthode, d'estimations ou de présentation des états financiers opérés sur l'exercice..... |           |
| 1.4       | Immobilisations.....                                                                                                |           |
|           | A. Immobilisations incorporelles                                                                                    |           |
|           | B. Immobilisations corporelles                                                                                      |           |
|           | C. Immobilisations financières                                                                                      |           |
| 1.5       | Stocks et encours.....                                                                                              | 29        |
| 1.6       | Clients et autres débiteurs.....                                                                                    | 29        |
| 1.7       | Trésorerie.....                                                                                                     | 29        |
| 1.8       | Subventions d'investissement.....                                                                                   | 29        |
| 1.9       | Provisions pour risques et charges.....                                                                             | 30        |
| 1.10      | Autres avantages au personnel.....                                                                                  | 32        |
| 1.11      | Chiffre d'affaires.....                                                                                             | 32        |
| 1.12      | Comptes combinés.....                                                                                               | 33        |
| 1.13      | Comptes séparés.....                                                                                                | 33        |
| <b>2</b>  | <b>FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE.....</b>                                                                           | <b>34</b> |
| <b>3</b>  | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                 | <b>35</b> |
| 3.1       | Etat de l'actif immobilisé – valeurs brutes.....                                                                    | 35        |
| 3.2       | Etat des amortissements.....                                                                                        | 37        |
| <b>4</b>  | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....</b>                                                                             | <b>38</b> |
| <b>5</b>  | <b>STOCKS ET ENCOURS.....</b>                                                                                       | <b>38</b> |
| <b>6</b>  | <b>CREANCES CLIENTS.....</b>                                                                                        | <b>38</b> |
| <b>7</b>  | <b>ACTIF CIRCULANT.....</b>                                                                                         | <b>39</b> |
| <b>8</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES.....</b>                                                                                        | <b>41</b> |
| <b>9</b>  | <b>PROVISIONS.....</b>                                                                                              | <b>42</b> |
| <b>10</b> | <b>AVANTAGES AU PERSONNEL.....</b>                                                                                  | <b>44</b> |
| <b>11</b> | <b>DETTES.....</b>                                                                                                  | <b>45</b> |
| <b>12</b> | <b>COMPTES DE REGULARISATION.....</b>                                                                               | <b>47</b> |
| <b>13</b> | <b>CHIFFRE D'AFFAIRES .....</b>                                                                                     | <b>47</b> |
| <b>14</b> | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION.....</b>                                                                                 | <b>48</b> |
| <b>15</b> | <b>CHARGES D'EXPLOITATION.....</b>                                                                                  | <b>48</b> |
| <b>16</b> | <b>RESULTAT FINANCIER.....</b>                                                                                      | <b>51</b> |
| <b>17</b> | <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL.....</b>                                                                                   | <b>51</b> |
| <b>18</b> | <b>IMPOTS.....</b>                                                                                                  | <b>52</b> |
| <b>19</b> | <b>NOTE SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....</b>                                                               | <b>53</b> |
| <b>20</b> | <b>ENTREPRISES LIEES.....</b>                                                                                       | <b>53</b> |
| <b>21</b> | <b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS.....</b>                                                                  | <b>54</b> |
| <b>22</b> | <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</b>                                                                                  | <b>55</b> |
| <b>23</b> | <b>JETONS DE PRESENCE ALLOUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX.....</b>                                                      | <b>55</b> |
| <b>24</b> | <b>IMMOBILISATIONS FINANCEES PAR CREDIT BAIL.....</b>                                                               | <b>55</b> |
| <b>25</b> | <b>PASSIF EVENTUELS.....</b>                                                                                        | <b>55</b> |
| <b>26</b> | <b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>                                                                 | <b>56</b> |
| <b>27</b> | <b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>                                                                     | <b>56</b> |

## 1.1 Référentiel Comptable

Radio France présente ses comptes selon les principes et méthodes comptables définis par le plan comptable général tel que présenté par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) N°2014-03 (règlement homologué par arrêté du 8 octobre 2018, et publié au Journal Officiel du 9 octobre 2018), dans le respect du principe de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant de la continuité d'exploitation." )

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices.

## 1.2 Estimations de la Direction

La préparation des états financiers conduit l'entreprise à procéder à ses meilleures estimations et à retenir des hypothèses qui impactent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction des évolutions de ces hypothèses ou des conditions économiques, les montants qui figureront dans les futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. Il en est notamment ainsi pour les provisions pour risques et charges (cf Note 9).

Les états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 16 avril 2021.

## 1.3 Incidences des changements de méthode, d'estimations ou de présentations des états financiers opérés sur l'exercice

Aucune incidence significative liée à des changements de méthodes n'est à relever sur l'exercice. Un changement d'estimation a été opéré sur l'exercice concernant la comptabilisation des programmes prêts à diffuser (cf. note 1.4).

## 1.4 Immobilisations

### A. Immobilisations incorporelles

#### Licences

Les licences sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont linéaires. Les durées d'amortissement retenues sont définies entre 1 et 8 ans.

#### Programmes prêts à diffuser

Les PAD, programmes radiophoniques non diffusés étaient, jusqu'au 31 décembre 2019, comptabilisés à leur valeur d'entrée, égale au coût de production, composé de dépenses techniques et de personnel. Ils étaient amortis en dérogatoire sur une durée de 1 an glissant à compter de leur mois d'entrée. Lors de la diffusion effective du programme, l'amortissement était repris et l'amortissement comptable constaté. La valeur nette des PAD comptabilisés au 31/12/2019 était peu significative de 0,3 M€.

A partir de la clôture au 31 décembre 2020 et suite à l'étude du processus et l'évolution des supports de diffusion, ils sont traités à l'identique des podcast natifs. En effet cette étude a démontré l'absence d'avantages économiques futurs de PAD après sa 1ère diffusion. Ainsi à compter de la clôture 2020, Radio France a cessé de constater les PAD en immobilisation. Les coûts engagés seront donc nativement exposés en fonctionnement et masse salariale.

### **Productions d'Œuvres multimédias et audiovisuelles (POMA)**

Les POMA regroupent toutes les productions non mises à disposition du public à la date de la clôture. Leur valeur d'entrée est le coût de production (cachets et droits d'auteurs - image, vidéo, musique). Elles sont amorties à 100 % à la date de mise à disposition du public.

### **Droits au bail**

Les droits au bail représentent le montant des sommes versées aux propriétaires des locaux loués. Ces droits font l'objet d'une dépréciation du fait de leur non récupération probable lorsque Radio France quitte les locaux concernés.

### **Logiciels et sites web**

Les logiciels et sites Web\* sont évalués à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont linéaires. Les durées d'amortissement retenues sont définies entre 1 et 8 ans.

*\*Sites web de Radio France (hors sites éphémères ou institutionnels) et leurs dérivés (applications mobiles, système de gestion de contenu web).*

### **Immobilisations incorporelles en cours**

Ces immobilisations incorporelles en cours sont constituées des projets informatiques et Web en cours de réalisation. Elles sont valorisées au coût d'acquisition. Elles ne sont pas amorties tant qu'elles ne sont pas mises en service.

## **B. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, diminué du cumul des amortissements et des provisions pour dépréciation.

- Le coût d'acquisition correspond au coût réel d'achat, y compris les frais de mise en service.
- Le coût de production des biens réalisés en interne comprend tous les coûts de main-d'œuvre et tous les autres coûts incorporables à la construction de l'actif, qu'il s'agisse des moyens propres engagés directement par l'entreprise ou des facturations de tiers.
- Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur initiale, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

Lorsqu'une immobilisation corporelle comprend des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés et amortis de façon distincte. L'amortissement est calculé en linéaire ; les durées d'amortissement, fondées sur les durées d'utilisation estimées, sont les suivantes :

- Constructions : 5 à 40 ans
- Agencements : 4 à 30 ans
- Installations générales et techniques : 3 à 20 ans
- Matériels techniques : 3 à 10 ans
- Autres matériels : 2 à 10 ans
- Mobiliers : 5 à 10 ans

### *Eclairage sur les composants du chantier spécifique à la réhabilitation de la Maison de la Radio*

Quatre composants ont été identifiés avec la détermination d'une durée d'amortissement linéaire propre à chacun :

- Le composant « Structure » a une durée d'amortissement de 40 ans ;
- Le composant « Façades et Etanchéité » a une durée d'amortissement de 30 ans ;
- Le composant « Installations Générales et Techniques » a une durée d'amortissement de 15 ans ;
- Le composant « Agencements » a une durée d'amortissement de 10 ans.

## **C. Immobilisations financières**

### **Participations et autres titres immobilisés**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur initiale, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

La valeur d'inventaire est appréciée à hauteur de la quote-part de situation nette de la société ou, quand approprié, la valeur d'usage des titres. La valeur d'usage s'apprécie en fonction de la situation financière des participations ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultats.

### **Autres immobilisations financières**

Ce poste contient les prêts accordés au personnel ainsi que les dépôts et cautionnement, essentiellement liés aux locations immobilières.

Une dépréciation est constatée lorsqu'un risque financier est potentiellement avéré.

## **1.5 Stocks et Encours**

Les stocks sont évalués à leur coût d'achat, frais accessoires inclus. La valorisation suit la méthode du coût moyen pondéré.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée au dernier jour de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

## **1.6 Clients et autres débiteurs**

Les créances sont enregistrées pour leur valeur d'origine. Elles sont habituellement considérées comme douteuses 120 jours après leur date d'échéance ou en cas de communication à une société de recouvrement, dans les cas jugés utiles.

Les créances douteuses sont dépréciées à hauteur de 50% à moins d'un an, à 100% à plus d'un an et à 100% dans le cas d'une procédure de redressement ou liquidation judiciaire.

Les créances litigieuses ou en phase de précontentieux donnent lieu à l'enregistrement d'une dépréciation déterminée par référence à la meilleure estimation du risque.

## **1.7 Trésorerie**

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché au 31 décembre si celle-ci est inférieure.

## **1.8 Subventions d'investissement**

### **Principes généraux**

Les subventions d'investissement allouées par l'Etat et les collectivités locales sont inscrites au passif dès leur notification. Elles font l'objet d'un amortissement en parallèle des amortissements pratiqués chaque année sur les investissements qu'elles ont financés.

### Spécificités liées à la réhabilitation de la Maison de la Radio

Le projet de réhabilitation de la Maison de la Radio est partiellement financé par une subvention d'investissements versée par l'Etat.

A chaque versement, Radio France la comptabilise au passif de son bilan en subventions. Les subventions sont affectées, à chaque mise en service, aux actifs financés.

Le tableau ci-dessous présente les mouvements sur les subventions, sorties d'actifs inclus (en brut)

| Année                                       | Valeurs brutes subvention affectée CFE | Valeurs brutes subvention affectée Sinistres Studios moyens | Total valeurs brutes subvention affectée | Cumul amortissement au 31/12/2020 | Valeurs nettes subvention affectée au 31/12/2020 |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2006 à 2011                                 | 101,77                                 |                                                             | 101,77                                   | 47,37                             | 54,40                                            |
| 2012                                        | 1,23                                   |                                                             | 1,23                                     | 1,22                              | 0,01                                             |
| 2014                                        | 81,52                                  |                                                             | 81,52                                    | 29,01                             | 52,50                                            |
| 2015                                        | 8,72                                   |                                                             | 8,72                                     | 2,49                              | 6,23                                             |
| 2016                                        | 3,12                                   |                                                             | 3,12                                     | 1,26                              | 1,86                                             |
| 2017                                        | 66,67                                  | 0,27                                                        | 66,94                                    | 14,10                             | 52,84                                            |
| 2019                                        | 25,12                                  |                                                             | 25,12                                    | 2,84                              | 22,28                                            |
| <b>Total</b>                                | <b>288,15</b>                          | <b>0,27</b>                                                 | <b>288,42</b>                            | <b>98,29</b>                      | <b>190,13</b>                                    |
| Total subvention non affectée au 31/12/2020 |                                        |                                                             |                                          |                                   | 19,92                                            |
| Total subvention brute reçue au 31/12/2020  |                                        |                                                             |                                          |                                   | 308,34                                           |
| Total subvention nette au 31/12/2020        |                                        |                                                             |                                          |                                   | 210,05                                           |

La méthodologie de calcul de la reprise de la subvention versée par l'Etat reste homogène en cas de changement du coût total du projet.

La quote-part de reprise de subvention se fait au rythme des amortissements et constatée en produit exceptionnel

## 1.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées par l'entreprise si les trois conditions suivantes sont remplies :

- Il existe une obligation actuelle vis-à-vis d'un tiers (juridique ou implicite) qui résulte d'un événement passé, antérieur à la date de clôture,
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Dans des cas extrêmement rares, il se peut qu'une provision ne puisse être comptabilisée par manque d'estimation fiable. Cette obligation est alors indiquée en annexe en tant que passif éventuel, à moins que la probabilité de sortie de ressources ne soit faible. Les actifs et passifs éventuels ne sont pas comptabilisés.

### Provisions pour litiges individuels

Les litiges individuels sont examinés au cas par cas et sont provisionnés pour un montant égal à la meilleure estimation du risque par l'entreprise.

### Indemnités de départ à la retraite

L'évaluation des provisions salariales est effectuée au regard des pratiques de l'entreprise et de la recommandation n°2003-R 01 du 1/4/2003.

A ce titre, le calcul des avantages du personnel a été établi en fonction des dispositions de la convention collective et des accords catégoriels, et la provision pour indemnités de départ à la retraite a été estimée conformément à la réglementation de référence.

Les engagements de Radio France envers son personnel en matière d'indemnités de départ à la retraite sont considérés comme un régime de retraite à prestations définies. Le coût des avantages accordés au personnel, lié à ce régime, est déterminé en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées.

Le calcul se fait individu par individu. Les résultats sont ensuite cumulés au niveau de la société.

Selon cette méthode, la Valeur Actuarielle des Prestations futures (VAPF) est déterminée en calculant le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date, en prenant en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date du départ à la retraite. La VAPF ainsi déterminée représente la prime immédiate unique qui serait nécessaire pour financer l'indemnité de fin de carrière estimée à la retraite compte tenu des hypothèses indiquées ci-après.

L'engagement ou «*Defined Benefit Obligation*» (DBO) représente la partie de cette valeur actuarielle des prestations futures qui est considérée comme relative aux services passés dans l'entreprise avant la date d'évaluation. Cet engagement est déterminé en appliquant à la VAPF le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date du départ à la retraite.

Le coût annuel du régime ou «*Normal Cost*» (NC) attribuable au coût d'une année de service additionnelle pour chacun des participants est déterminé par le rapport de la valeur actuarielle des prestations dues au moment du départ à la retraite sur l'ancienneté projetée au moment du départ à la retraite.

Radio France applique la méthode dite du corridor, selon la recommandation CNC n° 2003-R.01 § 6261- 62, qui consiste à étaler, sur la durée d'activité moyenne résiduelle prévisionnelle, les écarts actuariels qui excèdent 10 % du montant de l'engagement de début de période. Ces gains ou pertes actuariels sont comptabilisés en produit ou en charge.

Le montant comptabilisé au passif au titre de la provision pour indemnités de départ à la retraite correspond donc au montant de l'engagement initialement calculé auquel se rajoute la quote-part d'écarts actuariels à prendre en compte après application de la méthode du corridor.

Pour le calcul de l'engagement à fin 2020, les paramètres suivants sont pris en compte :

- Le taux d'actualisation en 2020 s'établit à 0,60% versus 0.80% en 2019. Le taux retenu est fondé sur les obligations d'entreprises de première catégorie de la zone Euro de même durée que les engagements.
- Le taux d'augmentation salariale 2020 est défini selon les meilleures estimations du management.
- Le turnover utilisé en 2020 est basé sur les statistiques de démission du groupe Radio France lors des 3 dernières années.

### Indemnités de mise à la retraite

La réglementation en vigueur prévoit que les salariés ayant plus de 65 ans, ayant acquis l'ensemble de leurs droits à la retraite et à qui l'employeur demande de partir à la retraite bénéficient du versement d'une Indemnité de Mise à la Retraite (IMR). Radio France verse cette indemnité à l'ensemble des salariés quittant l'entreprise après 65 ans (pour les années de naissance égales ou antérieures au 31 décembre 1954) que leur départ soit à l'initiative du salarié ou de l'employeur.

L'IMR se calcule comme une indemnité de licenciement. En termes de régime social et fiscal, pour l'employeur, elle est soumise à une contribution dont le taux est de 50%.

Une provision est constituée dans les comptes pour les salariés toujours présents dans l'entreprise et pour lesquels l'ensemble des conditions sont remplies à la clôture.

### Médailles du travail

Les indemnités proposées aux salariés au titre des Médailles du travail varient en fonction de leur ancienneté. Le calcul prend en compte les paramètres suivants :

- Probabilité de verser les droits qui est liée à l'espérance de vie et au taux de rotation des personnels, actualisation à un taux de 0,60%
- Durée d'activité professionnelle dans l'audiovisuel public et de l'ancienneté toute carrière. Les médailles versées sont des médailles d'honneur du travail et sont non soumises aux charges sociales car elles n'excèdent pas un mois de salaire.
- Les hypothèses d'âge de début de carrière dépendent de l'année de naissance et de la catégorie du salarié.

## 1.10 Autres avantages au personnel

### Provisions pour indemnités de départ en retraite

A l'ouverture de l'exercice 2014, la société a décidé d'appliquer la méthode 1 de la recommandation de l'ANC 2013-02 du 07 novembre 2013 pour l'évaluation de ses engagements de retraite et avantages similaires.

Le choix de cette méthode ne modifie en rien les pratiques que retenait la société dans le cadre de l'application de la recommandation CNC 2003 – R01.

### Compte Personnel de Formation

La mobilisation du Compte Personnel de Formation (CPF) relève de la seule initiative du salarié.

### Compte Épargne Temps

Les salariés de Radio France peuvent affecter des jours de congés ou de RTT à un compte épargne temps ouvert à leur nom conformément :

- A L'accord du 5 juin 2015 pour les journalistes
- Au Nouvel Accord Collectif en application depuis le 1<sup>er</sup> mai 2017

Les jours épargnés sont comptabilisés dans les comptes de Radio France au travers d'une charge à payer (cf. dettes fiscales et sociales).

## 1.11 Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de la ressource publique, à laquelle s'ajoutent des recettes publicitaires et des recettes propres de diversification.

La contribution à l'audiovisuel public de fonctionnement comptabilisée en chiffre d'affaires correspond à la redevance allouée à Radio France par l'Etat, depuis le compte d'avance à l'audiovisuel public.

## 1.12 Comptes Combinés

Les comptes de la société, détenue à 100% par l'Etat, sont compris dans le périmètre de combinaison de l'Agence des Participations de l'Etat (APE).

## 1.13 Comptes Séparés

Le décret °2016-405 du 5 avril 2016 portant la modification du cahier des charges de la société nationale de programme Radio France ainsi que le décret n°2007-958 du 15 mai 2007, prévoient que Radio France donne une information permettant de distinguer ses activités à caractère de service public de ses activités purement commerciales.

