



# Présentation des résultats

*1<sup>er</sup> semestre 2010*

Le 26 juillet 2010

1	Faits marquants du premier semestre	3
2	Présentation des résultats	8
3	Perspectives 2010	14
4	Stratégie de NextRadioTV	16
	<b>Annexes</b>	<b>21</b>

# 1. Faits marquants du premier semestre

⇒ *Excellent premier semestre 2010*

<i>En M€</i>	<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>	<u>% variation</u>
<b>Total CA et autres produits</b>	<b>70,5</b>	<b>59,0</b>	<b>19%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>9,1</b>	<b>1,3</b>	
<b>Résultat Net</b>	<b>3,2</b>	<b>(6,2)</b>	

⇒ **Forte croissance du chiffre d'affaires au S1 : +16%**

- ❑ Chiffre d'affaires de 32M€ au premier semestre, **en hausse de 16%**
  - **Croissance de 21% au T2**
  - Levier sur les recettes publicitaires de RMC avec la Coupe du Monde de Football et l'ouverture des paris en ligne en juin 2010
  - Forte progression du CA de BFM Radio au T2
- ❑ Bons résultats d'audience sur la vague Avril-Juin 2010<sup>(a)</sup> : RMC, **1ère radio généraliste sur les moins de 50 ans** et 3ème radio commerciale de France
- ❑ **EBITDA de 8,4M€, marge de 26%**

⇒ ***EBITDA positif sur mars – juin : validation définitive du projet***

- ❑ Chiffre d'affaires de 17,9M€, **en hausse de 47%** au premier semestre
- ❑ 1<sup>ère</sup> chaîne d'info de la TNT : part d'audience de 1,2% sur l'univers TNT et 28,9 millions de téléspectateurs<sup>(b)</sup>
- ❑ Diffusion en HD (sur ADSL) depuis le printemps 2010
- ❑ Réduction des pertes au S1 : **EBITDA de -1,2M€ vs. -4,3M€ en 2009**

⇒ ***Succès de la nouvelle stratégie : EBITDA de 1,7M€***

- ❑ Chiffre d'affaires de 18,1M€, en hausse de 4%
- ❑ Effets positifs de la dynamique commerciale du Groupe au T2
  - **Croissance à deux chiffres des recettes publicitaires du Print**
  - **Excellente performance pour la publicité web**
- ❑ Plan d'économies réussi : **2,5M€ de baisse des charges opérationnelles**
- ❑ **EBITDA de 1,7M€ au S1 2010 vs. -1,5M€ en 2009**

## 2. Présentation des résultats

# Compte de résultat consolidé

<i>En M€</i>	<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>	<u>% variation</u>
<b>Chiffre d'Affaires et autres produits</b>	<b>70,5</b>	<b>59,0</b>	<b>19%</b>
Charges de personnel	(29,9)	(28,6)	4%
Autres charges	(31,4)	(29,2)	8%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(61,3)</b>	<b>(57,8)</b>	<b>6%</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>9,1</b>	<b>1,3</b>	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>7,8</b>	<b>0,1</b>	
Actions gratuites et abondement	(0,3)	(0,4)	
Non récurrent	(0,9)	(6,2)	
Coût de l'endettement financier Net	(1,0)	(2,6)	
Charge d'impôts	(2,3)	2,8	
<b>Résultat Net</b>	<b>3,2</b>	<b>(6,2)</b>	
Intérêts minoritaires	(0,2)	(0,2)	
<b>Résultat Net part du Groupe</b>	<b>3,0</b>	<b>(6,4)</b>	

