



# Résultats semestriels 2012

*Groupe NextRadioTV*

Le 25 juillet 2012

<b>1. Introduction</b>	<b>3</b>
<b>2. Faits marquants</b>	<b>5</b>
<b>3. Présentation des résultats</b>	<b>14</b>
<b>4. Perspectives</b>	<b>22</b>
<b>5. Annexes</b>	<b>31</b>

# **| 1. Introduction**

Next  
Radio  
TV

# RMC, C'EST LÀ QUE ÇA SE PASSE !

**RMC**  
INFO TALK SPORT



**RMC**  
Découverte

ON N'A JAMAIS AUTANT  
PARLÉ D'ÉCONOMIE.  
ON N'A JAMAIS AUTANT  
ÉCOUTÉ ET REGARDÉ  
BFM BUSINESS.

BFM Business est la 1<sup>ère</sup> chaîne d'info économique et financière.  
Vous êtes 540 000 à l'écouter chaque jour à la radio.  
Vous êtes près de 3 000 000 à la regarder à la télévision.



Francis Lenglet  
7h-8h  
Béatrice Bourcier  
"Good Morning Business"  
8h - 9h  
Nicolas Dorel  
"Les experts"  
9h - 10h  
Mathieu Chevillon  
"Le 13-14"  
12h - 13h  
Fabrice Lundy  
"Le grand journal"  
18h - 20h

**BFM  
BUSINESS**  
N°1 sur l'économie.

# PLUS FORTE PROGRESSION DU PAYSAGE TV EN UN AN



**BFM TV**  
NEWS 24/7

1<sup>ÈRE</sup> CHAÎNE D'INFO DE FRANCE

Médiamétrie médiamat – PDA Nationale 4 ans et + - Progression (en %)  
novembre 2011 vs novembre 2010 – LâD 3h-27h

DeBonneville - Ortlandini

## **| 2. Faits marquants**

⇒ **Excellente croissance des résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2012**

<i>En M€</i>	<u>S1 2012</u>	<u>S1 2011<sup>(1)</sup></u>	<u>Var. (%)</u>
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>91,1</b>	<b>76,5</b>	<b>19%</b>
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>15,9</b>	<b>10,6</b>	<b>50%</b>
<b>EBIT (ROC)<sup>(3)</sup></b>	<b>13,5</b>	<b>8,5</b>	<b>58%</b>
<b>Résultat net</b>	<b>10,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3x</b>

Notes

(1) Retraité de l'activité du Pôle électronique cédée en janvier 2012 – impact de -1,6 M€ sur le CA et de -0,4 M€ sur l'EBIT (ROC) du Groupe au 30 juin 2011

(2) EBITDA : Résultat opérationnel avant déduction des dotations nettes aux amortissements, hors actions gratuites et autres éléments non récurrents

(3) EBIT (ROC) : Résultat opérationnel hors actions gratuites et autres éléments non récurrents