**Produits de l'exercice identifiables comme étant à caractère commercial :**

Les activités de Radio France identifiées comme commerciales sont :

- L'ensemble des recettes publicitaires pour un montant de 36,5 M€
- Les produits de location immobilière pour la location d'espace dont le montant s'élève à 0,2 M€

Les faits marquants sur 2020 :

- L'augmentation de capital: Radio France a reçu une dotation en capital pour 17,7M€ par 453 847 actions émises de valeur unitaire nominale à 39€ selon un arrêté du 27 mai 2020. Cette augmentation de capital de l'Etat a été libérée et versée en juin 2020, portant le capital social à 74,26 M€
- La Contribution à l'Audiovisuel Public de fonctionnement est en baisse de 5 M€ sur 2020 conformément à la trajectoire financière pluriannuelle définie par l'Etat sur la période 2018 - 2022.
- L'accompagnement financier des départs volontaires a été mis en place par un accord RCC sur la base des mesures décrites dans l'accord Emploi Radio France 2022 conclu le 1<sup>er</sup> octobre 2020 et validé par la DIRECCTE le 16/10/2020.
- Durant la crise sanitaire du Covid19, Radio France a déployé son plan de continuité d'activité, fermé la Maison de la Radio et de la Musique au public, limité au strict nécessaire la présence des personnels aux locaux à Paris et en régions ; les programmes des antennes ont été fortement aménagés sur la période du premier confinement. Puis l'activité a repris progressivement sur un plan éditorial à compter de la grille d'été. La grille d'hiver a été élaborée dans la continuité de la prévision d'une saison éditoriale « normale » et se poursuit malgré le confinement à l'automne.

La pandémie a impacté le résultat :

- Recettes commerciales
  - Un effondrement des recettes de billetterie lié à l'annulation des concerts
  - Une chute des partenariats de - 49%
- Masse salariale  
Les salaires ont été maintenus pour les CDI, les CDD et pour les cachetiers collaborateurs réguliers de l'entreprise, sans recours à une compensation par le dispositif de chômage partiel.
- Charges d'exploitation
  - Forte baisse du fait du ralentissement d'activité, notamment liée aux frais de déplacements et de l'événementiel.
  - Une hausse sur les achats liés aux dispositifs de protection sanitaire face à la COVID et à l'accompagnement du travail à distance
  - Une augmentation des droits d'auteurs, en lien avec le soutien de Radio France au secteur de la culture et de la musique.
- Un budget rectificatif a été élaboré à la baisse pour -18,2 M€ et validé en octobre par le Conseil d'Administration.
- En collaboration avec France Télévisions, Radio France déploie progressivement la diffusion des Matinales filmées « France Bleu » sur le réseau régional « France 3 » (11 stations « on air » fin 2020).

### 3.1 État de l'Actif Immobilisé – Valeurs Brutes

| en milliers d'euros                                       | 31/12/2019     | 31/12/2020        |                            |               |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------|---------------|----------------|
|                                                           | Brut           | Acquisitions 2020 | Virements de poste à poste | Cessions 2020 | Brut           |
| Licences                                                  | 18 939         | 685               | 14                         | 0             | 19 638         |
| Droit au bail                                             | 388            | 0                 | 0                          | 0             | 388            |
| Logiciels                                                 | 64 080         | 9 442             | 3 585                      | 0             | 77 107         |
| Productions interne                                       | 6 191          | 0                 | 0                          | 6 184         | 7              |
| Immobilisations incorporelles en cours                    | 8 325          | 7 956             | -3 628                     | 0             | 12 654         |
| Avances et acomptes sur incorporelles                     | 0              | 194               | 0                          | 0             | 194            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                      | <b>97 923</b>  | <b>18 277</b>     | <b>-29</b>                 | <b>6 184</b>  | <b>109 987</b> |
| Terrains                                                  | 21 381         | 0                 | 0                          | 0             | 21 381         |
| Bâtiments et constructions                                | 238 070        | 364               | 2 276                      | 0             | 240 710        |
| Agencements                                               | 234 603        | 314               | 1 745                      | 0             | 236 662        |
| Matériels techniques et autres matériels                  | 107 187        | 493               | 651                        | 0             | 108 331        |
| Agencements et installations de locaux loués              | 55 856         | 91                | 87                         | 0             | 56 034         |
| Matériel de transport                                     | 3 478          | 36                | 1                          | 18            | 3 498          |
| Matériel de bureau                                        | 42 797         | 58                | 78                         | 3             | 42 930         |
| Matériel informatique                                     | 13 459         | 11                | 1                          | 0             | 13 470         |
| Autres immobilisations corporelles                        | 0              | 0                 | 0                          | 0             | 0              |
| Immobilisations corporelles en cours                      | 42 597         | 45 985            | -4 371                     | 0             | 84 211         |
| Avances et acomptes sur corporelles                       | 4 711          | 5 548             | -438                       | 0             | 9 821          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                        | <b>764 139</b> | <b>52 900</b>     | <b>29</b>                  | <b>21</b>     | <b>817 047</b> |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES</b> | <b>862 062</b> | <b>71 177</b>     | <b>0</b>                   | <b>6 205</b>  | <b>927 033</b> |

La valeur brute des immobilisations incorporelles et corporelles s'établit au 31/12/2020 à 927,0 M€ en hausse de + 64,9 M€ par rapport au 31/12/2019.

- Les immobilisations incorporelles s'établissent à 109,9 M€ au 31/12/2020, en hausse de + 12,0 M€

Cette hausse s'explique principalement :

- Pour les acquisitions à 18,2 M€
  - Aux immobilisations des logiciels du fait de l'évolution des sites web et applications pour + 9,4 M€, dont 1,6 M€ de CII,
  - Aux immobilisations sur les licences 0,7 M€
  - Aux immobilisations en cours sur l'infrastructure informatique + 7,9 M€,
  - Aux avances et acomptes pour 0,2 M€
- Pour les cessions à 6,2 M€
  - Relatives aux sorties des productions audiovisuelles diffusées, qui ne sont plus comptabilisées en immobilisation depuis 2020.
- Les immobilisations corporelles s'établissent à 817,0 M€, en hausse de + 52,9 M€.

Cette augmentation est essentiellement liée :

A la réhabilitation de la maison de la radio pour + 31,8 M€ :

- Investissements
  - Phase 3 pour + 25,2 M€
  - Phase 4 pour + 0,6 M€
  - Nouvelles opérations pour + 2,2 M€
  - Investissements courants pour + 1,2 M€
- Coûts internes immobilisés :
  - Phase 3 pour + 2,3 M€
  - Studio de création pour + 0,3 M€

Aux investissements relatifs à des agencements, installations et moyens techniques +15,5 M€ dont :

- En cours pour + 14,7 M€
- Matériel technique + 0,5 M€
- Agencements des constructions + 0,2 M€
- Autres matériel et outillages pour + 0,1 M€

Aux avances et acomptes pour + 5,6 M€

Elles se composent essentiellement des montants versés aux entreprises dans le cadre des projets et matériels informatiques.

Pour mémoire, les investissements liés aux travaux de réhabilitation sont partiellement financés par la subvention d'investissement allouée par l'Etat.

## 3.2 Etat des Amortissements

| en milliers d'euros                                                                 | 31/12/2019             | 31/12/2020                 |                                                |                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                                     | Amortissements cumulés | Dotations en mode linéaire | Amortissements sur cessions ou régularisations | Amortissements cumulés |
| Licences                                                                            | 16 923                 | 1 249                      | 0                                              | 18 172                 |
| Droit au bail                                                                       | 0                      | 0                          | 0                                              | 0                      |
| Logiciels                                                                           | 49 863                 | 10 763                     | 0                                              | 60 626                 |
| Immobilisations incorporelles autres                                                | 7                      |                            |                                                | 7                      |
| <b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                 | <b>66 793</b>          | <b>12 012</b>              | <b>0</b>                                       | <b>78 805</b>          |
| Bâtiments et constructions                                                          | 55 823                 | 9 019                      | 0                                              | 64 842                 |
| Agencements                                                                         | 106 906                | 15 451                     | 0                                              | 122 357                |
| Matériels techniques et autres matériels                                            | 106 204                | 3 935                      | 0                                              | 110 140                |
| <b>Amortissements Constructions, installations techniques, matériels &amp; out.</b> | <b>268 934</b>         | <b>28 405</b>              | <b>0</b>                                       | <b>297 339</b>         |
| Agencements et installations de locaux loués                                        | 48 424                 | 1 623                      | 0                                              | 50 047                 |
| Matériel de transport                                                               | 3 354                  | 71                         | 18                                             | 3 406                  |
| Matériel informatique                                                               | 38 758                 | 2 006                      | 2                                              | 40 761                 |
| Matériel de bureau                                                                  | 12 083                 | 331                        | 0                                              | 12 414                 |
| Autres immobilisations corporelles                                                  | 0                      | 0                          | 0                                              | 0                      |
| <b>Amortissements autres immobilisations corporelles</b>                            | <b>102 618</b>         | <b>4 030</b>               | <b>21</b>                                      | <b>106 628</b>         |
| <b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                   | <b>371 552</b>         | <b>32 435</b>              | <b>21</b>                                      | <b>403 967</b>         |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>                                                               | <b>438 345</b>         | <b>44 447</b>              | <b>21</b>                                      | <b>482 772</b>         |

*Hors dépréciations et provisions (voir note 9)*

Les amortissements cumulés au 31 décembre 2020 s'élèvent à 482,8 M€, en hausse de + 44,4 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

- Les variations principales des amortissements par type de postes sont :
  - Pour les immobilisations incorporelles : +12 M€
    - + 1,2 M€ pour les licences
    - + 10,8 M€ pour les logiciels
  - Pour les immobilisations corporelles : + 32,4 M€
    - + 9 M€ pour les bâtiments et construction
    - + 15,5 M€ pour les agencements
    - + 1,6 M€ pour les agencements loués
    - + 3,9 M€ pour les matériels techniques
    - + 2,4 M€ pour les matériels informatiques et de bureau

| 4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES      |              |                    |                      |                  |                    |                                     |              |
|------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------|
| en milliers d'euros                | 31/12/2019   | 31/12/2020         |                      |                  |                    |                                     |              |
|                                    | Net          | Brut<br>01/01/2020 | Acquisitions<br>2020 | Cessions<br>2020 | Brut<br>31/12/2020 | Amortissem<br>ents et<br>provisions | Net          |
| Participations                     | 2 181        | 2 421              | 16                   | 0                | 2 437              | -238                                | 2 199        |
| Titres immobilisés                 | 0            | 178                | 0                    | 0                | 178                | -178                                | 0            |
| Autres immobilisations financières | 312          | 2 949              | 150                  | -135             | 2 965              | -2 739                              | 226          |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> | <b>2 493</b> | <b>5 548</b>       | <b>165</b>           | <b>-135</b>      | <b>5 579</b>       | <b>-3 154</b>                       | <b>2 425</b> |

Les immobilisations financières nettes s'établissent à 2,4 M€ à fin 2020, la variation peu significative sur l'exercice porte principalement sur les dépôts et cautionnements.

## 5 STOCKS ET ENCOURS

| En milliers d'euros                        | 31/12/2019   | 31/12/2020   |              |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                            | Valeur Nette | Valeur brute | Amts / Prov. | Valeur Nette |
| Matières & fournitures d'approvisionnement | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Produits finis & marchandises              | 427          | 617          | -191         | 426          |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                  | <b>427</b>   | <b>617</b>   | <b>-191</b>  | <b>426</b>   |

Le poste stocks et encours ne présente aucune variation significative.

## 6 CREANCES CLIENTS

| En milliers d'euros                 | 31/12/2019    | 31/12/2020    |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | Valeur Nette  | Valeur brute  | Amts / Prov.  | Valeur Nette  |
| Clients                             | 27 917        | 28 391        |               | 28 391        |
| Clients douteux                     | 773           | 3 090         | -2 081        | 1 009         |
| Clients - Factures à établir        | 12 298        | 9 384         |               | 9 384         |
| <b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> | <b>40 988</b> | <b>40 865</b> | <b>-2 081</b> | <b>38 784</b> |

La variation des comptes clients et rattachés en valeur nette est en diminution de - 2,2 M€ et correspond à :

- Une augmentation des créances clients en valeur nette pour + 0,5 M€.
- Une augmentation des clients douteux en valeur nette pour + 0,2 M€.
- Une baisse des FAE manuelles de -2,9 M€ grâce à la facturation des matinales filmées France Bleu qui a été entièrement effectuée sur 2020, contrairement à 2019.

## 7 ACTIF CIRCULANT

|                                        | 31/12/2019     | 31/12/2020    |               |               |
|----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| En milliers d'euros                    | Valeur Nette   | Valeur brute  | Amts / Prov.  | Valeur Nette  |
| <b>CLIENTS &amp; COMPTES RATTACHÉS</b> | <b>40 988</b>  | <b>40 865</b> | <b>-2 081</b> | <b>38 784</b> |
| Fournisseurs avances & acomptes        | 5 936          | 4 703         |               | 4 703         |
| Fournisseurs débiteurs                 | 1 908          | 1 472         |               | 1 472         |
| Personnel & comptes rattachés          | 691            | 596           |               | 596           |
| Etat & autres collectivités publiques  | 27 003         | 26 692        |               | 26 692        |
| Autres créances d'exploitation         | 964            | 1 485         |               | 1 485         |
| Créances diverses                      | 3 281          | 3 938         | 0             | 3 938         |
| <b>AUTRES DÉBITEURS</b>                | <b>39 782</b>  | <b>38 886</b> | <b>0</b>      | <b>38 886</b> |
| Valeurs mobilières de placement        | 5 000          | 5 005         |               | 5 005         |
| Disponibilités                         | 15 911         | 11 332        |               | 11 332        |
| <b>TRÉSORERIE</b>                      | <b>20 911</b>  | <b>16 338</b> |               | <b>16 338</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT (hors stocks)</b>   | <b>101 682</b> | <b>96 088</b> | <b>-2 081</b> | <b>94 007</b> |

Comme en 2019, la totalité de la contribution à l'audiovisuel public a été encaissée avant le 31 décembre 2020.

- Le total de l'actif circulant net (hors stocks et en cours) s'établit à 94 M€ à fin 2020, en diminution de - 7,7 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

Cette variation s'explique principalement par :

- La diminution de - 2,2 M€ des comptes clients et comptes rattachés (cf. note 6)
- Les autres débiteurs sont stables de - 0,9 M€ et se détaillent comme suit :
  - Une diminution des avances et acomptes fournisseurs pour - 1,2 M€.
  - Une diminution des fournisseurs débiteurs - 0,4 M€, comprenant les avoirs à recevoir et fournisseurs débiteurs
  - Une diminution des postes « personnel et comptes rattachés » pour - 0,1 M€
  - Une diminution des créances vis-à-vis de l'Etat de -0,3 M€, dont - 4,8 M€ sur la créance CICE et +2,9 M€ de remboursement de TVA et +2,2 M€ de TVA déductible
  - Autres créances d'exploitation en augmentation de + 0,5 M€ dont + 0,7M€ sur le grand projet et - 0,2 M € sur les coéditations et co-productions
  - Les créances diverses augmentent de + 0,7 M€ relatives à la TVA déductible sur les fournisseurs d'immobilisations.

- La trésorerie baisse de - 4,6 M€
  - Une diminution de – 4,6 M€ des disponibilités, le niveau 2019 était lié à l'encaissement du solde de l'augmentation du capital de 2016 pour un montant de 27,5 M€ reçue en mai 2019.
  - Les valeurs mobilières de placement restent stables.

#### ECHEANCIERS CREANCES (en valeur brute)

| En milliers d'euros | inférieures<br>à 1 an | supérieures<br>à 1 an | Total         |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Clients             | 40 865                | 0                     | 40 865        |
| Autres débiteurs    | 36 795                | 2 091                 | 38 886        |
| <b>Total</b>        | <b>77 660</b>         | <b>2 091</b>          | <b>79 751</b> |

#### PRODUITS A RECEVOIR

| En milliers d'euros                          | 31/12/2019    | 31/12/2020   |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Créances clients et comptes rattachés (418*) | 12 298        | 9 384        |
| Autres débiteurs                             | 239           | 198          |
| <b>Total</b>                                 | <b>12 536</b> | <b>9 582</b> |

Dont les montants sont inclus dans plusieurs postes de l'actif circulant (Voir Notes 6 et 7).

## CAPITAUX PROPRES

| En euros                               | Nombre d'actions | Valeur nominale unitaire | Total en €        |
|----------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>31/12/2019</b>                      | 1 450 257        | 39                       | 56 560 023        |
| Actions émises pendant l'exercice      | 453 847          | 39                       | 17 700 033        |
| Actions remboursées pendant l'exercice |                  |                          |                   |
| <b>Au 31 décembre 2020</b>             | <b>1 904 104</b> | <b>39</b>                | <b>74 260 056</b> |

| En milliers d'euros                   | Capital social | Réserve légale | Réserve générale | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Subventions d'investissement | Amortissements dérogatoires | TOTAL          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Capitaux propres au 31/12/2019        | 56 560         | 156            | 35 652           | -24 085          | -18 200                | 216 902                      | 5 925                       | 272 911        |
| Distribution de dividendes            |                |                |                  |                  |                        |                              |                             | 0,00           |
| Affectation du résultat 2019          |                |                |                  | -18 200          | 18 200                 |                              |                             | 0,00           |
| Résultat 2020                         |                |                |                  |                  | -9 637                 |                              |                             | -9 637         |
| Autres variations                     | 17 700         | 0              | 0                |                  | -                      | 5 104                        | -5 925                      | 6 671          |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2020</b> | <b>74 260</b>  | <b>156</b>     | <b>35 652</b>    | <b>- 42 285</b>  | <b>-9 637</b>          | <b>211 798</b>               | <b>0</b>                    | <b>269 945</b> |

Une augmentation du capital social a été votée lors de l'AGE du 27 mai 2020 pour un montant de 17 700 K€, par la création de 453 847 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 39 € chacune.

Cette augmentation a été perçue le 09 juin 2020. Cela porte le capital social à 74 260 K€ divisé en 1 904 104 actions d'une valeur de 39 € unitaire.

Les capitaux propres au 31 décembre 2020 s'établissent à 269,9 M€ en diminution de - 3 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Cette évolution s'explique comme suit :

- Le montant du résultat déficitaire 2019 (soit - 18,2 M€) a été affecté en totalité en report à nouveau.
- Le résultat net 2020 qui s'établit à une perte de - 9,6 M€.
- L'augmentation de capital social de + 17,7 M€
- La subvention d'investissements diminue de - 5,1 M€.
- Les amortissements dérogatoires ont été repris pour - 5,9 M€ et sont soldés.

## 9 PROVISIONS

Le total des provisions s'élève à 99,5 M€ au 31/12/2020, en augmentation de + 3,5 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

- Les dépréciations sur actif circulant s'établissent à 2,3 M € en diminution de - 0,1 M€
- Les provisions pour risques et charges, s'établissent à 93,1 M €, en augmentation de + 3,5 M € versus fin 2019.