# Éléments financiers clés par division

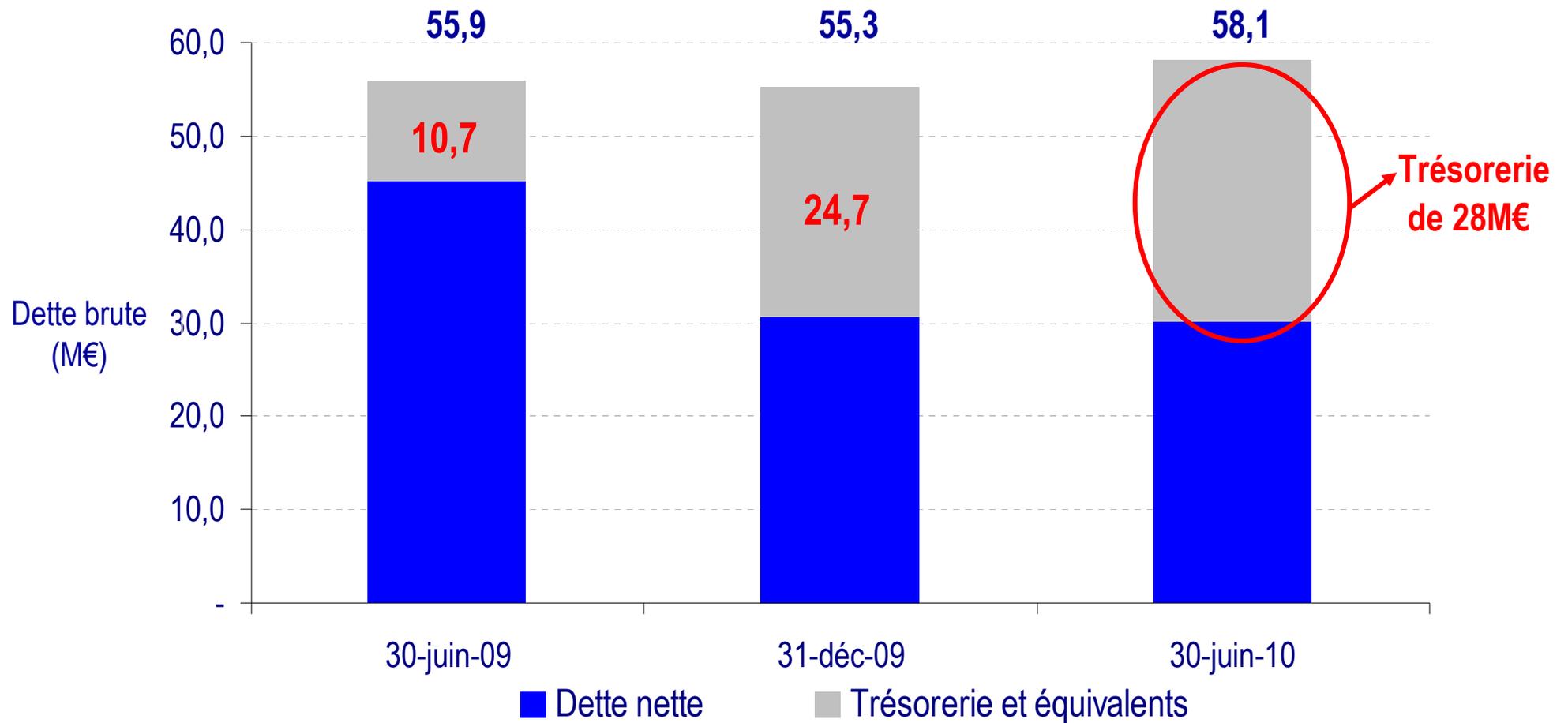
<i>En M€</i>	<u>T2 2010</u>	<u>T2 2009</u>	<i>%variation</i>	<u>S1 2010</u>	<u>S1 2009</u>	<i>%variation</i>
Radio	<b>18,4</b>	15,2	+21%	<b>32,0</b>	27,7	+16%
TV	<b>9,8</b>	6,6	+48%	<b>17,9</b>	12,2	+47%
Groupe 01 <sup>(2)</sup>	<b>10,0</b>	8,3	+21%	<b>18,1</b>	17,3	+4%
Autres activités	<b>1,3</b>	0,6	+103%	<b>1,9</b>	1,2	+53%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>39,5</b>	<b>30,7</b>	<b>+29%</b>	<b>69,9</b>	<b>58,4</b>	<b>+20%</b>
Autres produits de l'activité	<b>0,3</b>	0,3		<b>0,6</b>	0,6	
<b>Total CA et autres produits</b>	<b>39,8</b>	<b>31,0</b>	<b>+28%</b>	<b>70,5</b>	<b>59,0</b>	<b>+19%</b>
EBITDA Radio				<b>8,4</b>	7,4	
<i>Marge sur CA</i>				26%	27%	
EBITDA TV				<b>(1,2)</b>	(4,3)	
EBITDA Groupe 01				<b>1,7</b>	(1,5)	
<i>Marge sur CA</i>				10%		
EBITDA Autres activités				<b>0,1</b>	(0,3)	
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>				<b>9,1</b>	<b>1,3</b>	
<b>EBIT (ROC)</b>				<b>7,8</b>	<b>0,1</b>	
<b>Résultat Net</b>				<b>3,2</b>	<b>(6,2)</b>	

**Note**

(1) Résultat avant déduction des dotations aux amortissements, actions gratuites, abondement et coûts de restructuration