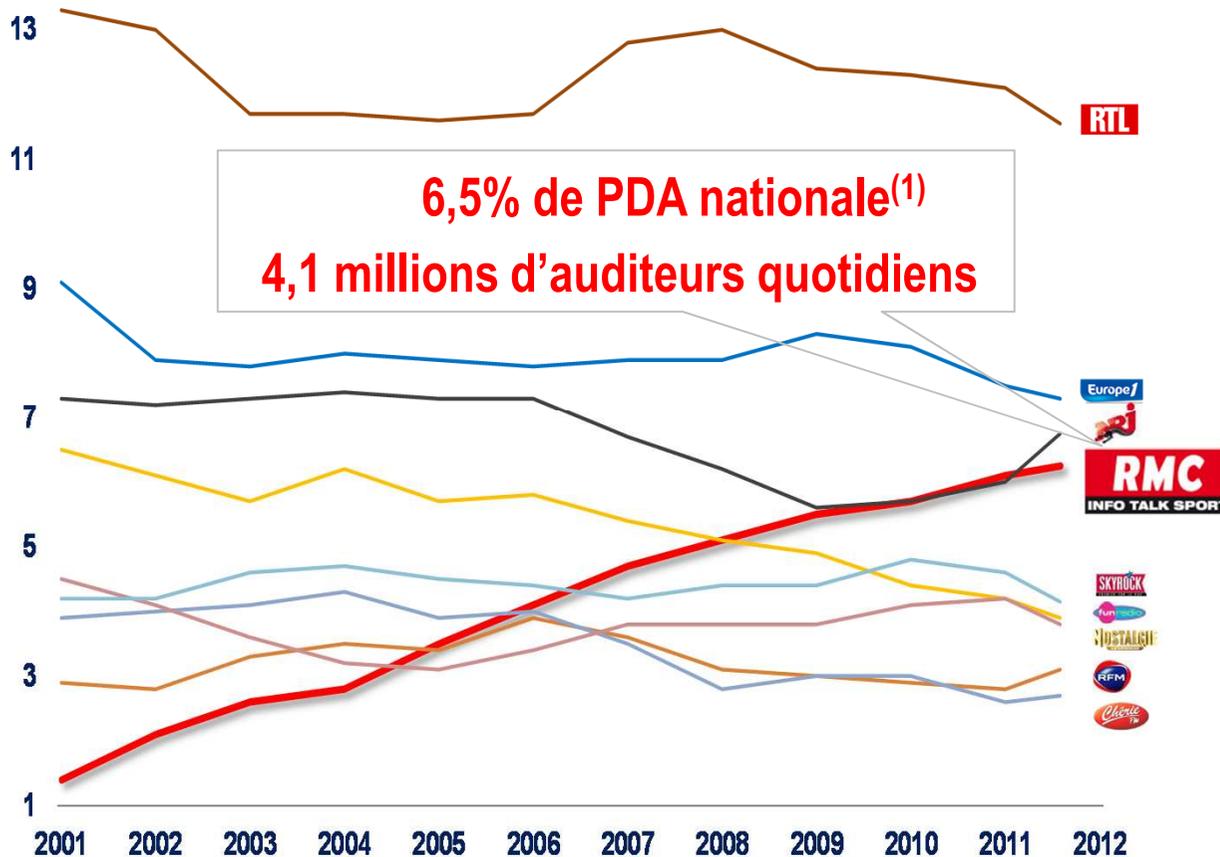
## Faits marquants – Division Radio

⇒ **35% de marge d'EBITDA**

- ❑ **CA en hausse de 11%** dans un marché publicitaire en retrait de 2%
- ❑ Croissance de **22%** de l'**EBITDA** : **13,3 M€** vs. **10,9 M€** au S1 2011
- ❑ **RMC surperforme le marché radio**
  - Succès de la couverture de la présidentielle et de l'Euro 2012
  - Nouveau **record d'audience** : 7,7% d'AC et 6,5% de PDA (+0,9 pt)<sup>(1)</sup>
- ❑ **BFM Business Radio, n°1 sur l'économie**
  - Maintien du CA (+2%) malgré un contexte défavorable pour la publicité du secteur financier
  - Stabilité du résultat grâce aux synergies avec BFM Business TV



⇒ *Plus faible écart historique avec Europe 1 (0,9 pt de PDA)*



- 1<sup>ère</sup> radio de France sur les hommes 25-49 ans<sup>(2)</sup>
- 2<sup>e</sup> radio de France sur les 25-49 ans devant RTL et Europe 1
- 3<sup>e</sup> radio privée sur les CSP+
- 567 000 nouveaux auditeurs en 1 an
- 7,7% d'AC sur la vague avril-juin 2012

Notes

(1) Médiamétrie 126 000 – PDA annuelle en % - 13+/15+ (en 2001) - 5H/24H – L&V - Réseaux privés nationaux  
 (2) Médiamétrie 126 000 – Vague avril-juin 2012 - 13+ - 5H/24H – L&V

## Faits marquants – Division TV

⇒ **21% de marge d'EBITDA pour BFMTV**

- ❑ **CA en hausse de 54%** pour la division TV (BFMTV + BFM Business TV)
- ❑ **EBITDA de 5,6 M€ vs. 0,2 M€** au S1 2011, soit une **marge de 15%**



- ❑ Résultats et audiences historiques pour BFMTV
  - **EBITDA de BFMTV de 7,2 M€, soit 21% de marge**
  - La **présidentielle a dopé** la croissance de l'audience
  - >10 millions de téléspectateurs/jour et 2% de PDA<sup>(1)</sup>



- ❑ « On n'a jamais autant regardé BFM Business »
  - **Couverture de 60%** de la population française
  - **3,2 millions** de téléspectateurs<sup>(2)</sup>

### Notes

- (1) Médiamétrie Médiamat – PDA nationale sur 4+ - Juin 2012 – Lundi-Dimanche 3h-27h  
(2) IPSOS MédiaCT – Etude de valorisation « BFM Business vue par les décideurs » 2011