Les principales variations s'expliquent par :

- Une reprise de - 0,8 M€ dans le poste clients, d'où la variation de - 0,1 M€
- Les provisions RH en hausse de + 2,6 M€ est principalement liées,
  - aux avantages au personnel pour +3 M€, dont provisions actuarielles -5,1 M€ et provision pour réorganisation +8 M€
  - à la diminution des litiges RH pour -0,3 M€.
- La provision « Immobilier » concerne les remises en état des locaux loués, principalement pour les relocalisations liées au chantier de réhabilitation, dont l'échéance est à plus d'1 an et moins de 5 ans.

Le tableau ci-dessous présente les variations par type de provisions.

| En milliers d'euros                        | 31/12/2019    | Dotations     | Reprises     |               | 31/12/2020    | Variation    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                                            |               |               | Utilisées    | Sans objet    |               |              |
| Immobilisations incorporelles              | 388           |               |              |               | 388           | 0            |
| Immobilisations corporelles                | 674           |               | 65           |               | 609           | -65          |
| Immobilisations financières                | 3 055         | 102           |              | 2             | 3 154         | 99           |
| <b>Total Dépréciations Immobilisations</b> | <b>4 117</b>  | <b>102</b>    | <b>65</b>    | <b>2</b>      | <b>4 151</b>  | <b>35</b>    |
| Stocks et en cours                         | 169           | 191           |              | 169           | 191           | 22           |
| Clients                                    | 2 203         | 681           |              | 802           | 2 081         | -122         |
| <b>Total Dépréciations Actif Circulant</b> | <b>2 372</b>  | <b>872</b>    | <b>0</b>     | <b>972</b>    | <b>2 272</b>  | <b>-100</b>  |
| RH                                         | 84 164        | 44 354        | 6 264        | 35 521        | 86 733        | 2 569        |
| Immobilier                                 | 4 940         | 0             | 50           | 0             | 4 890         | -50          |
| Autres                                     | 499           | 1 105         | 0            | 105           | 1 499         | 1 000        |
| <b>Total Provisions Risques et charges</b> | <b>89 603</b> | <b>45 459</b> | <b>6 314</b> | <b>35 626</b> | <b>93 122</b> | <b>3 519</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>96 092</b> | <b>46 433</b> | <b>6 379</b> | <b>36 600</b> | <b>99 545</b> | <b>3 454</b> |

Le tableau ci-dessous présente le détail des provisions pour risques et charges RH, représentant 86,7 M€ sur le total de 99,5 M€.

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019    | Dotations     | Reprises     |               | 31/12/2020    | Variation    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                                          |               |               | Utilisées    | Sans objet    |               |              |
| <b>Avantages au personnel</b>            | <b>77 257</b> | <b>42 069</b> | <b>5 223</b> | <b>33 837</b> | <b>80 266</b> | <b>3 009</b> |
| IDR                                      | 50 319        | 6 940         | 2 804        |               | 51 938        | 1 619        |
| Reprise IDR sur provision réorganisation |               | 6 176         |              | 8 694         |               |              |
| IMR                                      | 1 982         | 1 362         | 457          | 280           | 1 505         | -477         |
| Reprise IMR sur provision réorganisation |               |               |              | 1 103         |               |              |
| Provision pour réorganisation            | 23 669        | 27 516        | 1 940        | 23 669        | 25 576        | 1 907        |
| Médailles du travail                     | 1 287         | 75            | 23           |               | 1 247         | -40          |
| Reprise MT sur provision réorganisation  |               |               |              | 91            |               |              |
| <b>Litiges prud'homaux</b>               | <b>4 699</b>  | <b>2 161</b>  | <b>1 041</b> | <b>1 426</b>  | <b>4 393</b>  | <b>-306</b>  |
| <b>Autres</b>                            | <b>2 208</b>  | <b>125</b>    | <b>0</b>     | <b>259</b>    | <b>2 074</b>  | <b>-134</b>  |
| <b>TOTAL PROVISIONS RH</b>               | <b>84 164</b> | <b>44 354</b> | <b>6 264</b> | <b>35 521</b> | <b>86 733</b> | <b>2 569</b> |

La provision pour risques et charges RH est en augmentation de + 2,6 M€ détaillée comme suit :

- Les avantages au personnel en augmentation de + 3 M€ répartis en une augmentation de + 1,9 M€ sur la provision RCC et en diminution de +1,1 M€ les provisions actuarielles
- Les litiges prud'homaux diminuent de - 0,3 M€
- Autres provisions RH en diminution de - 0,1 M€

En 2019, une provision pour réorganisation a été comptabilisée pour 17,5 M€ en net dont 23,7 M€ au titre de la provision pour réorganisation nette de 6,2 M€ en reprise d'engagements au personnel associés. Le plan de départs volontaires présenté en novembre 2019 a été remplacé par un accord de rupture conventionnelle collective (RCC), après les négociations conduites en 2020. Cette provision de 2019 a été extournée pour comptabiliser la provision RCC.

La provision RCC s'élève à 17,6 M€ en net dont 27,5 M€ au titre de la provision pour réorganisation nette de 9,9 M€ en reprise d'engagements au personnel associés.

La valorisation de la provision a été effectuée sur la base des mesures décrites dans l'accord Emploi Radio France 2022 du 1<sup>er</sup> octobre 2020.

Le calcul prend en compte d'une part les salaires réels des collaborateurs dont le départ a été validé lors des premiers comités de validation des départs RCC et d'autre part la meilleure estimation de la base « paniers » pour les départs restant à faire sur une répartition entre départs pour projet professionnel et départs potentiels de retraitables sur la durée du plan jusqu'à la fin 2022.

La charge réelle ultérieure pourra différer de ces estimations en fonction du déroulement du plan.

Cf. le résultat exceptionnel point 17.

## Provisions pour indemnités de départ en retraite

| En milliers d'euros                                   | Références | Montants          |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| Provision au 31 décembre 2019                         |            | 50 319 132        |
| Annulation Reprise Provision pour réorganisation      |            | 6 175 804         |
| <b>Provision au 1er janvier 2020 après annulation</b> |            | <b>56 494 936</b> |
| Engagement au 1er janvier 2020                        |            | 93 719 347        |
| Coût des services rendus                              | (1)        | 4 389 662         |
| Coût financier                                        | (2)        | 727 684           |
| IDR versées en 2020                                   | (3)        | -2 803 796        |
| Fraction des écarts actuariels comptabilisée          | (4)        | 1 823 043         |
| Reprise suite à provision pour réorganisation         | (5)        | -8 693 504        |
| Variation de la provision sur l'exercice              | (6)        | -4 556 911        |
| <b>Provision au 31 décembre 2020</b>                  |            | <b>51 938 025</b> |
| Ecarts actuariels non comptabilisés                   |            | 31 664 742        |
| Engagement au 31 décembre 2020                        |            | 83 602 767        |

*le taux d'actualisation retenu est de 0,60% pour l'année 2020*

*Pour rappel : en 2019 il était de 0,80%, en 2018, de 1,60%, en 2017 et 2016 de 1,30%, en 2015 de 2% et en 2014 de 1,50%*

## Commentaires :

- (1) Le coût des services rendus correspond au montant de l'engagement recalculé au 1<sup>er</sup> janvier 2020 rapporté à une année d'ancienneté.
- (2) Le coût financier correspond au montant des intérêts sur un an de l'engagement 2020 après déduction des intérêts calculés sur les indemnités de départ à la retraite versées en 2020 sur une année moyenne.
- (3) Il s'agit des indemnités versées en 2020, charges comprises.
- (4) Application de la méthode dite du « corridor ». Fraction des écarts actuariels excédent 10 % de l'engagement de début de période, divisée par la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.
- (5) Reprise actuarielle suite à la provision pour réorganisation.
- (6) L'application de la méthode conduit à comptabiliser une dotation correspond à la somme algébrique des éléments (1), (2), (3), (4) et (5) ci-dessus.

## 11 DETTES

| En milliers d'euros                             | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Dettes auprès des établissements de crédit (1)  | 60             | 201            | 141           |
| Dettes financières diverses                     | 6              | 0              | -6            |
| <b>Dettes financières</b>                       | <b>66</b>      | <b>201</b>     | <b>135</b>    |
| Avances et acomptes sur commandes               | 0              | 0              | 0             |
| <b>Avances et acomptes sur commandes</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Dettes fournisseurs</b>                      | <b>51 599</b>  | <b>54 478</b>  | <b>2 879</b>  |
| Personnel & comptes rattachés                   | 51 588         | 54 400         | 2 813         |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 32 332         | 34 330         | 1 998         |
| Taxe sur la valeur ajoutée                      | 2 007          | 1 496          | -510          |
| Autres impôts et taxes                          | 9 146          | 15 200         | 6 054         |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              | <b>95 072</b>  | <b>105 426</b> | <b>10 354</b> |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 19 084         | 22 000         | 2 916         |
| Autres dettes                                   | 671            | 439            | -232          |
| <b>Autres Dettes</b>                            | <b>19 755</b>  | <b>22 439</b>  | <b>2 684</b>  |
| <b>Total des dettes</b>                         | <b>166 492</b> | <b>182 544</b> | <b>16 052</b> |

(1) dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP

Le total des dettes s'établit à 182,5 M€, en augmentation de +16,1 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Les principales évolutions constatées sont :

- Une augmentation des dettes financières de +0,1 M€ relatives aux comptes bancaires
- Une augmentation de +2,9 M€ des dettes fournisseurs vs 2019, cette variation se compose de :
  - Une augmentation de + 3,8 M€ pour les fournisseurs d'exploitation, réhabilitation et honoraires,
  - Une baisse des - 0,9 M€ pour les FNP.
    - Les FNP fournisseurs en hausse de + 6,7M€
    - Les FNP partenariats en baisse de - 7,6 M€ en lien avec la baisse du nombre de contrats 2020 liée à la COVID.
- Une augmentation des dettes fiscales et sociales de +10,4 M€ :

- Les dettes du personnel augmentent de + 2,8 M€, en corrélation avec les provisions et charges à payer au personnel de 2020 pour 2,3 M€.
  - Les dettes sociales augmentent de + 2 M€, en lien avec des charges à payer aux organismes sociaux,
  - La taxe sur la valeur ajoutée baisse de - 0,5 M€
  - Les dettes fiscales augmentent de + 6 M€
    - Sur les charges fiscales liées aux provisions pour congés + 3,9 M€.
    - Sur la dette « Etat – IS » du PAS des retenues et prélèvements à la source sur les salaires pour + 2 M€ en augmentation
- Une augmentation des autres dettes de + 2,7 M€
- Sur les immobilisations de + 2,9 M€, et sans variation sur les FNP immobilisation
  - Les clients créditeurs baissent de - 0,2 M€.

### Echéancier des dettes

| En milliers d'euros               | à moins d'un an | entre 1 an et 5 ans | à plus de 5 ans | total          |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Dettes financières                | 201             | 0                   | 0               | 201            |
| Avances et acomptes sur commandes | 0               | 0                   | 0               | 0              |
| Dettes fournisseurs               | 54 478          | 0                   | 0               | 54 478         |
| Dettes de personnel et sociales   | 88 730          | 0                   | 0               | 88 730         |
| Dettes fiscales                   | 16 696          | 0                   | 0               | 16 696         |
| Autres créditeurs                 | 22 439          | 0                   | 0               | 22 439         |
| <b>Total</b>                      | <b>182 544</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>        | <b>182 544</b> |

### Les charges à payer

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 43 784         | 42 906         | -878         |
| Dettes de personnel et comptes rattachés | 51 558         | 53 877         | 2 320        |
| Dettes fiscales et sociales              | 32 852         | 38 838         | 5 986        |
| Dettes financières                       | 1              | 1              | 0            |
| Autres dettes                            | 8 373          | 8 347          | -26          |
| <b>Total</b>                             | <b>136 568</b> | <b>143 969</b> | <b>7 401</b> |

Dont les montants sont inclus dans plusieurs postes de passif (Voir Note 11 - Dettes).

## 12 COMPTES DE REGULARISATION

| En milliers d'euros         | 31/12/2019 | 31/12/2020 | Variation |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|
| Charges constatées d'avance | 3 321      | 6 424      | 3 103     |
| Produits constatés d'avance | 1 573      | 935        | -638      |

Les comptes de régularisation ne concernent que des produits ou des charges d'exploitation.

- La variation des charges constatées d'avance a augmenté de + 3,1 M€ notamment sur des prestations engagées non réalisées à hauteur de + 4,4 M€ et sur l'assurance décennale qui s'établit à 1,9 M€ en diminution de - 0,4 M€.
- La variation des produits constatés d'avance concerne principalement la billetterie pour 0,8 M€ due aux annulations des concerts.

## 13 CHIFFRE D'AFFAIRES

| En milliers d'euros                | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation      |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| CAP (*) fonctionnement et assimilé | 582 421        | 577 418        | -5 002         |
| Ressources propres                 | 91 460         | 76 929         | -14 531        |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>          | <b>673 881</b> | <b>654 347</b> | <b>-19 533</b> |

(\*) Contribution à l'Audiovisuel Public de Fonctionnement

Le chiffre d'affaires 2020 s'établit à 654,3 M€, en baisse de - 19,5 M€, due principalement à :

- La baisse de la CAP de fonctionnement pour - 5 M€
- Les ressources propres baissent de - 14,5 M€ en raison de la crise sanitaire, de l'annulation des événements principalement :
  - Les partenariats - 9,5 M€
  - La billetterie - 2,9 M€
  - Les prestations techniques - 1,3 M€
  - Les concessions et locations - 0,9 M€
  - Les droits - 0,6 M€ en lien avec l'annulation des concerts
  - Les frais annexes - 0,2 M€ sur les événements
  - Les recettes publicitaires augmentent de + 1,5 M€ du fait de la publicité sur les messages d'intérêt général et des recettes publicité digitale et ce malgré la forte baisse des recettes publicitaires broadcast.

## 14 PRODUITS D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros                   | 31/12/2019    | 31/12/2020    | Variation     |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Production immobilisée                | 4 408         | 4 227         | -182          |
| Subventions d'exploitation            | 782           | 992           | 210           |
| Transferts de charges                 | 917           | 430           | -486          |
| Reprises de provisions                | 12 836        | 7 415         | -5 421        |
| Autres produits de gestion courante   | 2 334         | 2 039         | -295          |
| <b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b> | <b>21 277</b> | <b>15 104</b> | <b>-6 174</b> |

Les autres produits d'exploitation s'établissent à 15,1 M€, en baisse de - 6,2 M€.

Cette variation se décompose principalement comme suit :

- de la production immobilisée pour - 0,2 M€, notamment sur les couts liés à la production corporelle.
- pour les subventions d'exploitation de + 0,2 M€, les principaux évènements sont le Hip Hop Symphonique, Langue Corse et Eduthèque
- des transferts de charge d'exploitation pour - 0,5 M€ essentiellement au titre de la formation professionnelle.
- Des reprises de provisions pour - 5,4 M€ :
  - - 4,7 M€ pour les provisions sur charges, dont
    - - 2,2 M€ sur les litiges RH,
    - - 1,9 M€ pour litige avec un fournisseur en 2019.
  - + 0,6 M€ sur les reprises actuarielles
  - - 1,3 M€ au titre des dépréciations clients.
- Des autres produits de gestion courant pour -0,3 M€

## 15 CHARGES D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros                                     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation      |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Achats et variations de stocks                          | 50             | 152            | 101            |
| Autres achats et charges externes                       | 180 293        | 166 232        | -14 062        |
| Impôts et taxes                                         | 30 659         | 34 881         | 4 222          |
| Charges de personnel                                    | 396 933        | 391 263        | -5 669         |
| Dotations aux amortissements des programmes diffusés    | 1 243          | 259            | -984           |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations | 42 558         | 44 447         | 1 889          |
| Dotations aux provisions                                | 13 513         | 12 640         | -873           |
| Autres charges d'exploitation                           | 44 188         | 44 218         | 30             |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                           | <b>709 437</b> | <b>694 091</b> | <b>-15 346</b> |

Les charges d'exploitation s'établissent à 694,1 M€ en diminution de – 15,3 M€ sur l'exercice.

- Les achats et variation de stocks sont stables.
- Les autres achats et charges externes s'établissent à 166,2 M€ en baisse de -14 M€.

La variation s'analyse principalement par :

- En baisse :
  - Le poste diffusion et circuits de - 2,9 M€ du fait de la renégociation du contrat.

En lien avec la crise sanitaire :

- Les partenariats de - 9,5 M€
- Les frais de déplacements pour - 5,8 M€
- Les locations immobilières et charges locatives de –1 M€ relative aux locations ponctuelles
- Les frais publicitaires de - 0,7M€
- Le gardiennage habituellement lié à l'accueil du public - 0,3 M€ du fait de l'annulation des concerts en public
- En hausse :
  - La Sous-traitance audiovisuelle de + 0,9 M€ pour les projets numériques et les France Bleu filmées
  - La Sous-traitance générale de + 1,2M€ pour les projets numériques, la sécurité informatique et les projets RH.
  - La maintenance technique et informatique de + 0,7 M€ principalement la TMA sur les sites WEB et sur les applications informatiques.

En lien avec la crise sanitaire :

- Le poste achats de + 2, 5 M€ du fait des dépenses de petits matériels et accessoires pour l'hygiène et sécurité.
- Le poste entretien des locaux est en hausse de + 0,5 M€ pour du nettoyage.
- Les impôts et taxes s'établissent à 34,9 M€ à fin 2020. La variation de + 4.2 M€ en comparaison de 2019 s'explique par :
  - + 2,3 M€ des taxes sur rémunérations, dont
    - + 1,7 M€ de taxe d'apprentissage du fait de l'année blanche en 2019.
    - + 0,6 M€ sur les charges fiscales des charges à payer
  - + 1,9 M€ sur les autres impôts dont
    - + 0,5 M€ sur les impôts locaux
    - + 1,2 M€ sur la taxe foncière par la prise en compte des nouvelles bases par l'administration fiscale
    - + 0,4 M€ sur la taxe sur les bureaux IDF du fait du rattachement à la circonscription premium
    - – 0,5 M€ sur le forfait social
    - + 0, 4M€ sur les taxes diverses
- Les charges de personnel s'établissent à 391,3 M€, en baisse de - 5,7 M€ principalement :
  - - 1,9 M€ sur les indemnités licenciements et départs
  - - 0,8 M€ sur les rémunérations
  - - 0,8 M€ sur les primes et les heures supplémentaires

- - 0,3 M€ sur la prime transport et autres indemnités
  - + 0,2 M€ sur les CP, congés et CET
  - - 2 M€ sur les charges sociales
- Les dotations aux amortissements sur les programmes diminuent de – 1 M€ du fait à l’arrêt de la comptabilisation des PAD
  - Les dotations aux amortissements 2020 s’établissent à 44,4 M€, en hausse de + 1,9 M€ vs 2019.
    - Pour la réhabilitation, cette augmentation est liée à la mise en service en année pleine de la phase 4.2 et reliquats de travaux pour + 1,2 M€
    - Les amortissements hors réhabilitation correspondent à la mise en service d’infrastructures informatiques pour 0,7 M€
  - Les dotations aux provisions s’établissent à 12,6 M€, la variation s’analyse par une diminution de – 0,9 M€, se décomposant en baisse de - 0,5 M€ de dotations aux provisions des créances clients et en baisse de -0,4 M€ pour provisions risque et charges
  - Les autres charges d’exploitation s’établissent à 44,2 M€ à fin 2020, sans variation globale versus 2019, qui se compensent comme suit :
    - Droits d’auteurs en hausse de + 0,5 M€
    - Redevances et licences en hausse de + 0,8 M€ du fait des licences achetées lors de la crise sanitaire
    - Autres charges de gestion courantes – 1,2 M€ suite à des protocoles réglés en 2019

## EVOLUTION DES EFFECTIFS MOYENS

Les effectifs permanents sont de 4 088 contre 4 102 en 2019.