(2) Retraité des commissions collecteurs en 2009

# Evolution de la dette



# Bilan consolidé

	<i>En M€</i>	<u>30-juin-10</u>	<u>31-déc-09</u>
<i>Acquisition du fonds de commerce de Cap 24 pour 1,5M€</i>	Goodwill	125,1	123,6
	Autres Immobilisations	9,6	7,2
	Prêts et Créances sur Participations	1,0	1,3
	Impôts Différés Actif	28,7	30,5
	FDR d'exploitation	(13,2)	(13,5)
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	28,0	24,7
	<b>Total Actifs</b>	<b>179,2</b>	<b>173,6</b>
<i>Mise en paiement du dividende auprès des actionnaires au 1<sup>er</sup> juillet 2010 pour 3,3M€</i>	Capitaux propres Groupes	114,5	111,9
	<i>dont Dividendes à payer</i>	(3,3)	
	Intérêts minoritaires	1,0	0,7
	Provisions	5,7	5,7
	Passifs financiers	58,1	55,3
		<b>Total Passifs</b>	<b>179,2</b>
	Dette Brute	(58,1)	(55,3)
	Trésorerie	28,0	24,7
	Dette nette	(30,0)	(30,7)

# Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>
Résultat net	3,2	(6,2)
Variation du BFR	(0,4)	5,9
Dotation nette aux amortissements	2,0	1,1
Coût de l'endettement financier net	1,0	2,5
Charge d'impôt différé	1,8	(2,8)
Variation des provisions	0,0	4,7
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>7,7</b>	<b>5,3</b>
<b>Cash flow de l'investissement</b>	<b>(5,7)</b>	<b>(0,6)</b>
Aug / (Dim) de Capital	0,9	-
Programme de rachat d'actions	(1,9)	(1,1)
Intérêts cash payés	(0,3)	(2,5)
Variation des passifs à long terme	2,7	(0,2)
<b>Cash flow du financement</b>	<b>1,3</b>	<b>(3,9)</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>3,3</b>	<b>0,8</b>
Trésorerie (Ouverture)	24,7	9,9
Trésorerie (Clôture)	28,0	10,7



## 3. Perspectives 2010

## ⇒ *Perspectives solides*

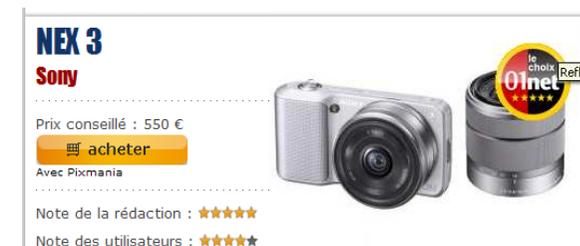
- ❑ **Radio**
  - Dynamique favorable : paris en ligne et bons résultats d'audience pour RMC
  - Rentabilité renforcée attendue au S2
- ❑ **BFM TV**
  - EBITDA proche de l'équilibre attendu pour le S2
- ❑ **Groupe 01**
  - Poursuite de la stratégie numérique
  - Nouvelles formules L'OI/SVM et Micro Hebdo
  - Economies sur les charges opérationnelles de l'ordre de 1M€ au S2
  
- ❑ **Nouveaux projets : lancement BFM Business et candidature RMC Sport HD**



## ■ 4. Stratégie de NextRadioTV

## ⇒ Développement de sources de revenu additionnel

- ❑ Conquête de lecteurs en version numérique
- ❑ Téléchargement payant
- ❑ E-commerce, intermédiation



- ❑ Groupe 01 apporte le savoir-faire internet qui bénéficie à l'ensemble du Groupe
- ❑ Développement des sites web et des applications smartphones et tablettes



⇒ *Lancement d'ici la fin de l'année de la chaîne BFM Business*

- ❑ Seule chaîne d'information financière en langue française
- ❑ Diffusion multi-canal (Câble, ADSL et numérique)
- ❑ Diffusion en TNT gratuite en Île-de-France (ex-Cap24)
- ❑ 18h de programmes en direct produits chaque jour



⇒ ***La 1<sup>ère</sup> marque d'information économique multi-supports en France***

□ **Les clés du succès de BFM Business :**

- Marque référence dans le monde du business
- Crédibilité éditoriale, en s'appuyant sur une rédaction de près de 50 journalistes
- Synergies et mutualisation totale avec BFM Radio
- Exposition exceptionnelle sur la TNT francilienne (60% des cadres en entreprise y résident)
- Relais de croissance fort pour un coût marginal annuel inférieur à 3M€

□ **Objectif : équilibrer la chaîne BFM Business dès 2011 et à terme rentabilité du même ordre que BFM Radio**