# Faits marquants – BFMTV

⇒ **BFMTV, 1<sup>ère</sup> marque d'info de France**

## TELEVISION



**10 MILLIONS+**  
TELESPECTATEURS PAR JOUR<sup>(1)</sup>

PRESSE QUOTIDIENNE  
GRATUITE



**4 280 000**  
LECTEURS CHAQUE JOUR

PRESSE QUOTIDIENNE  
NATIONALE

**LE FIGARO**

**1 191 000**  
LECTEURS CHAQUE JOUR

RADIO



**4 736 000**  
AUDITEURS CHAQUE JOUR

INTERNET



**695 000**  
INTERNAUTES CHAQUE JOUR

Note

(1) Médiamétrie Médiamat – TCE sur 4 ans et + - Juin 2012 – Lundi-Dimanche 3h-27h

⇒ **BFM TV, 1<sup>ère</sup> chaîne d'information en France tous critères confondus**

PDA nationale (%)

2,5

2,0

1,5

1,0

0,5

0,4

**2% de PDA nationale<sup>(1)</sup> (vs. 0,9% pour i-télé)**  
**> 10 millions téléspectateurs / jours<sup>(2)</sup>**



2,0



0,9

juin-08

déc-08

juin-09

déc-09

juin-10

déc-10

juin-11

déc-11

juin-12

Notes

(1) Médiamétrie Médiamat – PDA nationale sur 4+ - Juin 2012 – Lundi-Dimanche 3h-27h

(2) Médiamétrie Médiamat – TCE sur 4 ans et + - Juin 2012 – Lundi-Dimanche 3h-27h

⇒ Près d'1 français sur 3 devant BFMTV pour le 1<sup>er</sup> tour

⇒ **Dimanche 22 Avril**  
Premier tour de l'élection présidentielle



**17,6**  
**millions**  
de téléspectateurs

⇒ **Mardi 1<sup>er</sup> mai**  
Nicolas Sarkozy invité dans *Bourdin 2012*



**12,1**  
**millions**  
de téléspectateurs

⇒ **Dimanche 2 mai**  
Débat de l'entre-deux tours



**11,1**  
**millions**  
de téléspectateurs

⇒ **Dimanche 6 mai 2012**  
Deuxième tour de l'élection présidentielle



**16,7**  
**millions**  
de téléspectateurs

## ⇒ *Poursuite du développement de la plateforme digitale du Groupe*

**01net.**

**6,0 millions VU** <sup>(1)</sup>

**365 000 vidéos vues**<sup>(2)</sup>

**BFM TV**  
**.COM**

**3,1 millions VU** <sup>(1)</sup>

**5,1x son audience N-1**

**21 millions  
de vidéos vues**<sup>(2)</sup>

- ❑ **CA en hausse de 9%** pour le Digital (web et mobile)
- ❑ EBITDA de **-2,5 M€** contre **-0,5 M€** au S1 2011
- ❑ Consolidation de la position de leader de 01net
  - **1<sup>er</sup> site de téléchargement** avec 20 millions/mois
- ❑ Poursuite du déploiement digital des marques BFM et RMC
  - **Record d'audience pour BFMTV.com**
- ❑ **Mobile : 20 millions de visites et 65 millions de pages vues**<sup>(3)</sup> sur les applications du Groupe