Le total des effectifs occasionnels est de 383 contre 462 en 2019.

| Effectifs moyens du personnel                                | 31/12/2019   | 31/12/2020   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Effectifs moyens / permanents                                | 4 102        | 4 088        |
| Effectifs moyens / occasionnels                              | 462          | 383          |
| <b>TOTAL EFFECTIFS MOYENS DES PERMANENTS ET OCCASIONNELS</b> | <b>4 564</b> | <b>4 471</b> |

| 16 RESULTAT FINANCIER         |            |            |             |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| En milliers d'euros           | 31/12/2019 | 31/12/2020 | Variation   |
| Revenus de fonds bloqués      | 45         | 28         | -17         |
| Revenus de participation      | 126        | 0          | -126        |
| Provisions financières nettes | -59        | -99        | -40         |
| Intérêts et pénalités         | -1         | 0          | 0           |
| Autres produits et charges    | 15         | 31         | 16          |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>     | <b>127</b> | <b>-41</b> | <b>-167</b> |

Le résultat financier s'établit à – 41 K€ à fin 2020 :

- Les produits financiers s'élèvent à 68 K€ en baisse de - 179 K€ due majoritairement à l'absence de dividendes perçus sur les titres, contre 126 K€ en 2019.
- Les charges financières s'élèvent à 109 K€ en hausse de + 12 K€ en lien avec les écarts de change et des dépréciations de baux.

| 17 RESULTAT EXCEPTIONNEL       |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| En milliers d'euros            | 31/12/2019    | 31/12/2020    | Variation     |
| Plus et moins value de cession |               | 10            | 10            |
| Subventions d'investissement   | 14 927        | 15 063        | 136           |
| Provisions nettes              | -17 429       | 1 870         | 19 298        |
| Amortissements dérogatoires    | -438          | 0             | 438           |
| Autres produits et charges     | -11           | -1 947        | -1 935        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>   | <b>-2 951</b> | <b>14 996</b> | <b>17 947</b> |

Le résultat exceptionnel s'élève à 15 M€ en augmentation de + 17,9 M€ :

- La quote-part de subvention d'investissement reste stable avec une reprise pour + 0,1 M€.
- Les provisions nettes sont de + 1, 9 M€ composées principalement par :
  - La provision pour réorganisation de 2019 reprise intégralement pour + 17,5 M€
  - La dotation RCC comptabilisée pour - 17,6 M€
  - Les départs effectifs en 2020 repris pour + 1,9M €
- L'amortissement dérogatoire pour + 0,4 M€ relatif aux PAD qui ne sont plus présentés en stock.
- Les autres produits et charges pour - 1,9 M€ sont relatifs aux indemnités salaires et accompagnement de la RCC résultant des départs effectifs en 2020.

Au titre de l'exercice 2020, Radio France se solde par un déficit fiscal d'un montant de -9,6 M€, en conséquence l'impôt sur les sociétés dû est d'un montant de 0 M€.

Il n'y a plus de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) dans les comptes 2020, il reste une créance de CICE à l'actif du bilan 2020 pour 7,6 M€.

### Situation Fiscale différée ou latente

| En milliers d'euros                                                   | Base imposable | Impôts |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| <b>1. Charges non déductibles temporairement</b>                      |                |        |
| Provisions déductibles l'année suivante                               |                |        |
| Congés payés (2058B - ZV)                                             | 33 186         |        |
| Contribution sociale de solidarité de sociétés (Organic)              | 1 043          |        |
| Effort Construction                                                   | 1 139          |        |
| Autres (Sicav, SCI)                                                   | 0              |        |
| Provisions déductibles ultérieurement                                 |                |        |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite                     | 53 443         |        |
| Autres provisions pour risques                                        | 1 949          |        |
| Provision pour réorganisation                                         | 25 576         |        |
| <b>2. Eléments à imputer</b>                                          |                |        |
| Déficits reportables (voir la rubrique YK - 2058-B de l'exercice N-1) | 30 027         |        |
| <b>ALLÈGEMENTS</b>                                                    | <b>146 363</b> |        |

**MONTANT DE L'ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS**

**49 080**

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont calculés par la somme de la capacité d'autofinancement et la variation du besoin en fonds de roulement. Le total de la capacité d'autofinancement se calcule par l'addition des charges et la soustraction des produits sans incidence sur la liquidité (entrée ou sortie de fonds) au résultat net de l'exercice. Ces charges et produits incluent l'amortissement et les gains et pertes sur cession d'actif. La variation du besoin en fonds de roulement est calculée par la somme des changements de comptes de fonds de roulement représentés par la différence entre le solde des comptes N-1 et le bilan de clôture.

La trésorerie nette à la clôture s'établit à + 16,1 M€.

La trésorerie générée par l'activité représente un impact trésorerie de + 38,8 M€. Ce montant s'analyse comme suit :

- La capacité d'autofinancement de l'entreprise d'un montant de 23,5 M€
- La variation du besoin en fonds de roulement est positive et d'un montant de 15,3 M€.
- Les flux de trésorerie nets liés aux opérations d'investissement et de financement des investissements s'élèvent à - 43,5 M€ qui se décomposent d'un flux net d'investissements de - 71,2 M€ (principalement sur des immobilisations corporelles et incorporelles) compensé par une subvention d'équipement perçue sur l'exercice pour un montant de + 10 M€, et du versement du solde de l'augmentation du capital pour + 17,7 M€.

La subvention d'équipement est allouée par l'Etat pour financer les travaux d'investissement pour la réhabilitation de la Maison de la Radio.

Les transactions réalisées par Radio France avec d'autres entreprises publiques (France Télévisions, Arte, EDF, France Telecom, SNCF, La Poste et France Média Monde principalement) sont toutes réalisées à des conditions de marché, à l'exception des transactions correspondant à des conventions réglementées, dont les modalités sont présentées en annexe B.6 Conventions réglementées.

Par ailleurs, Radio France perçoit la contribution à l'audiovisuel public répartie en ressources de fonctionnement pour 589,4 M€ (TTC) et en ressources d'investissement pour 10,2 M€ (TTC).

| INFORMATIONS FINANCIERES<br>en milliers d'euros | Capital | Capitaux<br>propres avant<br>affectation<br>des résultats | Quote part du<br>capital détenu<br>(en<br>pourcentage) | Valeur<br>comptable<br>des titres<br>détenus |       | Prêts et<br>avances<br>consentis par<br>la Société et<br>non encore<br>remboursés | Chiffre<br>d'affaires<br>hors taxes du<br>dernier<br>exercice<br>écoulé | Résultats<br>(Bénéfice ou<br>perte du dernier<br>exercice clos) | Cautions<br>et avals<br>fournis | Dividendes<br>encaissés par<br>la Société au<br>cours de<br>l'exercice | Observations |
|-------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------|
| FILIALES ET PARTICIPATIONS                      |         |                                                           |                                                        | Brute                                        | Nette |                                                                                   |                                                                         |                                                                 |                                 |                                                                        |              |

### A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous

#### 1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la Société)

#### 2. Participations (10 à 50 % du capital détenu par la Société)

##### Société du Grand Théâtre

|                                                                       |     |       |        |       |     |  |       |   |  |   |  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-----|--|-------|---|--|---|--|
| <b>des Champs Elysées (a)</b><br>15 avenue Montaigne - 75008<br>PARIS | 720 | 2 338 | 33,90% | 1 032 | 795 |  | 7 026 | 7 |  | 0 |  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-----|--|-------|---|--|---|--|

##### Société MEDIAMETRIE (b)

|                                                                             |        |        |        |    |       |  |        |       |  |   |  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|----|-------|--|--------|-------|--|---|--|
| 70 rue Rivay - 92532 LEVALLOIS<br>PERRET Cedex<br>SIRET : 333.344.000.00109 | 14 880 | 39 531 | 13,50% | 55 | 5 671 |  | 95 542 | 2 480 |  | 0 |  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|----|-------|--|--------|-------|--|---|--|

##### Société ARTE France (b / c)

|                                                                            |       |        |        |       |       |  |         |     |  |   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--|---------|-----|--|---|--|
| 8, rue Marceau - 92730 ISSY LES<br>MOULINEAUX<br>SIRET : 334.689.122.00052 | 8 688 | 16 390 | 15,00% | 1 303 | 2 581 |  | 158 312 | 818 |  | 0 |  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--|---------|-----|--|---|--|

##### Société OpenMux (d)

|                                                               |    |    |        |    |    |  |   |   |  |   |  |
|---------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|
| 116, avenue du Président<br>Kennedy - 75220 PARIS Cedex<br>16 | 60 | 60 | 50,00% | 30 | 30 |  | 0 | 0 |  | 0 |  |
|---------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|

##### Société COSMOS (e)

|                                                             |    |    |        |    |    |  |   |   |  |   |  |
|-------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|
| 14 rue de Lubeck - 75116 PARIS<br>SIRET : 888.335.759.00013 | 60 | 60 | 25,00% | 15 | 15 |  | 0 | 0 |  | 0 |  |
|-------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|

### B - Renseignements globaux concernant les autres filiales et les participations

#### 1. Filiales non reprises au paragraphe A

a. Filiales françaises (ensemble)

b. Filiales étrangères (ensemble)

#### 2. Participations non reprises au paragraphe A

a. Dans des Sociétés

françaises (ensemble) (f)

164 1

b. Dans des Sociétés

étrangères

(ensemble)

(a) Exercice clos le 31 août 2020

(b) Chiffres de l'exercice 2019

(c) Les capitaux propres comprennent des subventions et des provisions réglementées pour un montant de 165 439 233 euros.

(d) création en 2019 - 1er exercice clos le 31/12/2020

(e) création en 2020 - 1er exercice clos le 31/12/2020

(f) Par ailleurs, figurent également dans le poste "Autres titres immobilisés" du bilan, des titres associatifs pour un montant de 15 245 euros.

## 22 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Engagements donnés

Dans le cadre des travaux liés au chantier de la réhabilitation de la Maison de la radio, Radio France est engagée au 31 décembre 2020 dans le cadre de marchés de travaux et services à hauteur de 432,1 M€ (valeur de marché) soit un montant évalué à 469,5 M€ en valeur courante.

### Engagements reçus

Dans le cadre du chantier de la réhabilitation, Radio France a reçu de la part de ses fournisseurs des cautions bancaires dont le montant s'élève, au 31 décembre 2020 à 13,8 M€.

### Indemnités de départ en retraite

Le montant des écarts actuariels non comptabilisés au titre de l'engagement pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 31,7 M€ au 31 décembre 2020.

### Compte Personnel de Formation

La mobilisation du Compte Personnel de Formation (CPF) relève de la seule initiative du salarié.

## 23 JETONS DE PRESENCE ALLOUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

| En euros                                          | 2019   | 2020   |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Rémunérations allouées aux membres :              |        |        |
| Des organes d'administration (jetons de présence) | 12 040 | 25 760 |
| Des organes de direction*                         | NC     | NC     |

\*NC : non communiqué

Ce renseignement, susceptible de révéler des situations personnelles, n'est pas fourni.

A noter que la variation de 13 720 € entre 2019 et 2020 est due à une régularisation de paiements sociaux pour 5 160 € sur 2020 au titre de 2019.

## 24 IMMOBILISATIONS FINANCEES PAR CREDIT-BAIL

Néant

## 25 PASSIFS EVENTUELS

Néant.

A la clôture de l'exercice, il n'existe pas de litiges non provisionnés pouvant avoir une incidence significative sur les comptes de la société.

## 26 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Suite à l'appel d'offre en 2018, les cabinets EY et MAZARS ont été retenus pour un mandat de 6 ans chacun. Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à :

- 136 K€ pour le cabinet EY (dont 49K€ de complément de missions 2019) et à 59 K€ pour le cabinet MAZARS au titre du contrôle légal des comptes et des prestations de services entrant dans les diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes,
- 12 K€ pour le cabinet MAZARS au titre des missions SACC, répartis en 9,6 K€ pour l'émission de l'attestation RSE et 2,8 K€ pour l'émission de l'attestation SPRE

| Cabinet / Missions         | E.Y.    | Mazars |
|----------------------------|---------|--------|
| Certifications des comptes | 136 137 | 58 679 |
| Honoraires SACC            |         | 12 422 |
| Total des missions         | 136 137 | 71 101 |

## 27 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

L'accord emploi 2022 prévoit 340 départs sur la durée du plan, soit du 31/12/2020 au 31/12/2022.

Les candidatures des collaborateurs volontaires sont examinées par le comité de validation, qui se réunit à intervalles réguliers pour acter les dossiers sélectionnés. A date, les trois commissions tenues en novembre, en février et en mars ont validé 207 départs, ceux de mars étant dans le délai légal de rétractation.





**radiofrance**

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

## **Radio France**

Exercice clos le 31 décembre 2020

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**MAZARS**  
Tour Exaltis  
61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie Cedex  
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

**ERNST & YOUNG Audit**  
Tour First  
TSA 14444  
92037 Paris-La Défense cedex  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles et du Centre

## Radio France

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Radio France,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Radio France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans les notes 2 « Faits marquants de l'exercice », 9 « Provisions », 17 « Résultat exceptionnel » et 27 « Événements postérieurs à la clôture » de l'annexe aux comptes annuels relatives à la provision pour réorganisation s'élevant à un montant net de M€ 17,6. Celle-ci est fondée sur la meilleure estimation de votre société à la date d'arrêté des comptes. La charge réelle ultérieure pourra différer de ces estimations en fonction du déroulement du plan.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- ▶ Votre société constitue des provisions pour couvrir certains risques et charges, tel que cela est décrit dans les notes 1.9 et 9 de l'annexe aux comptes annuels. Nos travaux ont consisté à apprécier les données ainsi que les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par votre société et à examiner les procédures d'approbation de ces estimations par la direction. Nous avons également vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.
- ▶ Votre société procède à l'enregistrement des dépenses de construction liées au chantier de la réhabilitation de la maison de Radio France et des subventions d'investissement selon les règles et méthodes comptables décrites dans les notes 1.4 et 1.8 de l'annexe aux comptes annuels. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus ainsi que des informations fournies dans ces notes de l'annexe et leur correcte application.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### ■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'actionnaire unique

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'actionnaire unique à l'exception du point ci-dessous.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce appellent de notre part l'observation suivante : le rapport de gestion n'inclut pas les informations relatives au nombre de factures reçues et/ou émises non réglées à la date de clôture et dont le terme est échu prévues par cet article.

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

### ■ Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.  
En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Courbevoie et Paris-La Défense, le 19 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Marc Biasibetti

Christine Vitrac



# ETATS FINANCIERS

## TABLEAU COMPTE DE RESULTAT

| EN MILLIERS D'EUROS                                     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | variation      |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Redevance et assimilé                                   | 582 421        | 577 418        | -5 002         |
| Recettes publicitaires                                  | 56 355         | 57 840         | 1 485          |
| Ventes et prestations de services                       | 35 105         | 19 089         | -16 015        |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                               | <b>673 881</b> | <b>654 347</b> | <b>-19 533</b> |
| Production immobilisée                                  | 4 408          | 4 227          | -182           |
| Subventions d'exploitation                              | 782            | 992            | 210            |
| Transferts de charges                                   | 917            | 430            | -486           |
| Reprises de provisions                                  | 12 836         | 7 415          | -5 421         |
| Autres produits de gestion courante                     | 2 334          | 2 039          | -295           |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>                   | <b>21 277</b>  | <b>15 104</b>  | <b>-6 174</b>  |
| Variation des stocks de produits                        | 34             | 20             | -14            |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                          | <b>695 192</b> | <b>669 471</b> | <b>-25 721</b> |
| Achats et variations de stocks                          | 50             | 152            | 101            |
| Autres achats et charges externes                       | 180 293        | 166 232        | -14 062        |
| Impôts et taxes                                         | 30 659         | 34 881         | 4 222          |
| Charges de personnel                                    | 396 933        | 391 263        | -5 669         |
| Dotations aux amortissements des programmes diffusés    | 1 243          | 259            | -984           |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations | 42 558         | 44 447         | 1 889          |
| Dotations aux provisions                                | 13 513         | 12 640         | -873           |
| Autres charges d'exploitation                           | 44 188         | 44 218         | 30             |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                           | <b>709 437</b> | <b>694 091</b> | <b>-15 346</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                          | <b>-14 245</b> | <b>-24 620</b> | <b>-10 376</b> |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                               | <b>127</b>     | <b>-41</b>     | <b>-167</b>    |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                 | <b>-14 118</b> | <b>-24 661</b> | <b>-10 543</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                            | <b>-2 951</b>  | <b>14 996</b>  | <b>17 947</b>  |
| Crédit d'impôt Compétitivité et Emploi (CICE)           | 0              | 0              | 0              |
| Impôt sur les sociétés                                  | 1 131          | -27            | -1 159         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                       | <b>-18 200</b> | <b>-9 637</b>  | <b>8 563</b>   |

## BILAN ACTIF

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019     | 31/12/2020       |                 |                |
|------------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
|                                          | Net            | Brut             | Amort & Dépr.   | Net            |
| Actionnaires Capital souscrit non appelé | 0              | 0                | 0               | 0              |
| <b>Capital souscrit non appelé</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| Licences                                 | 2 016          | 19 638           | -18 172         | 1 465          |
| Droits au bail                           | 0              | 388              | -388            | 0              |
| Logiciels                                | 14 217         | 77 107           | -60 626         | 16 481         |
| Programmes immobilisés                   | 6 184          | 7                | -7              | 0              |
| Immobilisations incorporelles en cours   | 8 325          | 12 654           |                 | 12 654         |
| Autres immobilisations incorporelles     | 0              | 194              |                 | 194            |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>     | <b>30 742</b>  | <b>109 987</b>   | <b>-79 193</b>  | <b>30 794</b>  |
| Terrains & constructions                 | 319 216        | 486 798          | -187 353        | 299 445        |
| Installations techniques, mat. & out.    | 12 417         | 120 286          | -110 595        | 9 691          |
| Immobilisations corporelles en cours     | 42 597         | 84 211           |                 | 84 211         |
| Autres immobilisations corporelles       | 17 683         | 125 752          | -106 628        | 19 124         |
| <b>Immobilisations corporelles</b>       | <b>391 913</b> | <b>817 047</b>   | <b>-404 576</b> | <b>412 471</b> |
| Participations                           | 2 181          | 2 437            | -238            | 2 199          |
| Titres immobilisés                       | 0              | 178              | -178            | 0              |
| Autres immobilisations financières       | 312            | 2 965            | -2 739          | 226            |
| <b>Immobilisations financières</b>       | <b>2 493</b>   | <b>5 579</b>     | <b>-3 154</b>   | <b>2 425</b>   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                  | <b>425 148</b> | <b>932 612</b>   | <b>-486 923</b> | <b>445 689</b> |
| Stocks et en-cours                       | 427            | 617              | -191            | 426            |
| Clients                                  | 40 988         | 40 865           | -2 081          | 38 784         |
| Avances et acomptes sur commandes        | 5 936          | 4 703            |                 | 4 703          |
| Autres débiteurs                         | 33 847         | 34 183           | 0               | 34 183         |
| Trésorerie                               | 20 911         | 16 338           |                 | 16 338         |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                   | <b>102 109</b> | <b>96 705</b>    | <b>-2 272</b>   | <b>94 433</b>  |
| <b>COMPTE DE REGULARISATION</b>          | <b>3 321</b>   | <b>6 424</b>     |                 | <b>6 424</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                       | <b>530 578</b> | <b>1 035 742</b> | <b>-489 195</b> | <b>546 546</b> |