# Sport

## ⇒ *RMC Sport : candidat en TNT HD gratuite*

- ❑ Projet de création de la première chaîne d'information sportive gratuite, diffusée en Haute Définition sur la TNT nationale
- ❑ Forte attente des téléspectateurs
- ❑ Projet éditorial qui repose sur le savoir-faire et l'expertise des équipes de RMC Sport → cohérence de la stratégie multi-canal

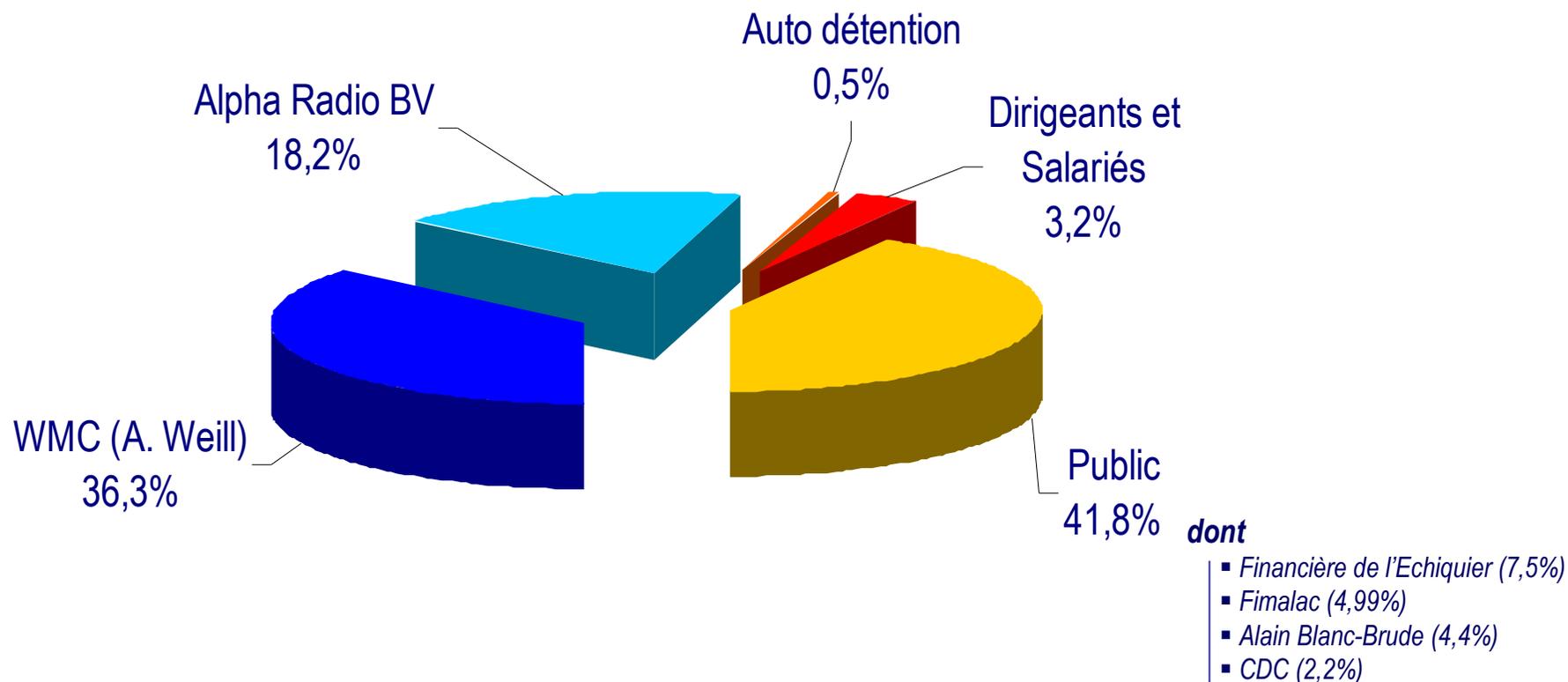


- ❑ **Objectif de 1% de part d'audience et fort potentiel de rentabilité**



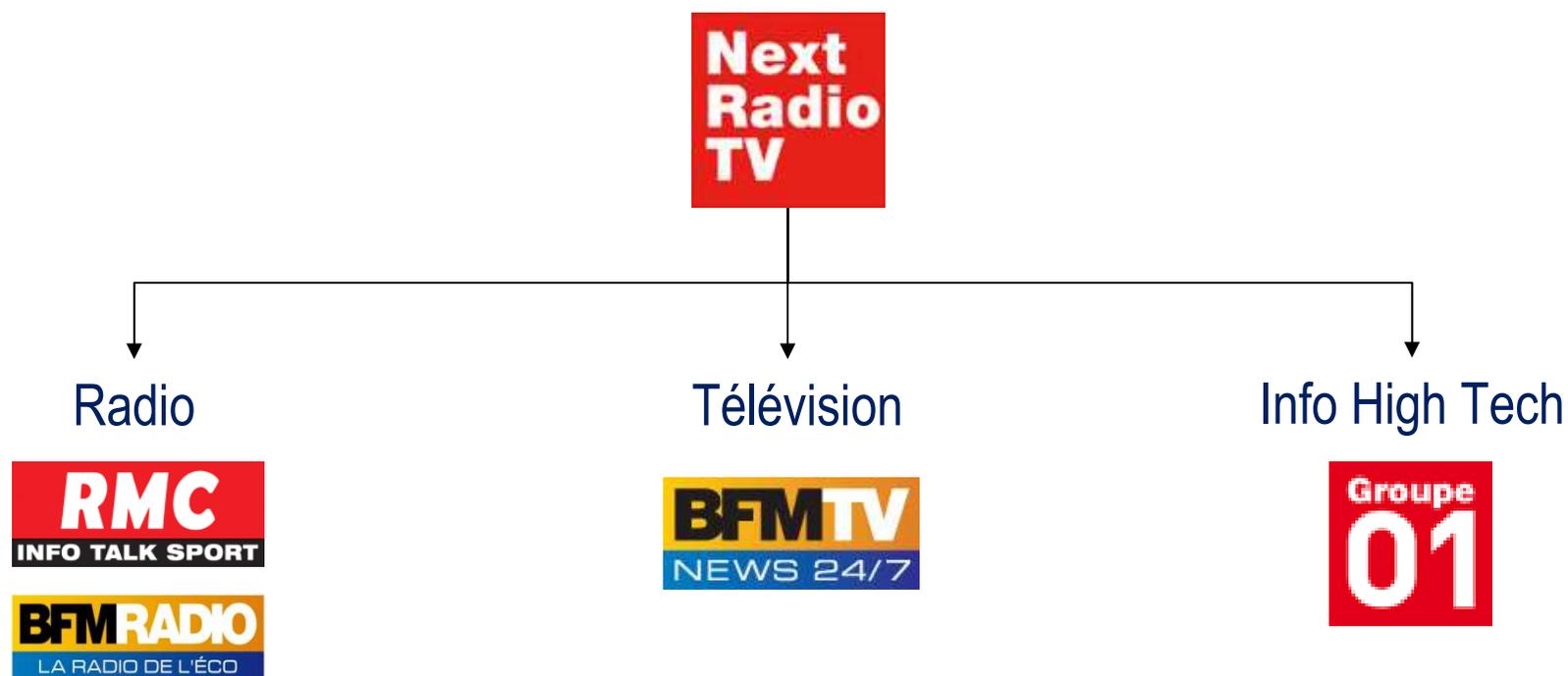
## | Annexes

# Actionnariat de NextRadioTV



**Nombre total d'actions : 16.679.124 actions**

**Capitalisation boursière : 215,2M€ au 21/07/2010**



**Le Groupe NextRadioTV compte 750 collaborateurs dont 400 journalistes**

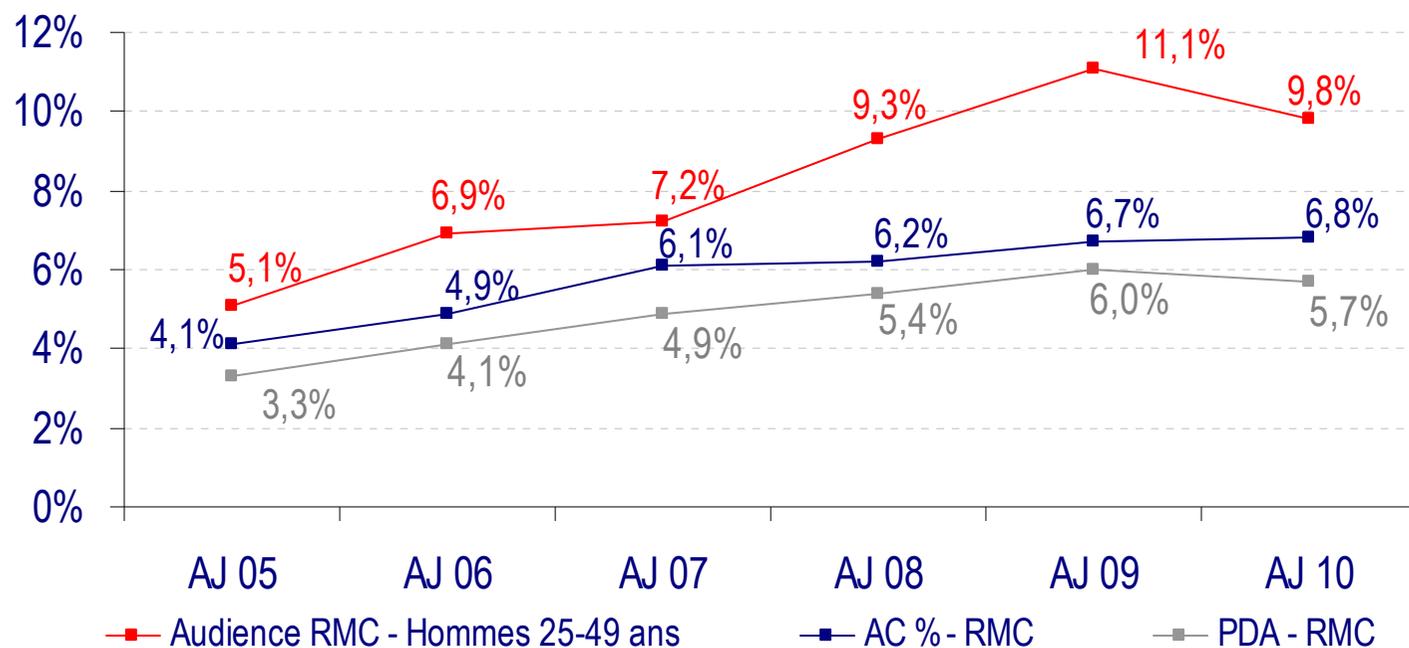