## **| 3. Présentation des résultats**

# Éléments financiers clés par division

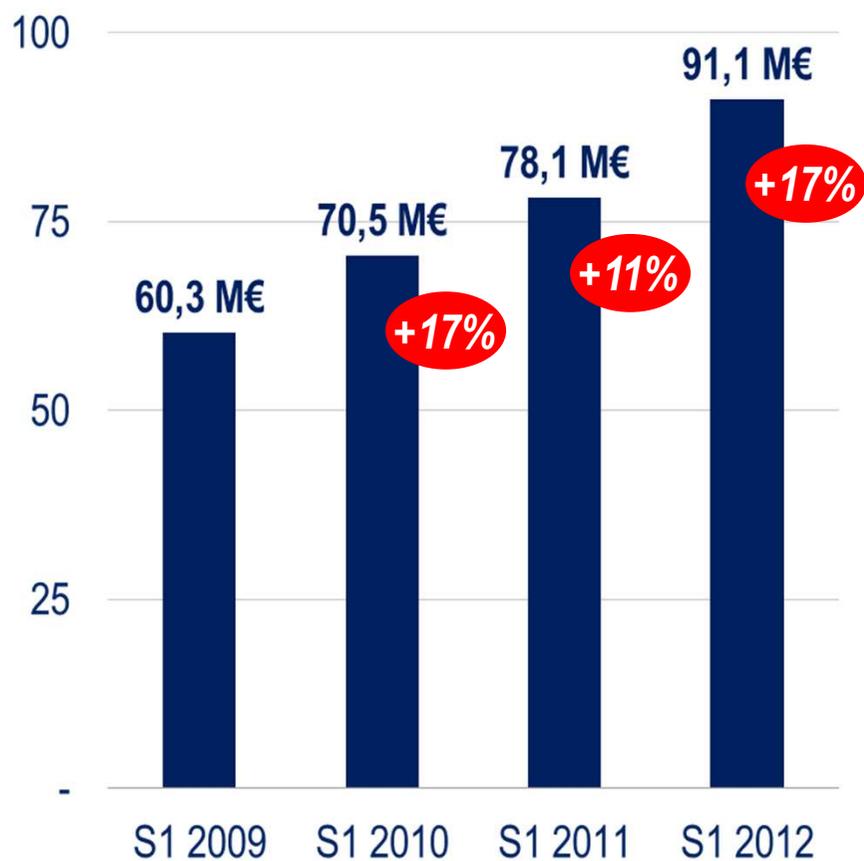
<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>	<u>Var. (%)</u>
Radio	38,0	34,1	11%
TV	36,6	23,7	54%
Digital	6,2	5,7	9%
Autres activités <sup>(1)</sup>	9,8	12,3	(21%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>90,6</b>	<b>75,9</b>	<b>19%</b>
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>91,1</b>	<b>76,5</b>	<b>19%</b>
EBITDA Radio	13,3	10,9	22%
<i>Marge sur CA (%)</i>	35%	32%	
EBITDA TV	5,6	0,2	
<i>Marge sur CA (%)</i>	15%	1%	
EBITDA Digital	(2,5)	(0,5)	
EBITDA Autres activités <sup>(1)</sup>	(0,5)	0,0	
<b>EBITDA du Groupe</b>	<b>15,9</b>	<b>10,6</b>	<b>50%</b>

# Compte de résultat consolidé

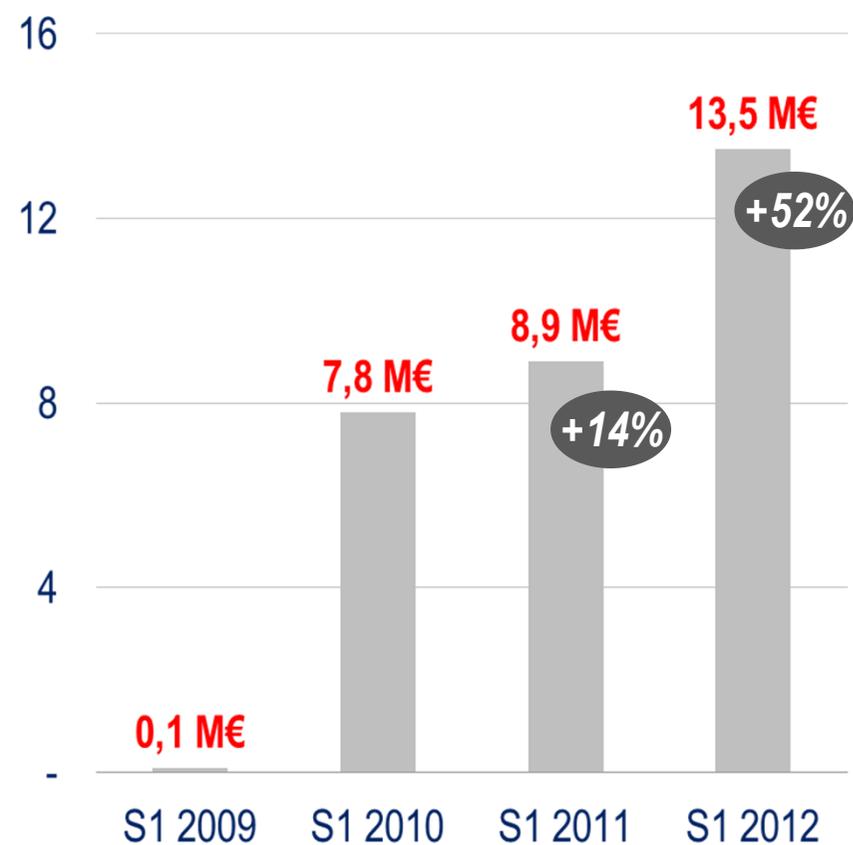
<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>	<u>Var. (%)</u>
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>91,1</b>	<b>76,5</b>	<b>19%</b>
Charges de personnel	(36,4)	(33,9)	7%
Autres charges	(38,8)	(32,0)	21%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(75,2)</b>	<b>(65,9)</b>	<b>14%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15,9</b>	<b>10,6</b>	<b>50%</b>
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>13,5</b>	<b>8,5</b>	<b>58%</b>
Coût de l'endettement financier net	(0,8)	(0,8)	
Charge d'impôts	(2,7)	(2,2)	
Actions gratuites et abondement	(0,1)	(0,3)	
Non récurrent	0,2	(2,1)	
<b>Résultat net</b>	<b>10,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3x</b>
Intérêts minoritaires	(0,3)	(0,3)	
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>9,6</b>	<b>2,8</b>	<b>3,5x</b>