## BILAN PASSIF

| En milliers d'euros                       | 31/12/2019     | 31/12/2020     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Capital social                            | 56 560         | 74 260         |
| Réserve légale                            | 156            | 156            |
| Réserve générale                          | 35 652         | 35 652         |
| Report à nouveau                          | -24 085        | -42 285        |
| Résultat de l'exercice                    | -18 200        | -9 637         |
| Subventions d'investissement              | 216 902        | 211 798        |
| Amortissements dérogatoires               | 5 925          | 0              |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                   | <b>272 911</b> | <b>269 945</b> |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b> | <b>89 603</b>  | <b>93 122</b>  |
| Dettes financières                        | 66             | 201            |
| Avances et acomptes sur commandes         | 0              | 0              |
| Dettes fournisseurs                       | 51 599         | 54 478         |
| Dettes fiscales et sociales               | 95 072         | 105 426        |
| Autres créiteurs                          | 19 755         | 22 439         |
| <b>DETTES</b>                             | <b>166 492</b> | <b>182 544</b> |
| <b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>          | <b>1 573</b>   | <b>935</b>     |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                       | <b>530 578</b> | <b>546 546</b> |



# ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

|           |                                                                                                                       |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1</b>  | <b>PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                                                                          |
| 1.1       | Référentiel comptable.....                                                                                            |
| 1.2       | Estimations de la Direction.....                                                                                      |
| 1.3       | Incidence des changements méthode, d'estimations ou de présentation des états financier<br>opérés sur l'exercice..... |
| 1.4       | Immobilisations.....                                                                                                  |
|           | A. Immobilisations incorporelles                                                                                      |
|           | B. Immobilisations corporelles                                                                                        |
|           | C. Immobilisations financières                                                                                        |
| 1.5       | Stocks et encours.....                                                                                                |
| 1.6       | Clients et autres débiteurs.....                                                                                      |
| 1.7       | Trésorerie.....                                                                                                       |
| 1.8       | Subventions d'investissement.....                                                                                     |
| 1.9       | Provisions pour risques et charges.....                                                                               |
| 1.10      | Autres avantages au personnel.....                                                                                    |
| 1.11      | Chiffre d'affaires.....                                                                                               |
| 1.12      | Comptes combinés.....                                                                                                 |
| 1.13      | Comptes séparés.....                                                                                                  |
| <b>2</b>  | <b>FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE.....</b>                                                                             |
| <b>3</b>  | <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                   |
| 3.1       | Etat de l'actif immobilisé – valeurs brutes.....                                                                      |
| 3.2       | Etat des amortissements.....                                                                                          |
| <b>4</b>  | <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....</b>                                                                               |
| <b>5</b>  | <b>STOCKS ET ENCOURS.....</b>                                                                                         |
| <b>6</b>  | <b>CREANCES CLIENTS.....</b>                                                                                          |
| <b>7</b>  | <b>ACTIF CIRCULANT.....</b>                                                                                           |
| <b>8</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES.....</b>                                                                                          |
| <b>9</b>  | <b>PROVISIONS.....</b>                                                                                                |
| <b>10</b> | <b>AVANTAGES AU PERSONNEL.....</b>                                                                                    |
| <b>11</b> | <b>DETTES.....</b>                                                                                                    |
| <b>12</b> | <b>COMPTE DE REGULARISATION.....</b>                                                                                  |
| <b>13</b> | <b>CHIFFRE D'AFFAIRES .....</b>                                                                                       |
| <b>14</b> | <b>PRODUITS D'EXPLOITATION.....</b>                                                                                   |
| <b>15</b> | <b>CHARGES D'EXPLOITATION.....</b>                                                                                    |
| <b>16</b> | <b>RESULTAT FINANCIER.....</b>                                                                                        |
| <b>17</b> | <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL.....</b>                                                                                     |
| <b>18</b> | <b>IMPOTS.....</b>                                                                                                    |
| <b>19</b> | <b>NOTE SUR LE TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....</b>                                                                 |
| <b>20</b> | <b>ENTREPRISES LIEES.....</b>                                                                                         |
| <b>21</b> | <b>TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS.....</b>                                                                    |
| <b>22</b> | <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</b>                                                                                    |
| <b>23</b> | <b>JETONS DE PRESENCE ALLOUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX.....</b>                                                        |
| <b>24</b> | <b>IMMOBILISATIONS FINANCEES PAR CREDIT BAIL.....</b>                                                                 |
| <b>25</b> | <b>PASSIF EVENTUELS.....</b>                                                                                          |
| <b>26</b> | <b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>                                                                   |
| <b>27</b> | <b>EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....</b>                                                                       |

## 1.1 Référentiel Comptable

Radio France présente ses comptes selon les principes et méthodes comptables définis par le plan comptable général tel que présenté par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) N°2014-03 (règlement homologué par arrêté du 8 octobre 2018, et publié au Journal Officiel du 9 octobre 2018), dans le respect du principe de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant de la continuité d'exploitation." )

Les conventions suivantes ont notamment été respectées :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices.

## 1.2 Estimations de la Direction

La préparation des états financiers conduit l'entreprise à procéder à ses meilleures estimations et à retenir des hypothèses qui impactent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels, ainsi que la valeur comptable des produits et charges enregistrés durant la période. En fonction des évolutions de ces hypothèses ou des conditions économiques, les montants qui figureront dans les futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. Il en est notamment ainsi pour les provisions pour risques et charges (cf Note 9).

Les états financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 16 avril 2021.

## 1.3 Incidences des changements de méthode, d'estimations ou de présentations des états financiers opérés sur l'exercice

Aucune incidence significative liée à des changements de méthodes n'est à relever sur l'exercice. Un changement d'estimation a été opéré sur l'exercice concernant la comptabilisation des programmes prêts à diffuser (cf. note 1.4).

## 1.4 Immobilisations

### A. Immobilisations incorporelles

#### Licences

Les licences sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont linéaires. Les durées d'amortissement retenues sont définies entre 1 et 8 ans.

#### Programmes prêts à diffuser

Les PAD, programmes radiophoniques non diffusés étaient, jusqu'au 31 décembre 2019, comptabilisés à leur valeur d'entrée, égale au coût de production, composé de dépenses techniques et de personnel. Ils étaient amortis en dérogatoire sur une durée de 1 an glissant à compter de leur mois d'entrée. Lors de la diffusion effective du programme, l'amortissement était repris et l'amortissement comptable constaté. La valeur nette des PAD comptabilisés au 31/12/2019 était peu significative de 0,3 M€.

A partir de la clôture au 31 décembre 2020 et suite à l'étude du processus et l'évolution des supports de diffusion, ils sont traités à l'identique des podcast natifs. En effet cette étude a démontré l'absence d'avantages économiques futurs de PAD après sa 1ère diffusion. Ainsi à compter de la clôture 2020, Radio France a cessé de constater les PAD en immobilisation. Les coûts engagés seront donc nativement exposés en fonctionnement et masse salariale.

### **Productions d'Œuvres multimédias et audiovisuelles (POMA)**

Les POMA regroupent toutes les productions non mises à disposition du public à la date de la clôture. Leur valeur d'entrée est le coût de production (cachets et droits d'auteurs - image, vidéo, musique). Elles sont amorties à 100 % à la date de mise à disposition du public.

### **Droits au bail**

Les droits au bail représentent le montant des sommes versées aux propriétaires des locaux loués. Ces droits font l'objet d'une dépréciation du fait de leur non récupération probable lorsque Radio France quitte les locaux concernés.

### **Logiciels et sites web**

Les logiciels et sites Web\* sont évalués à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont linéaires. Les durées d'amortissement retenues sont définies entre 1 et 8 ans.

*\*Sites web de Radio France (hors sites éphémères ou institutionnels) et leurs dérivés (applications mobiles, système de gestion de contenu web).*

### **Immobilisations incorporelles en cours**

Ces immobilisations incorporelles en cours sont constituées des projets informatiques et Web en cours de réalisation. Elles sont valorisées au coût d'acquisition. Elles ne sont pas amorties tant qu'elles ne sont pas mises en service.

## **B. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production, diminué du cumul des amortissements et des provisions pour dépréciation.

- Le coût d'acquisition correspond au coût réel d'achat, y compris les frais de mise en service.
- Le coût de production des biens réalisés en interne comprend tous les coûts de main-d'œuvre et tous les autres coûts incorporables à la construction de l'actif, qu'il s'agisse des moyens propres engagés directement par l'entreprise ou des facturations de tiers.
- Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur initiale, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

Lorsqu'une immobilisation corporelle comprend des composants significatifs ayant des durées d'utilité différentes, ils sont comptabilisés et amortis de façon distincte. L'amortissement est calculé en linéaire ; les durées d'amortissement, fondées sur les durées d'utilisation estimées, sont les suivantes :

- Constructions : 5 à 40 ans
- Agencements : 4 à 30 ans
- Installations générales et techniques : 3 à 20 ans
- Matériels techniques : 3 à 10 ans
- Autres matériels : 2 à 10 ans
- Mobiliers : 5 à 10 ans

### *Eclairage sur les composants du chantier spécifique à la réhabilitation de la Maison de la Radio*

Quatre composants ont été identifiés avec la détermination d'une durée d'amortissement linéaire propre à chacun :

- Le composant « Structure » a une durée d'amortissement de 40 ans ;
- Le composant « Façades et Etanchéité » a une durée d'amortissement de 30 ans ;
- Le composant « Installations Générales et Techniques » a une durée d'amortissement de 15 ans ;
- Le composant « Agencements » a une durée d'amortissement de 10 ans.

## **C. Immobilisations financières**

### **Participations et autres titres immobilisés**

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition.

Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur initiale, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence entre ces deux valeurs.

La valeur d'inventaire est appréciée à hauteur de la quote-part de situation nette de la société ou, quand approprié, la valeur d'usage des titres. La valeur d'usage s'apprécie en fonction de la situation financière des participations ainsi que de leurs perspectives de développement et de résultats.

### **Autres immobilisations financières**

Ce poste contient les prêts accordés au personnel ainsi que les dépôts et cautionnement, essentiellement liés aux locations immobilières.

Une dépréciation est constatée lorsqu'un risque financier est potentiellement avéré.

## **1.5 Stocks et Encours**

Les stocks sont évalués à leur coût d'achat, frais accessoires inclus. La valorisation suit la méthode du coût moyen pondéré.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'usage estimée au dernier jour de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

## **1.6 Clients et autres débiteurs**

Les créances sont enregistrées pour leur valeur d'origine. Elles sont habituellement considérées comme douteuses 120 jours après leur date d'échéance ou en cas de communication à une société de recouvrement, dans les cas jugés utiles.

Les créances douteuses sont dépréciées à hauteur de 50% à moins d'un an, à 100% à plus d'un an et à 100% dans le cas d'une procédure de redressement ou liquidation judiciaire.

Les créances litigieuses ou en phase de précontentieux donnent lieu à l'enregistrement d'une dépréciation déterminée par référence à la meilleure estimation du risque.

## **1.7 Trésorerie**

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées pour leur coût d'acquisition ou leur valeur de marché au 31 décembre si celle-ci est inférieure.

## **1.8 Subventions d'investissement**

### **Principes généraux**

Les subventions d'investissement allouées par l'Etat et les collectivités locales sont inscrites au passif dès leur notification. Elles font l'objet d'un amortissement en parallèle des amortissements pratiqués chaque année sur les investissements qu'elles ont financés.

### Spécificités liées à la réhabilitation de la Maison de la Radio

Le projet de réhabilitation de la Maison de la Radio est partiellement financé par une subvention d'investissements versée par l'Etat.

A chaque versement, Radio France la comptabilise au passif de son bilan en subventions. Les subventions sont affectées, à chaque mise en service, aux actifs financés.

Le tableau ci-dessous présente les mouvements sur les subventions, sorties d'actifs inclus (en brut)

| Année                                       | Valeurs brutes subvention affectée CFE | Valeurs brutes subvention affectée Sinistres Studios moyens | Total valeurs brutes subvention affectée | Cumul amortissement au 31/12/2020 | Valeurs nettes subvention affectée au 31/12/2020 |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| 2006 à 2011                                 | 101,77                                 |                                                             | 101,77                                   | 47,37                             | 54,40                                            |
| 2012                                        | 1,23                                   |                                                             | 1,23                                     | 1,22                              | 0,01                                             |
| 2014                                        | 81,52                                  |                                                             | 81,52                                    | 29,01                             | 52,50                                            |
| 2015                                        | 8,72                                   |                                                             | 8,72                                     | 2,49                              | 6,23                                             |
| 2016                                        | 3,12                                   |                                                             | 3,12                                     | 1,26                              | 1,86                                             |
| 2017                                        | 66,67                                  | 0,27                                                        | 66,94                                    | 14,10                             | 52,84                                            |
| 2019                                        | 25,12                                  |                                                             | 25,12                                    | 2,84                              | 22,28                                            |
| <b>Total</b>                                | <b>288,15</b>                          | <b>0,27</b>                                                 | <b>288,42</b>                            | <b>98,29</b>                      | <b>190,13</b>                                    |
| Total subvention non affectée au 31/12/2020 |                                        |                                                             |                                          |                                   | 19,92                                            |
| Total subvention brute reçue au 31/12/2020  |                                        |                                                             |                                          |                                   | 308,34                                           |
| Total subvention nette au 31/12/2020        |                                        |                                                             |                                          |                                   | 210,05                                           |

La méthodologie de calcul de la reprise de la subvention versée par l'Etat reste homogène en cas de changement du coût total du projet.

La quote-part de reprise de subvention se fait au rythme des amortissements et constatée en produit exceptionnel

## 1.9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sont comptabilisées par l'entreprise si les trois conditions suivantes sont remplies :

- Il existe une obligation actuelle vis-à-vis d'un tiers (juridique ou implicite) qui résulte d'un événement passé, antérieur à la date de clôture,
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation,
- Le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Dans des cas extrêmement rares, il se peut qu'une provision ne puisse être comptabilisée par manque d'estimation fiable. Cette obligation est alors indiquée en annexe en tant que passif éventuel, à moins que la probabilité de sortie de ressources ne soit faible. Les actifs et passifs éventuels ne sont pas comptabilisés.

### Provisions pour litiges individuels

Les litiges individuels sont examinés au cas par cas et sont provisionnés pour un montant égal à la meilleure estimation du risque par l'entreprise.

### Indemnités de départ à la retraite

L'évaluation des provisions salariales est effectuée au regard des pratiques de l'entreprise et de la recommandation n°2003-R 01 du 1/4/2003.

A ce titre, le calcul des avantages du personnel a été établi en fonction des dispositions de la convention collective et des accords catégoriels, et la provision pour indemnités de départ à la retraite a été estimée conformément à la réglementation de référence.

Les engagements de Radio France envers son personnel en matière d'indemnités de départ à la retraite sont considérés comme un régime de retraite à prestations définies. Le coût des avantages accordés au personnel, lié à ce régime, est déterminé en utilisant la méthode actuarielle des unités de crédit projetées.

Le calcul se fait individu par individu. Les résultats sont ensuite cumulés au niveau de la société.

Selon cette méthode, la Valeur Actuarielle des Prestations futures (VAPF) est déterminée en calculant le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date, en prenant en compte les facteurs d'actualisation et de probabilité de présence et de survie jusqu'à la date du départ à la retraite. La VAPF ainsi déterminée représente la prime immédiate unique qui serait nécessaire pour financer l'indemnité de fin de carrière estimée à la retraite compte tenu des hypothèses indiquées ci-après.

L'engagement ou «*Defined Benefit Obligation*» (DBO) représente la partie de cette valeur actuarielle des prestations futures qui est considérée comme relative aux services passés dans l'entreprise avant la date d'évaluation. Cet engagement est déterminé en appliquant à la VAPF le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date du départ à la retraite.

Le coût annuel du régime ou «*Normal Cost*» (NC) attribuable au coût d'une année de service additionnelle pour chacun des participants est déterminé par le rapport de la valeur actuarielle des prestations dues au moment du départ à la retraite sur l'ancienneté projetée au moment du départ à la retraite.

Radio France applique la méthode dite du corridor, selon la recommandation CNC n° 2003-R.01 § 6261- 62, qui consiste à étaler, sur la durée d'activité moyenne résiduelle prévisionnelle, les écarts actuariels qui excèdent 10 % du montant de l'engagement de début de période. Ces gains ou pertes actuariels sont comptabilisés en produit ou en charge.

Le montant comptabilisé au passif au titre de la provision pour indemnités de départ à la retraite correspond donc au montant de l'engagement initialement calculé auquel se rajoute la quote-part d'écarts actuariels à prendre en compte après application de la méthode du corridor.

Pour le calcul de l'engagement à fin 2020, les paramètres suivants sont pris en compte :

- Le taux d'actualisation en 2020 s'établit à 0,60% versus 0.80% en 2019. Le taux retenu est fondé sur les obligations d'entreprises de première catégorie de la zone Euro de même durée que les engagements.
- Le taux d'augmentation salariale 2020 est défini selon les meilleures estimations du management.
- Le turnover utilisé en 2020 est basé sur les statistiques de démission du groupe Radio France lors des 3 dernières années.

### Indemnités de mise à la retraite

La réglementation en vigueur prévoit que les salariés ayant plus de 65 ans, ayant acquis l'ensemble de leurs droits à la retraite et à qui l'employeur demande de partir à la retraite bénéficient du versement d'une Indemnité de Mise à la Retraite (IMR). Radio France verse cette indemnité à l'ensemble des salariés quittant l'entreprise après 65 ans (pour les années de naissance égales ou antérieures au 31 décembre 1954) que leur départ soit à l'initiative du salarié ou de l'employeur.

L'IMR se calcule comme une indemnité de licenciement. En termes de régime social et fiscal, pour l'employeur, elle est soumise à une contribution dont le taux est de 50%.

Une provision est constituée dans les comptes pour les salariés toujours présents dans l'entreprise et pour lesquels l'ensemble des conditions sont remplies à la clôture.