# Pôle Radio - Éléments financiers clés

## Chiffre d'affaires en forte hausse – Forte rentabilité

		<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>	<u>% variation</u>
Chiffre d'Affaires en hausse de <b>16%</b>	Chiffre d'Affaires	32,0	27,7	16%
	Autres produits de l'activité	0,4	0,6	(21%)
	<b>Chiffre d'Affaires et autres produits</b>	<b>32,4</b>	<b>28,3</b>	<b>15%</b>
Augmentation ponctuelle des charges : couverture des événements sportifs du S1 (JO/CdM)	Charges de personnel	(10,8)	(10,2)	6%
	Autres charges	(13,2)	(10,7)	24%
	<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(24,0)</b>	<b>(20,8)</b>	<b>15%</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>8,4</b>	<b>7,4</b>	<b>14%</b>
	<i>Marge sur CA</i>	26%	26%	
EBITDA du pôle Radio de <b>8,4M€</b>	<b>EBIT</b>	<b>8,3</b>	<b>7,2</b>	<b>16%</b>
	<i>Marge sur CA</i>	26%	25%	

## RMC, 3ème radio commerciale de France : 36<sup>ème</sup> sondage consécutif à la hausse

### Evolution de l'audience de RMC (c) (d)



- ❑ 3ème radio privée de France en PDA devant toutes les radios musicales
- ❑ 3.520.000 auditeurs/jour
- ❑ RMC est la seule radio généraliste à progresser sur une vague et sur un an (AC)
- ❑ 1ère Radio Généraliste de France sur -50 ans devant RTL, France Inter et Europe 1 (AC, PDA et QHM)
- ❑ Important réservoir d'audience

En Avril-Juin 2010, RMC atteint 6,8% d'audience cumulée 13+

N°1 sur les Hommes 25-49 ans

(c) Source : Médiamétrie 126 000 – AC en % et Pda %- 13+/15+ (en ND 01) - 5H/24H – LàV

(d) Source : Médiamétrie 126 000 – AC en % - 13+/15+ - 5H/24H – LàV – hommes 25/49 ans