# Évolution des chiffres clés

*Chiffre d'affaires et autres produits*<sup>(1)</sup>



*EBIT (ROC)*<sup>(1)</sup>

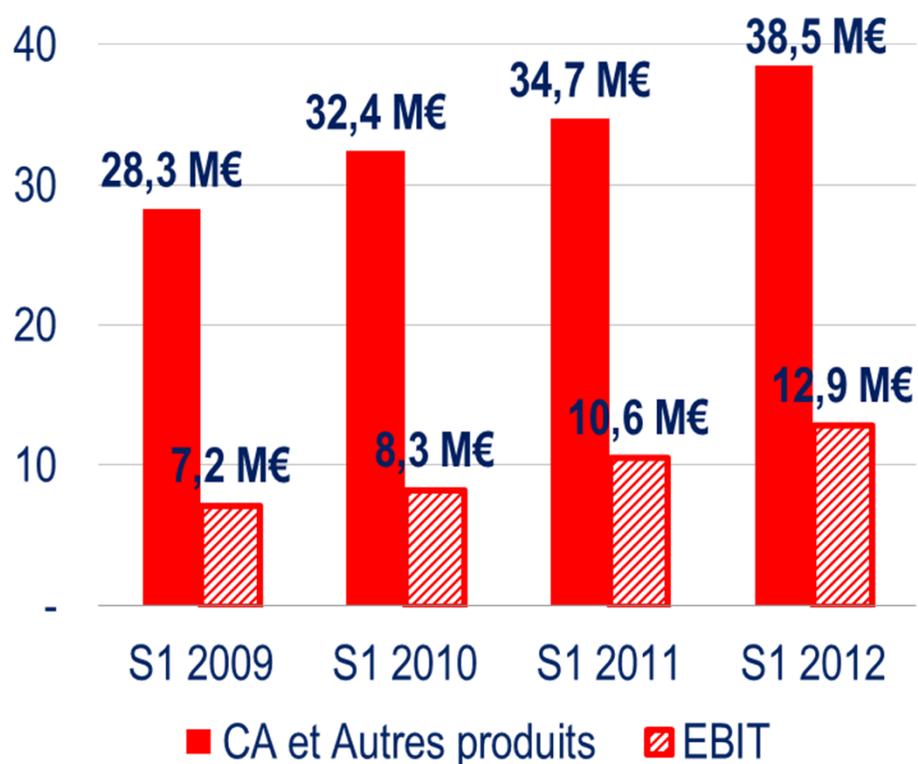


Note

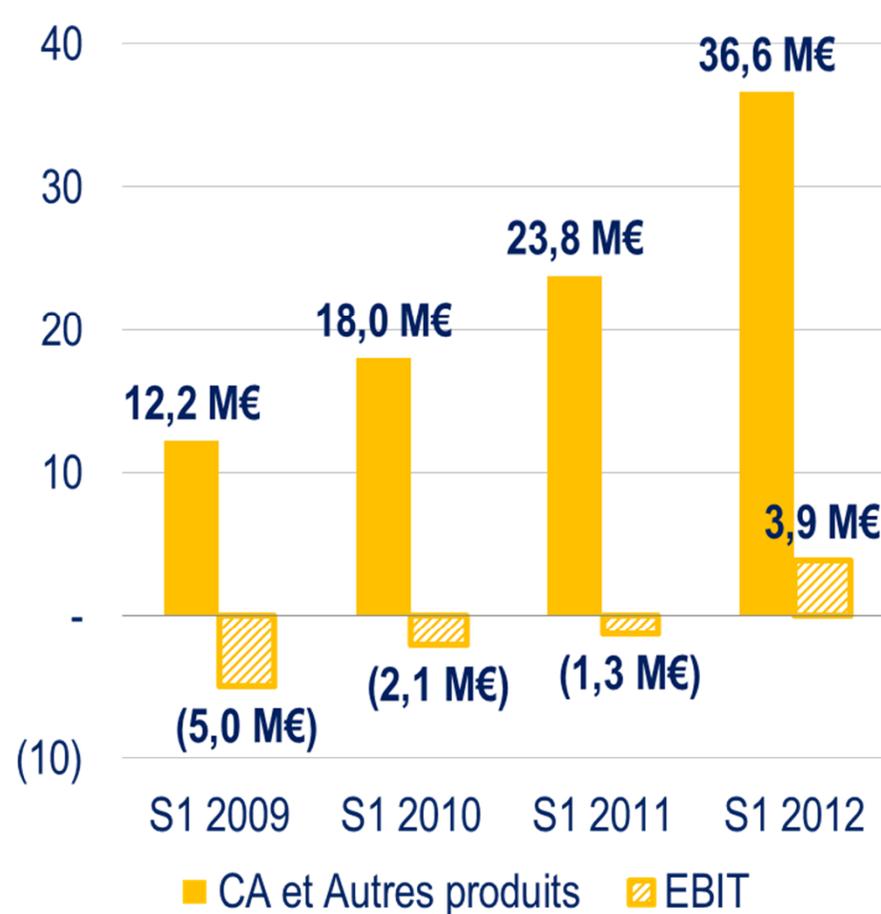
(1) Résultats publiés y/c activité du Pôle électronique cédée en janvier 2012