### Médailles du travail

Les indemnités proposées aux salariés au titre des Médailles du travail varient en fonction de leur ancienneté. Le calcul prend en compte les paramètres suivants :

- Probabilité de verser les droits qui est liée à l'espérance de vie et au taux de rotation des personnels, actualisation à un taux de 0,60%
- Durée d'activité professionnelle dans l'audiovisuel public et de l'ancienneté toute carrière. Les médailles versées sont des médailles d'honneur du travail et sont non soumises aux charges sociales car elles n'excèdent pas un mois de salaire.
- Les hypothèses d'âge de début de carrière dépendent de l'année de naissance et de la catégorie du salarié.

## 1.10 Autres avantages au personnel

### Provisions pour indemnités de départ en retraite

A l'ouverture de l'exercice 2014, la société a décidé d'appliquer la méthode 1 de la recommandation de l'ANC 2013-02 du 07 novembre 2013 pour l'évaluation de ses engagements de retraite et avantages similaires.

Le choix de cette méthode ne modifie en rien les pratiques que retenait la société dans le cadre de l'application de la recommandation CNC 2003 – R01.

### Compte Personnel de Formation

La mobilisation du Compte Personnel de Formation (CPF) relève de la seule initiative du salarié.

### Compte Épargne Temps

Les salariés de Radio France peuvent affecter des jours de congés ou de RTT à un compte épargne temps ouvert à leur nom conformément :

- A L'accord du 5 juin 2015 pour les journalistes
- Au Nouvel Accord Collectif en application depuis le 1<sup>er</sup> mai 2017

Les jours épargnés sont comptabilisés dans les comptes de Radio France au travers d'une charge à payer (cf. dettes fiscales et sociales).

## 1.11 Chiffre d'Affaires

Le chiffre d'affaires est principalement composé de la ressource publique, à laquelle s'ajoutent des recettes publicitaires et des recettes propres de diversification.

La contribution à l'audiovisuel public de fonctionnement comptabilisée en chiffre d'affaires correspond à la redevance allouée à Radio France par l'Etat, depuis le compte d'avance à l'audiovisuel public.

## 1.12 Comptes Combinés

Les comptes de la société, détenue à 100% par l'Etat, sont compris dans le périmètre de combinaison de l'Agence des Participations de l'Etat (APE).

## 1.13 Comptes Séparés

Le décret °2016-405 du 5 avril 2016 portant la modification du cahier des charges de la société nationale de programme Radio France ainsi que le décret n°2007-958 du 15 mai 2007, prévoient que Radio France donne une information permettant de distinguer ses activités à caractère de service public de ses activités purement commerciales.

**Produits de l'exercice identifiables comme étant à caractère commercial :**

Les activités de Radio France identifiées comme commerciales sont :

- L'ensemble des recettes publicitaires pour un montant de 36,5 M€
- Les produits de location immobilière pour la location d'espace dont le montant s'élève à 0,2 M€

Les faits marquants sur 2020 :

- L'augmentation de capital: Radio France a reçu une dotation en capital pour 17,7M€ par 453 847 actions émises de valeur unitaire nominale à 39€ selon un arrêté du 27 mai 2020. Cette augmentation de capital de l'Etat a été libérée et versée en juin 2020, portant le capital social à 74,26 M€
- La Contribution à l'Audiovisuel Public de fonctionnement est en baisse de 5 M€ sur 2020 conformément à la trajectoire financière pluriannuelle définie par l'Etat sur la période 2018 - 2022.
- L'accompagnement financier des départs volontaires a été mis en place par un accord RCC sur la base des mesures décrites dans l'accord Emploi Radio France 2022 conclu le 1<sup>er</sup> octobre 2020 et validé par la DIRECCTE le 16/10/2020.
- Durant la crise sanitaire du Covid19, Radio France a déployé son plan de continuité d'activité, fermé la Maison de la Radio et de la Musique au public, limité au strict nécessaire la présence des personnels aux locaux à Paris et en régions ; les programmes des antennes ont été fortement aménagés sur la période du premier confinement. Puis l'activité a repris progressivement sur un plan éditorial à compter de la grille d'été. La grille d'hiver a été élaborée dans la continuité de la prévision d'une saison éditoriale « normale » et se poursuit malgré le confinement à l'automne.

La pandémie a impacté le résultat :

- Recettes commerciales
  - Un effondrement des recettes de billetterie lié à l'annulation des concerts
  - Une chute des partenariats de - 49%
- Masse salariale  
Les salaires ont été maintenus pour les CDI, les CDD et pour les cachetiers collaborateurs réguliers de l'entreprise, sans recours à une compensation par le dispositif de chômage partiel.
- Charges d'exploitation
  - Forte baisse du fait du ralentissement d'activité, notamment liée aux frais de déplacements et de l'événementiel.
  - Une hausse sur les achats liés aux dispositifs de protection sanitaire face à la COVID et à l'accompagnement du travail à distance
  - Une augmentation des droits d'auteurs, en lien avec le soutien de Radio France au secteur de la culture et de la musique.
- Un budget rectificatif a été élaboré à la baisse pour -18,2 M€ et validé en octobre par le Conseil d'Administration.
- En collaboration avec France Télévisions, Radio France déploie progressivement la diffusion des Matinales filmées « France Bleu » sur le réseau régional « France 3 » (11 stations « on air » fin 2020).

### 3.1 État de l'Actif Immobilisé – Valeurs Brutes

| en milliers d'euros                                       | 31/12/2019     | 31/12/2020        |                            |               |                |
|-----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------------------|---------------|----------------|
|                                                           | Brut           | Acquisitions 2020 | Virements de poste à poste | Cessions 2020 | Brut           |
| Licences                                                  | 18 939         | 685               | 14                         | 0             | 19 638         |
| Droit au bail                                             | 388            | 0                 | 0                          | 0             | 388            |
| Logiciels                                                 | 64 080         | 9 442             | 3 585                      | 0             | 77 107         |
| Productions interne                                       | 6 191          | 0                 | 0                          | 6 184         | 7              |
| Immobilisations incorporelles en cours                    | 8 325          | 7 956             | -3 628                     | 0             | 12 654         |
| Avances et acomptes sur incorporelles                     | 0              | 194               | 0                          | 0             | 194            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                      | <b>97 923</b>  | <b>18 277</b>     | <b>-29</b>                 | <b>6 184</b>  | <b>109 987</b> |
| Terrains                                                  | 21 381         | 0                 | 0                          | 0             | 21 381         |
| Bâtiments et constructions                                | 238 070        | 364               | 2 276                      | 0             | 240 710        |
| Agencements                                               | 234 603        | 314               | 1 745                      | 0             | 236 662        |
| Matériels techniques et autres matériels                  | 107 187        | 493               | 651                        | 0             | 108 331        |
| Agencements et installations de locaux loués              | 55 856         | 91                | 87                         | 0             | 56 034         |
| Matériel de transport                                     | 3 478          | 36                | 1                          | 18            | 3 498          |
| Matériel de bureau                                        | 42 797         | 58                | 78                         | 3             | 42 930         |
| Matériel informatique                                     | 13 459         | 11                | 1                          | 0             | 13 470         |
| Autres immobilisations corporelles                        | 0              | 0                 | 0                          | 0             | 0              |
| Immobilisations corporelles en cours                      | 42 597         | 45 985            | -4 371                     | 0             | 84 211         |
| Avances et acomptes sur corporelles                       | 4 711          | 5 548             | -438                       | 0             | 9 821          |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                        | <b>764 139</b> | <b>52 900</b>     | <b>29</b>                  | <b>21</b>     | <b>817 047</b> |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES</b> | <b>862 062</b> | <b>71 177</b>     | <b>0</b>                   | <b>6 205</b>  | <b>927 033</b> |

La valeur brute des immobilisations incorporelles et corporelles s'établit au 31/12/2020 à 927,0 M€ en hausse de + 64,9 M€ par rapport au 31/12/2019.

- Les immobilisations incorporelles s'établissent à 109,9 M€ au 31/12/2020, en hausse de + 12,0 M€

Cette hausse s'explique principalement :

- Pour les acquisitions à 18,2 M€
  - Aux immobilisations des logiciels du fait de l'évolution des sites web et applications pour + 9,4 M€, dont 1,6 M€ de CII,
  - Aux immobilisations sur les licences 0,7 M€
  - Aux immobilisations en cours sur l'infrastructure informatique + 7,9 M€,
  - Aux avances et acomptes pour 0,2 M€
- Pour les cessions à 6,2 M€
  - Relatives aux sorties des productions audiovisuelles diffusées, qui ne sont plus comptabilisées en immobilisation depuis 2020.
- Les immobilisations corporelles s'établissent à 817,0 M€, en hausse de + 52,9 M€.

Cette augmentation est essentiellement liée :

A la réhabilitation de la maison de la radio pour + 31,8 M€ :

- Investissements
  - Phase 3 pour + 25,2 M€
  - Phase 4 pour + 0,6 M€
  - Nouvelles opérations pour + 2,2 M€
  - Investissements courants pour + 1,2 M€
- Coûts internes immobilisés :
  - Phase 3 pour + 2,3 M€
  - Studio de création pour + 0,3 M€

Aux investissements relatifs à des agencements, installations et moyens techniques +15,5 M€ dont :

- En cours pour + 14,7 M€
- Matériel technique + 0,5 M€
- Agencements des constructions + 0,2 M€
- Autres matériel et outillages pour + 0,1 M€

Aux avances et acomptes pour + 5,6 M€

Elles se composent essentiellement des montants versés aux entreprises dans le cadre des projets et matériels informatiques.

Pour mémoire, les investissements liés aux travaux de réhabilitation sont partiellement financés par la subvention d'investissement allouée par l'Etat.

## 3.2 Etat des Amortissements

| en milliers d'euros                                                                 | 31/12/2019             | 31/12/2020                 |                                                |                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                                     | Amortissements cumulés | Dotations en mode linéaire | Amortissements sur cessions ou régularisations | Amortissements cumulés |
| Licences                                                                            | 16 923                 | 1 249                      | 0                                              | 18 172                 |
| Droit au bail                                                                       | 0                      | 0                          | 0                                              | 0                      |
| Logiciels                                                                           | 49 863                 | 10 763                     | 0                                              | 60 626                 |
| Immobilisations incorporelles autres                                                | 7                      |                            |                                                | 7                      |
| <b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                 | <b>66 793</b>          | <b>12 012</b>              | <b>0</b>                                       | <b>78 805</b>          |
| Bâtiments et constructions                                                          | 55 823                 | 9 019                      | 0                                              | 64 842                 |
| Agencements                                                                         | 106 906                | 15 451                     | 0                                              | 122 357                |
| Matériels techniques et autres matériels                                            | 106 204                | 3 935                      | 0                                              | 110 140                |
| <b>Amortissements Constructions, installations techniques, matériels &amp; out.</b> | <b>268 934</b>         | <b>28 405</b>              | <b>0</b>                                       | <b>297 339</b>         |
| Agencements et installations de locaux loués                                        | 48 424                 | 1 623                      | 0                                              | 50 047                 |
| Matériel de transport                                                               | 3 354                  | 71                         | 18                                             | 3 406                  |
| Matériel informatique                                                               | 38 758                 | 2 006                      | 2                                              | 40 761                 |
| Matériel de bureau                                                                  | 12 083                 | 331                        | 0                                              | 12 414                 |
| Autres immobilisations corporelles                                                  | 0                      | 0                          | 0                                              | 0                      |
| <b>Amortissements autres immobilisations corporelles</b>                            | <b>102 618</b>         | <b>4 030</b>               | <b>21</b>                                      | <b>106 628</b>         |
| <b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                   | <b>371 552</b>         | <b>32 435</b>              | <b>21</b>                                      | <b>403 967</b>         |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>                                                               | <b>438 345</b>         | <b>44 447</b>              | <b>21</b>                                      | <b>482 772</b>         |

Hors dépréciations et provisions (voir note 9)

Les amortissements cumulés au 31 décembre 2020 s'élèvent à 482,8 M€, en hausse de + 44,4 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

- Les variations principales des amortissements par type de postes sont :
  - Pour les immobilisations incorporelles : +12 M€
    - + 1,2 M€ pour les licences
    - + 10,8 M€ pour les logiciels
  - Pour les immobilisations corporelles : + 32,4 M€
    - + 9 M€ pour les bâtiments et construction
    - + 15,5 M€ pour les agencements
    - + 1,6 M€ pour les agencements loués
    - + 3,9 M€ pour les matériels techniques
    - + 2,4 M€ pour les matériels informatiques et de bureau

| 4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES          |              |                    |                      |                  |                    |                                     |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------|
| en milliers d'euros                    | 31/12/2019   | 31/12/2020         |                      |                  |                    |                                     |              |
|                                        | Net          | Brut<br>01/01/2020 | Acquisitions<br>2020 | Cessions<br>2020 | Brut<br>31/12/2020 | Amortissem<br>ents et<br>provisions | Net          |
| Participations                         | 2 181        | 2 421              | 16                   | 0                | 2 437              | -238                                | 2 199        |
| Titres immobilisés                     | 0            | 178                | 0                    | 0                | 178                | -178                                | 0            |
| Autres immobilisations financières     | 312          | 2 949              | 150                  | -135             | 2 965              | -2 739                              | 226          |
| <b>IMMOBILISATIONS<br/>FINANCIERES</b> | <b>2 493</b> | <b>5 548</b>       | <b>165</b>           | <b>-135</b>      | <b>5 579</b>       | <b>-3 154</b>                       | <b>2 425</b> |

Les immobilisations financières nettes s'établissent à 2,4 M€ à fin 2020, la variation peu significative sur l'exercice porte principalement sur les dépôts et cautionnements.

## 5 STOCKS ET ENCOURS

| En milliers d'euros                        | 31/12/2019   | 31/12/2020   |              |              |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                            | Valeur Nette | Valeur brute | Amts / Prov. | Valeur Nette |
| Matières & fournitures d'approvisionnement | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Produits finis & marchandises              | 427          | 617          | -191         | 426          |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                  | <b>427</b>   | <b>617</b>   | <b>-191</b>  | <b>426</b>   |

Le poste stocks et encours ne présente aucune variation significative.

## 6 CREANCES CLIENTS

| En milliers d'euros                 | 31/12/2019    | 31/12/2020    |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                     | Valeur Nette  | Valeur brute  | Amts / Prov.  | Valeur Nette  |
| Clients                             | 27 917        | 28 391        |               | 28 391        |
| Clients douteux                     | 773           | 3 090         | -2 081        | 1 009         |
| Clients - Factures à établir        | 12 298        | 9 384         |               | 9 384         |
| <b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> | <b>40 988</b> | <b>40 865</b> | <b>-2 081</b> | <b>38 784</b> |

La variation des comptes clients et rattachés en valeur nette est en diminution de - 2,2 M€ et correspond à :

- Une augmentation des créances clients en valeur nette pour + 0,5 M€.
- Une augmentation des clients douteux en valeur nette pour + 0,2 M€.
- Une baisse des FAE manuelles de -2,9 M€ grâce à la facturation des matinales filmées France Bleu qui a été entièrement effectuée sur 2020, contrairement à 2019.

## 7 ACTIF CIRCULANT

|                                        | 31/12/2019     | 31/12/2020    |               |               |
|----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| En milliers d'euros                    | Valeur Nette   | Valeur brute  | Amts / Prov.  | Valeur Nette  |
| <b>CLIENTS &amp; COMPTES RATTACHÉS</b> | <b>40 988</b>  | <b>40 865</b> | <b>-2 081</b> | <b>38 784</b> |
| Fournisseurs avances & acomptes        | 5 936          | 4 703         |               | 4 703         |
| Fournisseurs débiteurs                 | 1 908          | 1 472         |               | 1 472         |
| Personnel & comptes rattachés          | 691            | 596           |               | 596           |
| Etat & autres collectivités publiques  | 27 003         | 26 692        |               | 26 692        |
| Autres créances d'exploitation         | 964            | 1 485         |               | 1 485         |
| Créances diverses                      | 3 281          | 3 938         | 0             | 3 938         |
| <b>AUTRES DÉBITEURS</b>                | <b>39 782</b>  | <b>38 886</b> | <b>0</b>      | <b>38 886</b> |
| Valeurs mobilières de placement        | 5 000          | 5 005         |               | 5 005         |
| Disponibilités                         | 15 911         | 11 332        |               | 11 332        |
| <b>TRÉSORERIE</b>                      | <b>20 911</b>  | <b>16 338</b> |               | <b>16 338</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT (hors stocks)</b>   | <b>101 682</b> | <b>96 088</b> | <b>-2 081</b> | <b>94 007</b> |

Comme en 2019, la totalité de la contribution à l'audiovisuel public a été encaissée avant le 31 décembre 2020.

- Le total de l'actif circulant net (hors stocks et en cours) s'établit à 94 M€ à fin 2020, en diminution de - 7,7 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

Cette variation s'explique principalement par :

- La diminution de - 2,2 M€ des comptes clients et comptes rattachés (cf. note 6)
- Les autres débiteurs sont stables de - 0,9 M€ et se détaillent comme suit :
  - Une diminution des avances et acomptes fournisseurs pour - 1,2 M€.
  - Une diminution des fournisseurs débiteurs - 0,4 M€, comprenant les avoirs à recevoir et fournisseurs débiteurs
  - Une diminution des postes « personnel et comptes rattachés » pour - 0,1 M€
  - Une diminution des créances vis-à-vis de l'Etat de -0,3 M€, dont - 4,8 M€ sur la créance CICE et +2,9 M€ de remboursement de TVA et +2,2 M€ de TVA déductible
  - Autres créances d'exploitation en augmentation de + 0,5 M€ dont + 0,7M€ sur le grand projet et - 0,2 M € sur les coéditions et co-productions
  - Les créances diverses augmentent de + 0,7 M€ relatives à la TVA déductible sur les fournisseurs d'immobilisations.

- La trésorerie baisse de - 4,6 M€
  - Une diminution de – 4,6 M€ des disponibilités, le niveau 2019 était lié à l'encaissement du solde de l'augmentation du capital de 2016 pour un montant de 27,5 M€ reçue en mai 2019.
  - Les valeurs mobilières de placement restent stables.

#### ECHEANCIERS CREANCES (en valeur brute)

| En milliers d'euros | inférieures<br>à 1 an | supérieures<br>à 1 an | Total         |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| Clients             | 40 865                | 0                     | 40 865        |
| Autres débiteurs    | 36 795                | 2 091                 | 38 886        |
| <b>Total</b>        | <b>77 660</b>         | <b>2 091</b>          | <b>79 751</b> |

#### PRODUITS A RECEVOIR

| En milliers d'euros                          | 31/12/2019    | 31/12/2020   |
|----------------------------------------------|---------------|--------------|
| Créances clients et comptes rattachés (418*) | 12 298        | 9 384        |
| Autres débiteurs                             | 239           | 198          |
| <b>Total</b>                                 | <b>12 536</b> | <b>9 582</b> |

Dont les montants sont inclus dans plusieurs postes de l'actif circulant (Voir Notes 6 et 7).