# Pôle TV - Éléments financiers clés

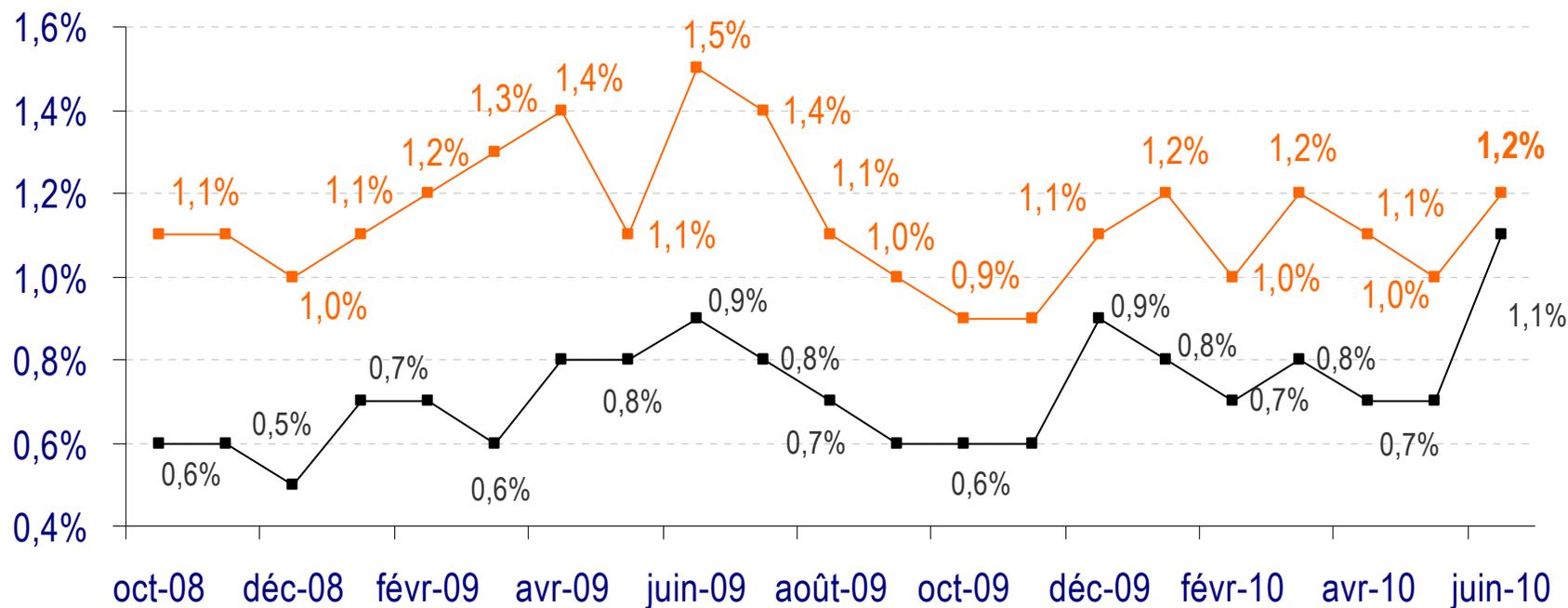
**Augmentation de 47% du chiffre d'affaires et validation définitive du modèle**

		<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>	<u>% variation</u>
Hausse de <b>47%</b> du Chiffre d'Affaires	Chiffre d'Affaires	17,9	12,2	47%
	Autres produits de l'activité	0,1	0,0	
	<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>18,0</b>	<b>12,2</b>	<b>47%</b>
Ralentissement de la croissance des charges – stabilisation attendue	Charges de personnel	(10,1)	(9,1)	11%
	Autres charges	(9,1)	(7,5)	23%
	<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>16%</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(72%)</b>
	<b>EBIT</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(58%)</b>

**28 873 000 téléspectateurs par mois**  
**Plus forte progression de toutes les chaînes hertziennes pour BFMTV en juin 2010**

<b>1,2% → PDA TNT</b> vs 1,1% i-Télé	<b>0,9% → PDA Nationale</b> vs 1,0% i-Télé
---	---