# Évolution des chiffres clés Radio et TV

*Chiffres clés de la Division Radio<sup>(1)</sup>*



*Chiffres clés de la Division TV<sup>(1)</sup>*

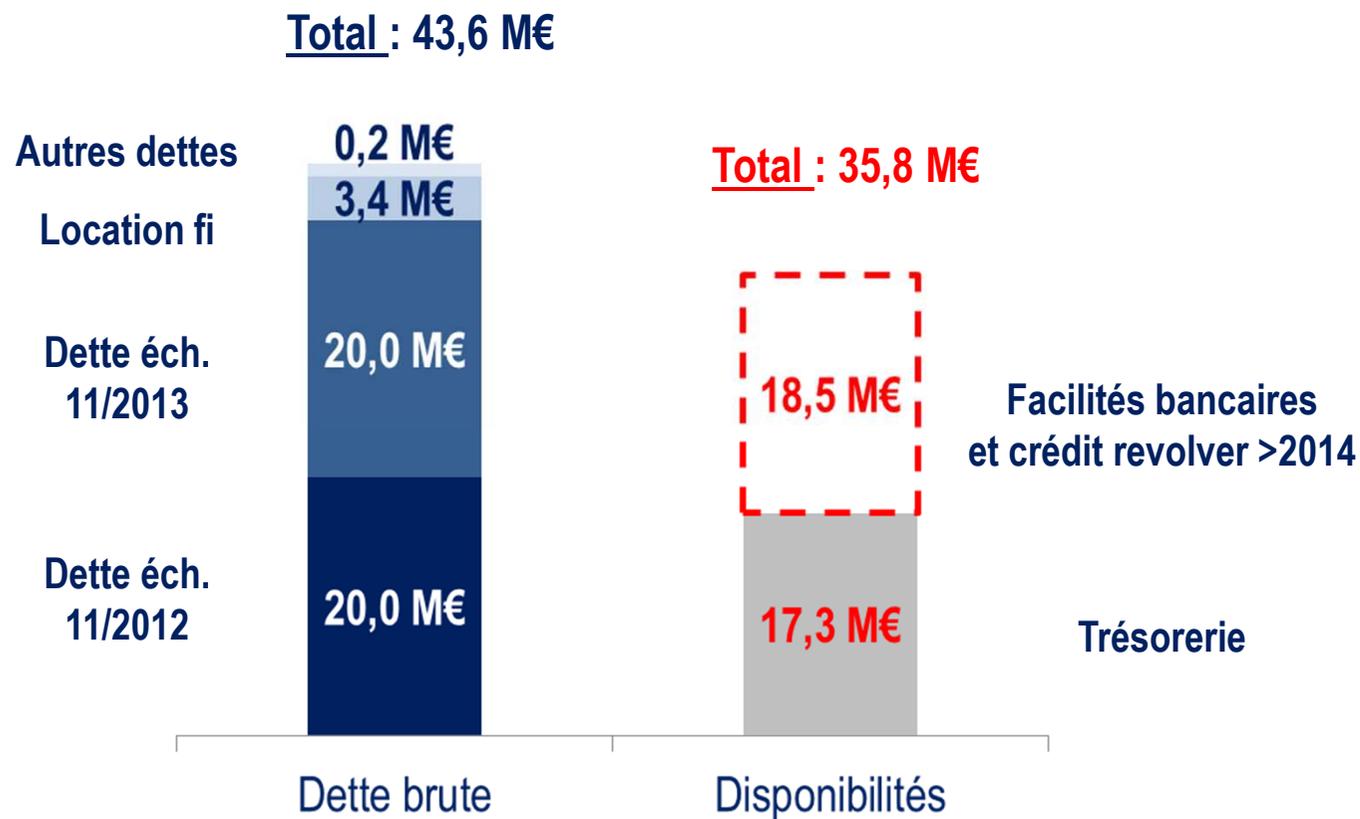


# Bilan consolidé

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>31-déc-2011</u>
Goodwill	124,5	124,5
Autres actifs	12,0	12,2
Impôts différés actifs	22,4	24,2
FDR d'exploitation	(9,5)	(12,7)
Trésorerie et équivalents	17,3	18,2
<b>Total Actifs</b>	<b>166,8</b>	<b>166,4</b>
Capitaux propres part du Groupe	117,5	113,5
Intérêts minoritaires	2,0	1,7
Provisions	3,7	6,5
Passifs financiers	43,6	44,7
<b>Total Passifs</b>	<b>166,8</b>	<b>166,4</b>
Dette Brute	(43,6)	(44,7)
Trésorerie et équivalents	17,3	18,2
Dette nette	(26,3)	(26,5)

# Évolution de la dette (vision cash)

⇒ *Une situation financière solide*



# Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>
<b>Résultat net<sup>(1)</sup></b>	<b>10,0</b>	<b>3,4</b>
Variation du BFR	(3,0)	(1,3)