## CAPITAUX PROPRES

| En euros                               | Nombre d'actions | Valeur nominale unitaire | Total en €        |
|----------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>31/12/2019</b>                      | 1 450 257        | 39                       | 56 560 023        |
| Actions émises pendant l'exercice      | 453 847          | 39                       | 17 700 033        |
| Actions remboursées pendant l'exercice |                  |                          |                   |
| <b>Au 31 décembre 2020</b>             | <b>1 904 104</b> | <b>39</b>                | <b>74 260 056</b> |

| En milliers d'euros                   | Capital social | Réserve légale | Réserve générale | Report à nouveau | Résultat de l'exercice | Subventions d'investissement | Amortissements dérogatoires | TOTAL          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Capitaux propres au 31/12/2019        | 56 560         | 156            | 35 652           | -24 085          | -18 200                | 216 902                      | 5 925                       | 272 911        |
| Distribution de dividendes            |                |                |                  |                  |                        |                              |                             | 0,00           |
| Affectation du résultat 2019          |                |                |                  | -18 200          | 18 200                 |                              |                             | 0,00           |
| Résultat 2020                         |                |                |                  |                  | -9 637                 |                              |                             | -9 637         |
| Autres variations                     | 17 700         | 0              | 0                |                  | -                      | 5 104                        | -5 925                      | 6 671          |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2020</b> | <b>74 260</b>  | <b>156</b>     | <b>35 652 -</b>  | <b>42 285</b>    | <b>-9 637</b>          | <b>211 798</b>               | <b>0</b>                    | <b>269 945</b> |

Une augmentation du capital social a été votée lors de l'AGE du 27 mai 2020 pour un montant de 17 700 K€, par la création de 453 847 actions ordinaires nouvelles d'une valeur nominale de 39 € chacune.

Cette augmentation a été perçue le 09 juin 2020. Cela porte le capital social à 74 260 K€ divisé en 1 904 104 actions d'une valeur de 39 € unitaire.

Les capitaux propres au 31 décembre 2020 s'établissent à 269,9 M€ en diminution de - 3 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Cette évolution s'explique comme suit :

- Le montant du résultat déficitaire 2019 (soit - 18,2 M€) a été affecté en totalité en report à nouveau.
- Le résultat net 2020 qui s'établit à une perte de - 9,6 M€.
- L'augmentation de capital social de + 17,7 M€
- La subvention d'investissements diminue de - 5,1 M€.
- Les amortissements dérogatoires ont été repris pour - 5,9 M€ et sont soldés.

Le total des provisions s'élève à 99,5 M€ au 31/12/2020, en augmentation de + 3,5 M€ par rapport au 31 décembre 2019.

- Les dépréciations sur actif circulant s'établissent à 2,3 M € en diminution de - 0,1 M€
- Les provisions pour risques et charges, s'établissent à 93,1 M €, en augmentation de + 3,5 M € versus fin 2019.

Les principales variations s'expliquent par :

- Une reprise de - 0,8 M€ dans le poste clients, d'où la variation de - 0,1 M€
- Les provisions RH en hausse de + 2,6 M€ est principalement liées,
  - aux avantages au personnel pour +3 M€, dont provisions actuarielles -5,1 M€ et provision pour réorganisation +8 M€
  - à la diminution des litiges RH pour -0,3 M€.
- La provision « Immobilier » concerne les remises en état des locaux loués, principalement pour les relocalisations liées au chantier de réhabilitation, dont l'échéance est à plus d'1 an et moins de 5 ans.

Le tableau ci-dessous présente les variations par type de provisions.

| En milliers d'euros                        | 31/12/2019    | Dotations     | Reprises     |               | 31/12/2020    | Variation    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                                            |               |               | Utilisées    | Sans objet    |               |              |
| Immobilisations incorporelles              | 388           |               |              |               | 388           | 0            |
| Immobilisations corporelles                | 674           |               | 65           |               | 609           | -65          |
| Immobilisations financières                | 3 055         | 102           |              | 2             | 3 154         | 99           |
| <b>Total Dépréciations Immobilisations</b> | <b>4 117</b>  | <b>102</b>    | <b>65</b>    | <b>2</b>      | <b>4 151</b>  | <b>35</b>    |
| Stocks et en cours                         | 169           | 191           |              | 169           | 191           | 22           |
| Clients                                    | 2 203         | 681           |              | 802           | 2 081         | -122         |
| <b>Total Dépréciations Actif Circulant</b> | <b>2 372</b>  | <b>872</b>    | <b>0</b>     | <b>972</b>    | <b>2 272</b>  | <b>-100</b>  |
| RH                                         | 84 164        | 44 354        | 6 264        | 35 521        | 86 733        | 2 569        |
| Immobilier                                 | 4 940         | 0             | 50           | 0             | 4 890         | -50          |
| Autres                                     | 499           | 1 105         | 0            | 105           | 1 499         | 1 000        |
| <b>Total Provisions Risques et charges</b> | <b>89 603</b> | <b>45 459</b> | <b>6 314</b> | <b>35 626</b> | <b>93 122</b> | <b>3 519</b> |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>96 092</b> | <b>46 433</b> | <b>6 379</b> | <b>36 600</b> | <b>99 545</b> | <b>3 454</b> |

Le tableau ci-dessous présente le détail des provisions pour risques et charges RH, représentant 86,7 M€ sur le total de 99,5 M€.

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019    | Dotations     | Reprises     |               | 31/12/2020    | Variation    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                                          |               |               | Utilisées    | Sans objet    |               |              |
| <b>Avantages au personnel</b>            | <b>77 257</b> | <b>42 069</b> | <b>5 223</b> | <b>33 837</b> | <b>80 266</b> | <b>3 009</b> |
| IDR                                      | 50 319        | 6 940         | 2 804        |               | 51 938        | 1 619        |
| Reprise IDR sur provision réorganisation |               | 6 176         |              | 8 694         |               |              |
| IMR                                      | 1 982         | 1 362         | 457          | 280           | 1 505         | -477         |
| Reprise IMR sur provision réorganisation |               |               |              | 1 103         |               |              |
| Provision pour réorganisation            | 23 669        | 27 516        | 1 940        | 23 669        | 25 576        | 1 907        |
| Médailles du travail                     | 1 287         | 75            | 23           |               | 1 247         | -40          |
| Reprise MT sur provision réorganisation  |               |               |              | 91            |               |              |
| <b>Litiges prud'homaux</b>               | <b>4 699</b>  | <b>2 161</b>  | <b>1 041</b> | <b>1 426</b>  | <b>4 393</b>  | <b>-306</b>  |
| <b>Autres</b>                            | <b>2 208</b>  | <b>125</b>    | <b>0</b>     | <b>259</b>    | <b>2 074</b>  | <b>-134</b>  |
| <b>TOTAL PROVISIONS RH</b>               | <b>84 164</b> | <b>44 354</b> | <b>6 264</b> | <b>35 521</b> | <b>86 733</b> | <b>2 569</b> |

La provision pour risques et charges RH est en augmentation de + 2,6 M€ détaillée comme suit :

- Les avantages au personnel en augmentation de + 3 M€ répartis en une augmentation de + 1,9 M€ sur la provision RCC et en diminution de +1,1 M€ les provisions actuarielles
- Les litiges prud'homaux diminuent de - 0,3 M€
- Autres provisions RH en diminution de - 0,1 M€

En 2019, une provision pour réorganisation a été comptabilisée pour 17,5 M€ en net dont 23,7 M€ au titre de la provision pour réorganisation nette de 6,2 M€ en reprise d'engagements au personnel associés. Le plan de départs volontaires présenté en novembre 2019 a été remplacé par un accord de rupture conventionnelle collective (RCC), après les négociations conduites en 2020. Cette provision de 2019 a été extournée pour comptabiliser la provision RCC.

La provision RCC s'élève à 17,6 M€ en net dont 27,5 M€ au titre de la provision pour réorganisation nette de 9,9 M€ en reprise d'engagements au personnel associés.

La valorisation de la provision a été effectuée sur la base des mesures décrites dans l'accord Emploi Radio France 2022 du 1<sup>er</sup> octobre 2020.

Le calcul prend en compte d'une part les salaires réels des collaborateurs dont le départ a été validé lors des premiers comités de validation des départs RCC et d'autre part la meilleure estimation de la base « paniers » pour les départs restant à faire sur une répartition entre départs pour projet professionnel et départs potentiels de retraitables sur la durée du plan jusqu'à la fin 2022.

La charge réelle ultérieure pourra différer de ces estimations en fonction du déroulement du plan.

Cf. le résultat exceptionnel point 17.

### Provisions pour indemnités de départ en retraite

| En milliers d'euros                                   | Références | Montants          |
|-------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| Provision au 31 décembre 2019                         |            | 50 319 132        |
| Annulation Reprise Provision pour réorganisation      |            | 6 175 804         |
| <b>Provision au 1er janvier 2020 après annulation</b> |            | <b>56 494 936</b> |
| Engagement au 1er janvier 2020                        |            | 93 719 347        |
| Coût des services rendus                              | (1)        | 4 389 662         |
| Coût financier                                        | (2)        | 727 684           |
| IDR versées en 2020                                   | (3)        | -2 803 796        |
| Fraction des écarts actuariels comptabilisée          | (4)        | 1 823 043         |
| Reprise suite à provision pour réorganisation         | (5)        | -8 693 504        |
| Variation de la provision sur l'exercice              | (6)        | -4 556 911        |
| <b>Provision au 31 décembre 2020</b>                  |            | <b>51 938 025</b> |
| Ecarts actuariels non comptabilisés                   |            | 31 664 742        |
| Engagement au 31 décembre 2020                        |            | 83 602 767        |

*le taux d'actualisation retenu est de 0,60% pour l'année 2020*

*Pour rappel : en 2019 il était de 0,80%, en 2018, de 1,60%, en 2017 et 2016 de 1,30%, en 2015 de 2% et en 2014 de 1,50%*

#### Commentaires :

- (1) Le coût des services rendus correspond au montant de l'engagement recalculé au 1<sup>er</sup> janvier 2020 rapporté à une année d'ancienneté.
- (2) Le coût financier correspond au montant des intérêts sur un an de l'engagement 2020 après déduction des intérêts calculés sur les indemnités de départ à la retraite versées en 2020 sur une année moyenne.
- (3) Il s'agit des indemnités versées en 2020, charges comprises.
- (4) Application de la méthode dite du « corridor ». Fraction des écarts actuariels excédent 10 % de l'engagement de début de période, divisée par la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.
- (5) Reprise actuarielle suite à la provision pour réorganisation.
- (6) L'application de la méthode conduit à comptabiliser une dotation correspond à la somme algébrique des éléments (1), (2), (3), (4) et (5) ci-dessus.

## 11 DETTES

| En milliers d'euros                             | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Dettes auprès des établissements de crédit (1)  | 60             | 201            | 141           |
| Dettes financières diverses                     | 6              | 0              | -6            |
| <b>Dettes financières</b>                       | <b>66</b>      | <b>201</b>     | <b>135</b>    |
| Avances et acomptes sur commandes               | 0              | 0              | 0             |
| <b>Avances et acomptes sur commandes</b>        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| <b>Dettes fournisseurs</b>                      | <b>51 599</b>  | <b>54 478</b>  | <b>2 879</b>  |
| Personnel & comptes rattachés                   | 51 588         | 54 400         | 2 813         |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 32 332         | 34 330         | 1 998         |
| Taxe sur la valeur ajoutée                      | 2 007          | 1 496          | -510          |
| Autres impôts et taxes                          | 9 146          | 15 200         | 6 054         |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>              | <b>95 072</b>  | <b>105 426</b> | <b>10 354</b> |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 19 084         | 22 000         | 2 916         |
| Autres dettes                                   | 671            | 439            | -232          |
| <b>Autres Dettes</b>                            | <b>19 755</b>  | <b>22 439</b>  | <b>2 684</b>  |
| <b>Total des dettes</b>                         | <b>166 492</b> | <b>182 544</b> | <b>16 052</b> |

(1) dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP

Le total des dettes s'établit à 182,5 M€, en augmentation de +16,1 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Les principales évolutions constatées sont :

- Une augmentation des dettes financières de +0,1 M€ relatives aux comptes bancaires
- Une augmentation de +2,9 M€ des dettes fournisseurs vs 2019, cette variation se compose de :
  - Une augmentation de + 3,8 M€ pour les fournisseurs d'exploitation, réhabilitation et honoraires,
  - Une baisse des - 0,9 M€ pour les FNP.
    - Les FNP fournisseurs en hausse de + 6,7M€
    - Les FNP partenariats en baisse de - 7,6 M€ en lien avec la baisse du nombre de contrats 2020 liée à la COVID.
- Une augmentation des dettes fiscales et sociales de +10,4 M€ :

- Les dettes du personnel augmentent de + 2,8 M€, en corrélation avec les provisions et charges à payer au personnel de 2020 pour 2,3 M€.
  - Les dettes sociales augmentent de + 2 M€, en lien avec des charges à payer aux organismes sociaux,
  - La taxe sur la valeur ajoutée baisse de - 0,5 M€
  - Les dettes fiscales augmentent de + 6 M€
    - Sur les charges fiscales liées aux provisions pour congés + 3,9 M€.
    - Sur la dette « Etat – IS » du PAS des retenues et prélèvements à la source sur les salaires pour + 2 M€ en augmentation
- Une augmentation des autres dettes de + 2,7 M€
- Sur les immobilisations de + 2,9 M€, et sans variation sur les FNP immobilisation
  - Les clients créditeurs baissent de - 0,2 M€.

### Echéancier des dettes

| En milliers d'euros               | à moins d'un an | entre 1 an et 5 ans | à plus de 5 ans | total          |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Dettes financières                | 201             | 0                   | 0               | 201            |
| Avances et acomptes sur commandes | 0               | 0                   | 0               | 0              |
| Dettes fournisseurs               | 54 478          | 0                   | 0               | 54 478         |
| Dettes de personnel et sociales   | 88 730          | 0                   | 0               | 88 730         |
| Dettes fiscales                   | 16 696          | 0                   | 0               | 16 696         |
| Autres créditeurs                 | 22 439          | 0                   | 0               | 22 439         |
| <b>Total</b>                      | <b>182 544</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>        | <b>182 544</b> |

### Les charges à payer

| En milliers d'euros                      | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 43 784         | 42 906         | -878         |
| Dettes de personnel et comptes rattachés | 51 558         | 53 877         | 2 320        |
| Dettes fiscales et sociales              | 32 852         | 38 838         | 5 986        |
| Dettes financières                       | 1              | 1              | 0            |
| Autres dettes                            | 8 373          | 8 347          | -26          |
| <b>Total</b>                             | <b>136 568</b> | <b>143 969</b> | <b>7 401</b> |

Dont les montants sont inclus dans plusieurs postes de passif (Voir Note 11 - Dettes).

## 12 COMPTES DE REGULARISATION

| En milliers d'euros         | 31/12/2019 | 31/12/2020 | Variation |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|
| Charges constatées d'avance | 3 321      | 6 424      | 3 103     |
| Produits constatés d'avance | 1 573      | 935        | -638      |

Les comptes de régularisation ne concernent que des produits ou des charges d'exploitation.

- La variation des charges constatées d'avance a augmenté de + 3,1 M€ notamment sur des prestations engagées non réalisées à hauteur de + 4,4 M€ et sur l'assurance décennale qui s'établit à 1,9 M€ en diminution de - 0,4 M€.
- La variation des produits constatés d'avance concerne principalement la billetterie pour 0,8 M€ due aux annulations des concerts.

## 13 CHIFFRE D'AFFAIRES

| En milliers d'euros                | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation      |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| CAP (*) fonctionnement et assimilé | 582 421        | 577 418        | -5 002         |
| Ressources propres                 | 91 460         | 76 929         | -14 531        |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>          | <b>673 881</b> | <b>654 347</b> | <b>-19 533</b> |

(\*) Contribution à l'Audiovisuel Public de Fonctionnement

Le chiffre d'affaires 2020 s'établit à 654,3 M€, en baisse de - 19,5 M€, due principalement à :

- La baisse de la CAP de fonctionnement pour - 5 M€
- Les ressources propres baissent de - 14,5 M€ en raison de la crise sanitaire, de l'annulation des événements principalement :
  - Les partenariats - 9,5 M€
  - La billetterie - 2,9 M€
  - Les prestations techniques - 1,3 M€
  - Les concessions et locations - 0,9 M€
  - Les droits - 0,6 M€ en lien avec l'annulation des concerts
  - Les frais annexes - 0,2 M€ sur les événements
  - Les recettes publicitaires augmentent de + 1,5 M€ du fait de la publicité sur les messages d'intérêt général et des recettes publicité digitale et ce malgré la forte baisse des recettes publicitaires broadcast.

## 14 PRODUITS D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros                   | 31/12/2019    | 31/12/2020    | Variation     |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Production immobilisée                | 4 408         | 4 227         | -182          |
| Subventions d'exploitation            | 782           | 992           | 210           |
| Transferts de charges                 | 917           | 430           | -486          |
| Reprises de provisions                | 12 836        | 7 415         | -5 421        |
| Autres produits de gestion courante   | 2 334         | 2 039         | -295          |
| <b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b> | <b>21 277</b> | <b>15 104</b> | <b>-6 174</b> |

Les autres produits d'exploitation s'établissent à 15,1 M€, en baisse de - 6,2 M€.

Cette variation se décompose principalement comme suit :

- de la production immobilisée pour - 0,2 M€, notamment sur les couts liés à la production corporelle.
- pour les subventions d'exploitation de + 0,2 M€, les principaux événements sont le Hip Hop Symphonique, Langue Corse et Eduthèque
- des transferts de charge d'exploitation pour - 0,5 M€ essentiellement au titre de la formation professionnelle.
- Des reprises de provisions pour - 5,4 M€ :
  - - 4,7 M€ pour les provisions sur charges, dont
    - - 2,2 M€ sur les litiges RH,
    - - 1,9 M€ pour litige avec un fournisseur en 2019.
  - + 0,6 M€ sur les reprises actuarielles
  - - 1,3 M€ au titre des dépréciations clients.
- Des autres produits de gestion courant pour -0,3 M€

## 15 CHARGES D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros                                     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | Variation      |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Achats et variations de stocks                          | 50             | 152            | 101            |
| Autres achats et charges externes                       | 180 293        | 166 232        | -14 062        |
| Impôts et taxes                                         | 30 659         | 34 881         | 4 222          |
| Charges de personnel                                    | 396 933        | 391 263        | -5 669         |
| Dotations aux amortissements des programmes diffusés    | 1 243          | 259            | -984           |
| Dotations aux amortissements des autres immobilisations | 42 558         | 44 447         | 1 889          |
| Dotations aux provisions                                | 13 513         | 12 640         | -873           |
| Autres charges d'exploitation                           | 44 188         | 44 218         | 30             |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                           | <b>709 437</b> | <b>694 091</b> | <b>-15 346</b> |

Les charges d'exploitation s'établissent à 694,1 M€ en diminution de – 15,3 M€ sur l'exercice.

- Les achats et variation de stocks sont stables.
- Les autres achats et charges externes s'établissent à 166,2 M€ en baisse de -14 M€.

La variation s'analyse principalement par :

- En baisse :
  - Le poste diffusion et circuits de - 2,9 M€ du fait de la renégociation du contrat.