**Evolution de la Part d'audience – univers exclusifs TNT en % (e)**

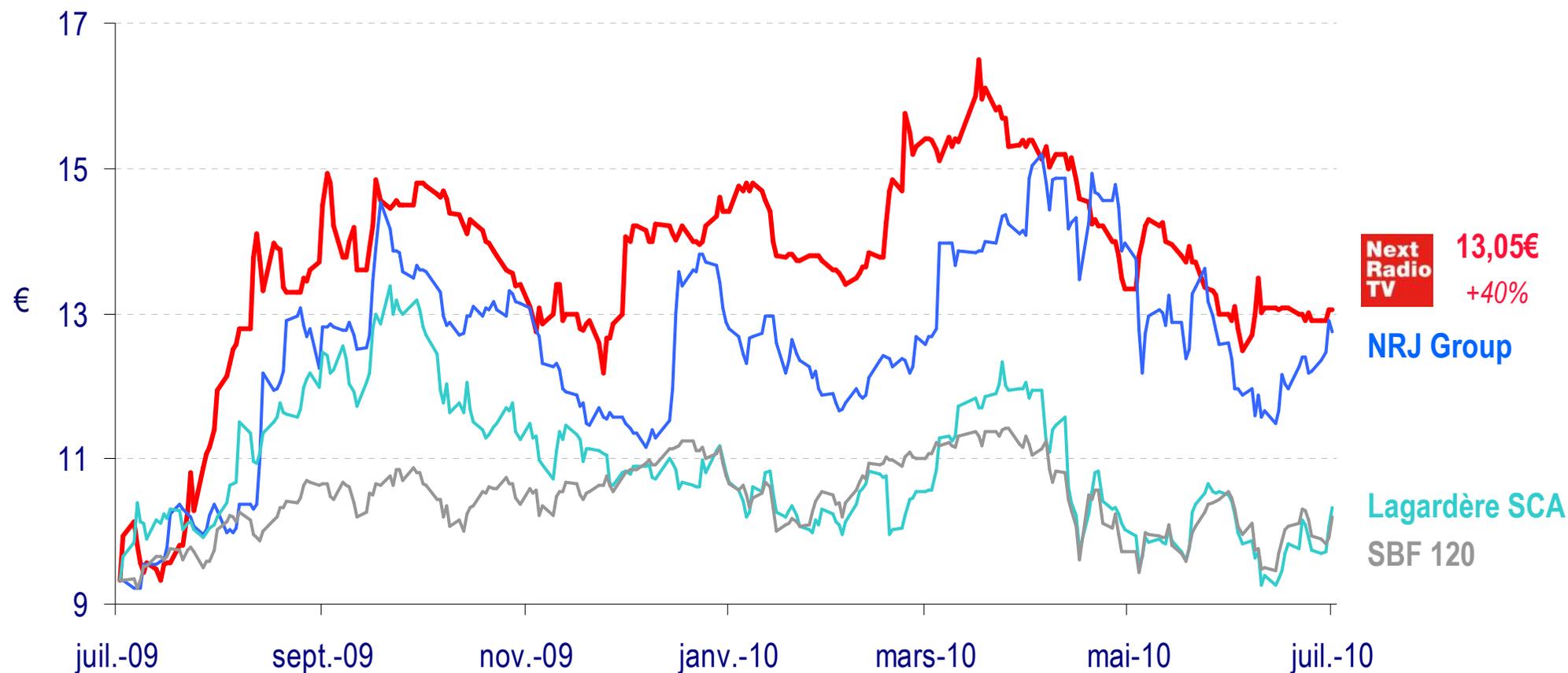


**Succès de la nouvelle stratégie : EBITDA de 1,7M€**

	<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>	<u>% variation</u>
Progression sensible du chiffre d'affaires de 4%, à <b>18,1M€</b>	<b>18,1</b>	<b>17,3</b>	<b>4%</b>
	(8,4)	(9,4)	(11%)
	(8,0)	(9,4)	(16%)
	<b>(16,3)</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(13%)</b>
<b>Succès du plan d'économies :</b> Baisse des charges de 2,5m€ au S1	<b>1,7</b>	<b>(1,5)</b>	
	<b>10%</b>		
	(0,2)	(0,2)	0%
	<b>1,5</b>	<b>(1,7)</b>	
	<b>8%</b>		

# Performance de l'action NXTV

⇒ *Surperformance de l'action NXTV par rapport au marché*



# Compte de résultat IFRS

<i>En M€</i>	<u>30-juin-10</u>	<u>30-juin-09</u>
<b>CA du Groupe</b>	<b>69,9</b>	<b>58,4</b>
Autres produits de l'activité	0,6	0,6
<b>Total CA et autres produits</b>	<b>70,5</b>	<b>59,0</b>
Charges externes	(29,5)	(27,7)
Impôts et taxes	(1,5)	(1,4)
Charges de personnel hors actions gratuites	(29,9)	(28,6)
Dotations nettes aux provisions	(0,5)	(0,1)
Autres produits et charges d'exploitation	0,0	
<b>EBITDA</b>	<b>9,1</b>	<b>1,3</b>
Dotations aux amortissements	(1,4)	(1,1)
<b>EBIT avant AGA</b>	<b>7,8</b>	<b>0,1</b>
Actions gratuites et abondement AK salariés	(0,3)	(0,4)
<b>EBIT après AGA</b>	<b>7,5</b>	<b>(0,3)</b>
Autres produits et charges opérationnelles	(0,9)	(6,2)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,5</b>	<b>(6,5)</b>
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(2,5)</b>
Autres produits et charges financiers		(0,0)
Charge d'impôts	(2,3)	2,8
<b>Résultat net</b>	<b>3,2</b>	<b>(6,2)</b>
Intérêts minoritaires	(0,2)	(0,2)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,0</b>	<b>(6,4)</b>

## Calendrier de communication financière 2010

- |   |                       |
|---|-----------------------|
| <input type="checkbox"/> Chiffre d'affaires Q3 2010 | Jeudi 21 Octobre 2010 |
| <input type="checkbox"/> Chiffre d'affaires Q4 2010 | Mardi 25 Janvier 2011 |
| <input type="checkbox"/> Résultats annuels 2010     | Jeudi 10 Mars 2011    |