En lien avec la crise sanitaire :

- Les partenariats de - 9,5 M€
  - Les frais de déplacements pour - 5,8 M€
  - Les locations immobilières et charges locatives de –1 M€ relative aux locations ponctuelles
  - Les frais publicitaires de - 0,7M€
  - Le gardiennage habituellement lié à l'accueil du public - 0,3 M€ du fait de l'annulation des concerts en public
- En hausse :
  - La Sous-traitance audiovisuelle de + 0,9 M€ pour les projets numériques et les France Bleu filmées
  - La Sous-traitance générale de + 1,2M€ pour les projets numériques, la sécurité informatique et les projets RH.
  - La maintenance technique et informatique de + 0,7 M€ principalement la TMA sur les sites WEB et sur les applications informatiques.

En lien avec la crise sanitaire :

- Le poste achats de + 2, 5 M€ du fait des dépenses de petits matériels et accessoires pour l'hygiène et sécurité.
  - Le poste entretien des locaux est en hausse de + 0,5 M€ pour du nettoyage.
- Les impôts et taxes s'établissent à 34,9 M€ à fin 2020. La variation de + 4.2 M€ en comparaison de 2019 s'explique par :
  - + 2,3 M€ des taxes sur rémunérations, dont
    - + 1,7 M€ de taxe d'apprentissage du fait de l'année blanche en 2019.
    - + 0,6 M€ sur les charges fiscales des charges à payer
  - + 1,9 M€ sur les autres impôts dont
    - + 0,5 M€ sur les impôts locaux
    - + 1,2 M€ sur la taxe foncière par la prise en compte des nouvelles bases par l'administration fiscale
    - + 0,4 M€ sur la taxe sur les bureaux IDF du fait du rattachement à la circonscription premium
    - – 0,5 M€ sur le forfait social
    - + 0, 4M€ sur les taxes diverses
- Les charges de personnel s'établissent à 391,3 M€, en baisse de - 5,7 M€ principalement :
  - - 1,9 M€ sur les indemnités licenciements et départs
  - - 0,8 M€ sur les rémunérations
  - - 0,8 M€ sur les primes et les heures supplémentaires

- - 0,3 M€ sur la prime transport et autres indemnités
  - + 0,2 M€ sur les CP, congés et CET
  - - 2 M€ sur les charges sociales
- Les dotations aux amortissements sur les programmes diminuent de – 1 M€ du fait à l’arrêt de la comptabilisation des PAD
  - Les dotations aux amortissements 2020 s’établissent à 44,4 M€, en hausse de + 1,9 M€ vs 2019.
    - Pour la réhabilitation, cette augmentation est liée à la mise en service en année pleine de la phase 4.2 et reliquats de travaux pour + 1,2 M€
    - Les amortissements hors réhabilitation correspondent à la mise en service d’infrastructures informatiques pour 0,7 M€
  - Les dotations aux provisions s’établissent à 12,6 M€, la variation s’analyse par une diminution de – 0,9 M€, se décomposant en baisse de - 0,5 M€ de dotations aux provisions des créances clients et en baisse de -0,4 M€ pour provisions risque et charges
  - Les autres charges d’exploitation s’établissent à 44,2 M€ à fin 2020, sans variation globale versus 2019, qui se compensent comme suit :
    - Droits d’auteurs en hausse de + 0,5 M€
    - Redevances et licences en hausse de + 0,8 M€ du fait des licences achetées lors de la crise sanitaire
    - Autres charges de gestion courantes – 1,2 M€ suite à des protocoles réglés en 2019

## EVOLUTION DES EFFECTIFS MOYENS

Les effectifs permanents sont de 4 088 contre 4 102 en 2019.

Le total des effectifs occasionnels est de 383 contre 462 en 2019.

| Effectifs moyens du personnel                                | 31/12/2019   | 31/12/2020   |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Effectifs moyens / permanents                                | 4 102        | 4 088        |
| Effectifs moyens / occasionnels                              | 462          | 383          |
| <b>TOTAL EFFECTIFS MOYENS DES PERMANENTS ET OCCASIONNELS</b> | <b>4 564</b> | <b>4 471</b> |

## 16 RESULTAT FINANCIER

| En milliers d'euros           | 31/12/2019 | 31/12/2020 | Variation   |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| Revenus de fonds bloqués      | 45         | 28         | -17         |
| Revenus de participation      | 126        | 0          | -126        |
| Provisions financières nettes | -59        | -99        | -40         |
| Intérêts et pénalités         | -1         | 0          | 0           |
| Autres produits et charges    | 15         | 31         | 16          |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>     | <b>127</b> | <b>-41</b> | <b>-167</b> |

Le résultat financier s'établit à - 41 K€ à fin 2020 :

- Les produits financiers s'élèvent à 68 K€ en baisse de - 179 K€ due majoritairement à l'absence de dividendes perçus sur les titres, contre 126 K€ en 2019.
- Les charges financières s'élèvent à 109 K€ en hausse de + 12 K€ en lien avec les écarts de change et des dépréciations de baux.

## 17 RESULTAT EXCEPTIONNEL

| En milliers d'euros            | 31/12/2019    | 31/12/2020    | Variation     |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Plus et moins value de cession |               | 10            | 10            |
| Subventions d'investissement   | 14 927        | 15 063        | 136           |
| Provisions nettes              | -17 429       | 1 870         | 19 298        |
| Amortissements dérogatoires    | -438          | 0             | 438           |
| Autres produits et charges     | -11           | -1 947        | -1 935        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>   | <b>-2 951</b> | <b>14 996</b> | <b>17 947</b> |

Le résultat exceptionnel s'élève à 15 M€ en augmentation de + 17,9 M€ :

- La quote-part de subvention d'investissement reste stable avec une reprise pour + 0,1 M€.
- Les provisions nettes sont de + 1, 9 M€ composées principalement par :
  - La provision pour réorganisation de 2019 reprise intégralement pour + 17,5 M€
  - La dotation RCC comptabilisée pour - 17,6 M€
  - Les départs effectifs en 2020 repris pour + 1,9M €
- L'amortissement dérogatoire pour + 0,4 M€ relatif aux PAD qui ne sont plus présentés en stock.
- Les autres produits et charges pour - 1,9 M€ sont relatifs aux indemnités salaires et accompagnement de la RCC résultant des départs effectifs en 2020.

Au titre de l'exercice 2020, Radio France se solde par un déficit fiscal d'un montant de -9,6 M€, en conséquence l'impôt sur les sociétés dû est d'un montant de 0 M€.

Il n'y a plus de Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) dans les comptes 2020, il reste une créance de CICE à l'actif du bilan 2020 pour 7,6 M€.

### Situation Fiscale différée ou latente

| En milliers d'euros                                                   | Base imposable | Impôts |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| <b>1. Charges non déductibles temporairement</b>                      |                |        |
| Provisions déductibles l'année suivante                               |                |        |
| Congés payés (2058B - ZV)                                             | 33 186         |        |
| Contribution sociale de solidarité de sociétés (Organic)              | 1 043          |        |
| Effort Construction                                                   | 1 139          |        |
| Autres (Sicav, SCI)                                                   | 0              |        |
| Provisions déductibles ultérieurement                                 |                |        |
| Provision pour indemnités de départ à la retraite                     | 53 443         |        |
| Autres provisions pour risques                                        | 1 949          |        |
| Provision pour réorganisation                                         | 25 576         |        |
| <b>2. Eléments à imputer</b>                                          |                |        |
| Déficits reportables (voir la rubrique YK - 2058-B de l'exercice N-1) | 30 027         |        |
| <b>ALLÈGEMENTS</b>                                                    | <b>146 363</b> |        |

**MONTANT DE L'ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS**

**49 080**

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont calculés par la somme de la capacité d'autofinancement et la variation du besoin en fonds de roulement. Le total de la capacité d'autofinancement se calcule par l'addition des charges et la soustraction des produits sans incidence sur la liquidité (entrée ou sortie de fonds) au résultat net de l'exercice. Ces charges et produits incluent l'amortissement et les gains et pertes sur cession d'actif. La variation du besoin en fonds de roulement est calculée par la somme des changements de comptes de fonds de roulement représentés par la différence entre le solde des comptes N-1 et le bilan de clôture.

La trésorerie nette à la clôture s'établit à + 16,1 M€.

La trésorerie générée par l'activité représente un impact trésorerie de + 38,8 M€. Ce montant s'analyse comme suit :

- La capacité d'autofinancement de l'entreprise d'un montant de 23,5 M€
- La variation du besoin en fonds de roulement est positive et d'un montant de 15,3 M€.
- Les flux de trésorerie nets liés aux opérations d'investissement et de financement des investissements s'élèvent à - 43,5 M€ qui se décomposent d'un flux net d'investissements de - 71,2 M€ (principalement sur des immobilisations corporelles et incorporelles) compensé par une subvention d'équipement perçue sur l'exercice pour un montant de + 10 M€, et du versement du solde de l'augmentation du capital pour + 17,7 M€.

La subvention d'équipement est allouée par l'Etat pour financer les travaux d'investissement pour la réhabilitation de la Maison de la Radio.

Les transactions réalisées par Radio France avec d'autres entreprises publiques (France Télévisions, Arte, EDF, France Telecom, SNCF, La Poste et France Média Monde principalement) sont toutes réalisées à des conditions de marché, à l'exception des transactions correspondant à des conventions réglementées, dont les modalités sont présentées en annexe B.6 Conventions réglementées.

Par ailleurs, Radio France perçoit la contribution à l'audiovisuel public répartie en ressources de fonctionnement pour 589,4 M€ (TTC) et en ressources d'investissement pour 10,2 M€ (TTC).

| INFORMATIONS FINANCIERES<br>en milliers d'euros | Capital | Capitaux<br>propres avant<br>affectation<br>des résultats | Quote part du<br>capital détenu<br>(en<br>pourcentage) | Valeur<br>comptable<br>des titres<br>détenus |       | Prêts et<br>avances<br>consentis par<br>la Société et<br>non encore<br>remboursés | Chiffre<br>d'affaires<br>hors taxes du<br>dernier<br>exercice<br>écoulé | Résultats<br>(Bénéfice ou<br>perte du dernier<br>exercice clos) | Cautions<br>et avals<br>fournis | Dividendes<br>encaissés par<br>la Société au<br>cours de<br>l'exercice | Observations |
|-------------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------|
| FILIALES ET PARTICIPATIONS                      |         |                                                           |                                                        | Brute                                        | Nette |                                                                                   |                                                                         |                                                                 |                                 |                                                                        |              |

### A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations ci-dessous

#### 1. Filiales (+ de 50 % du capital détenu par la Société)

#### 2. Participations (10 à 50 % du capital détenu par la Société)

##### Société du Grand Théâtre

|                                                                       |     |       |        |       |     |  |       |   |  |   |  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-----|--|-------|---|--|---|--|
| <b>des Champs Elysées (a)</b><br>15 avenue Montaigne - 75008<br>PARIS | 720 | 2 338 | 33,90% | 1 032 | 795 |  | 7 026 | 7 |  | 0 |  |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|-------|-----|--|-------|---|--|---|--|

##### Société MEDIAMETRIE (b)

|                                                                             |        |        |        |    |       |  |        |       |  |   |  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|----|-------|--|--------|-------|--|---|--|
| 70 rue Rivay - 92532 LEVALLOIS<br>PERRET Cedex<br>SIRET : 333.344.000.00109 | 14 880 | 39 531 | 13,50% | 55 | 5 671 |  | 95 542 | 2 480 |  | 0 |  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|----|-------|--|--------|-------|--|---|--|

##### Société ARTE France (b / c)

|                                                                            |       |        |        |       |       |  |         |     |  |   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--|---------|-----|--|---|--|
| 8, rue Marceau - 92730 ISSY LES<br>MOULINEAUX<br>SIRET : 334.689.122.00052 | 8 688 | 16 390 | 15,00% | 1 303 | 2 581 |  | 158 312 | 818 |  | 0 |  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--|---------|-----|--|---|--|

##### Société OpenMux (d)

|                                                               |    |    |        |    |    |  |   |   |  |   |  |
|---------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|
| 116, avenue du Président<br>Kennedy - 75220 PARIS Cedex<br>16 | 60 | 60 | 50,00% | 30 | 30 |  | 0 | 0 |  | 0 |  |
|---------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|

##### Société COSMOS (e)

|                                                             |    |    |        |    |    |  |   |   |  |   |  |
|-------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|
| 14 rue de Lubeck - 75116 PARIS<br>SIRET : 888.335.759.00013 | 60 | 60 | 25,00% | 15 | 15 |  | 0 | 0 |  | 0 |  |
|-------------------------------------------------------------|----|----|--------|----|----|--|---|---|--|---|--|

### B - Renseignements globaux concernant les autres filiales et les participations

#### 1. Filiales non reprises au paragraphe A

a. Filiales françaises (ensemble)

b. Filiales étrangères (ensemble)

#### 2. Participations non reprises au paragraphe A

a. Dans des Sociétés

françaises (ensemble) (f)

164 1

b. Dans des Sociétés

étrangères

(ensemble)

(a) Exercice clos le 31 août 2020

(b) Chiffres de l'exercice 2019

(c) Les capitaux propres comprennent des subventions et des provisions réglementées pour un montant de 165 439 233 euros.

(d) création en 2019 - 1er exercice clos le 31/12/2020

(e) création en 2020 - 1er exercice clos le 31/12/2020

(f) Par ailleurs, figurent également dans le poste "Autres titres immobilisés" du bilan, des titres associatifs pour un montant de 15 245 euros.

## 22 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Engagements donnés

Dans le cadre des travaux liés au chantier de la réhabilitation de la Maison de la radio, Radio France est engagée au 31 décembre 2020 dans le cadre de marchés de travaux et services à hauteur de 432,1 M€ (valeur de marché) soit un montant évalué à 469,5 M€ en valeur courante.

### Engagements reçus

Dans le cadre du chantier de la réhabilitation, Radio France a reçu de la part de ses fournisseurs des cautions bancaires dont le montant s'élève, au 31 décembre 2020 à 13,8 M€.

### Indemnités de départ en retraite

Le montant des écarts actuariels non comptabilisés au titre de l'engagement pour indemnités de départ à la retraite s'élève à 31,7 M€ au 31 décembre 2020.

### Compte Personnel de Formation

La mobilisation du Compte Personnel de Formation (CPF) relève de la seule initiative du salarié.

## 23 JETONS DE PRESENCE ALLOUES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

| En euros                                          | 2019   | 2020   |
|---------------------------------------------------|--------|--------|
| Rémunérations allouées aux membres :              |        |        |
| Des organes d'administration (jetons de présence) | 12 040 | 25 760 |
| Des organes de direction*                         | NC     | NC     |

\*NC : non communiqué

Ce renseignement, susceptible de révéler des situations personnelles, n'est pas fourni.

A noter que la variation de 13 720 € entre 2019 et 2020 est due à une régularisation de paiements sociaux pour 5 160 € sur 2020 au titre de 2019.

## 24 IMMOBILISATIONS FINANCEES PAR CREDIT-BAIL

Néant

## 25 PASSIFS EVENTUELS

Néant.

A la clôture de l'exercice, il n'existe pas de litiges non provisionnés pouvant avoir une incidence significative sur les comptes de la société.

Suite à l'appel d'offre en 2018, les cabinets EY et MAZARS ont été retenus pour un mandat de 6 ans chacun. Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice s'élève à :

- 136 K€ pour le cabinet EY (dont 49K€ de complément de missions 2019) et à 59 K€ pour le cabinet MAZARS au titre du contrôle légal des comptes et des prestations de services entrant dans les diligences liées à la mission de contrôle légal des comptes,
- 12 K€ pour le cabinet MAZARS au titre des missions SACC, répartis en 9,6 K€ pour l'émission de l'attestation RSE et 2,8 K€ pour l'émission de l'attestation SPRE

| Cabinet / Missions         | E.Y.    | Mazars |
|----------------------------|---------|--------|
| Certifications des comptes | 136 137 | 58 679 |
| Honoraires SACC            |         | 12 422 |
| Total des missions         | 136 137 | 71 101 |

L'accord emploi 2022 prévoit 340 départs sur la durée du plan, soit du 31/12/2020 au 31/12/2022.

Les candidatures des collaborateurs volontaires sont examinées par le comité de validation, qui se réunit à intervalles réguliers pour acter les dossiers sélectionnés. A date, les trois commissions tenues en novembre, en février et en mars ont validé 207 départs, ceux de mars étant dans le délai légal de rétractation.



**SOCIETE NATIONALE DE RADIODIFFUSION RADIO FRANCE**  
**Société Nationale au capital de 56 560 023 euros**  
**Siège social : 116 avenue du Président Kennedy – 75016 Paris**  
**326 094 471 RCS Paris**

**TEXTE DES RESOLUTIONS ADOPTEES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 16 AVRIL  
POUR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DE RADIO FRANCE DU 25 JUIN 2021**

---

**Première résolution**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels de la société, approuve les comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration ainsi que le rapport du Conseil d'Administration. Ces comptes qui sont annexés au procès-verbal font apparaître un déficit de – 9 637 023,87 euros.

L'Assemblée Générale approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Conformément à l'article 223 quater du CGI, l'Assemblée Générale prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39-4 du Code général des impôts. Les amortissements excédentaires s'élèvent à 14 715,76 euros.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve au Conseil d'administration de sa gestion pour l'exercice écoulé.

**Deuxième résolution**

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'imputer le déficit de l'exercice en report à nouveau qui passera de – 42 285 068,37 euros à – 51 922 092,24 euros.

**Troisième résolution**

*L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L225-38 du code de commerce et de l'article 47-6 de la loi du 30 septembre 1986 modifiée, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées. A ce titre, l'Assemblée générale approuve, par ailleurs, la poursuite des conventions conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution a été poursuivie au cours du dernier exercice :*

- les trois conventions conclues entre France Télévisions et Radio France, approuvées par le conseil d'administration le 8 juillet 2016, concernant la chaîne publique d'information et relatives respectivement à « La Chaîne TV », « la Licence de Marque » et aux « Services Non Linéaires », ainsi que de l'avenant n°1 au contrat « La Chaîne TV » approuvé par le Conseil d'administration du 17 décembre 2017 ;
- les deux conventions réglementées conclues au cours de l'exercice 2018 et approuvées par le Conseil d'administration du 19 octobre 2018, à savoir les statuts de la société OPEMUX RNT conclus entre Radio France et plusieurs éditeurs dont France Médias Monde, ainsi que la convention de média social de la culture du service public entre France Télévisions, France Médias Monde, l'Institut national de l'audiovisuel, Arte France, TV5 Monde.

#### **Quatrième résolution**

Conformément à l'article L225-45 du Code de commerce, l'Assemblée Générale décide d'allouer aux administrateurs de Radio France en rémunération de leur activité, une somme fixe annuelle globale de 40 000 euros maximum, sous réserve de l'approbation de ce montant par décision du ministre chargé de l'économie après consultation du ministre chargé de la communication, à verser suivant des modalités de répartition fixées par le Conseil d'administration.

#### **Cinquième résolution**

L'Actionnaire Unique donne tous pouvoirs au porteur d'un pouvoir de la Présidente-directrice générale et d'un original ou d'une copie certifiée conforme par la Présidente-directrice générale, du procès-verbal de la présente Assemblée pour remplir toutes formalités nécessaires.



**Sibyle VEIL**  
Présidente-directrice générale



CLAUDE VERNET-GARNIER