Dotations nettes aux amortissements	2,4	2,1
Dotations nettes aux provisions	(3,0)	1,1
Coût de l'endettement financier net	0,8	0,8
Charge d'impôt différé	1,8	1,8
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,1	0,4
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>9,2</b>	<b>8,2</b>
<b>Cash flow de l'investissement</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(2,4)</b>
Dividendes versés	(4,8)	-
Programme de rachat d'actions	(1,0)	(0,2)
Intérêts cash payés	(0,4)	(0,3)
Variation des passifs à long terme	(1,4)	(0,4)
<b>Cash flow du financement</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(0,9)</b>	<b>4,9</b>

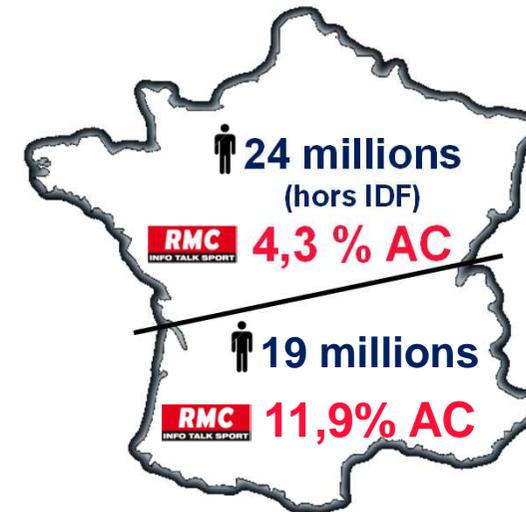
Note

(1) Résultats publiés y/c activité du Pôle électronique cédée en janvier 2012

## **| 4. Perspectives**

## ⇒ *Consolider la rentabilité de l'activité Radio*

- **Capitaliser sur les bons résultats de RMC**
  - **Fort potentiel de progression** de l'audience
  - Réservoirs d'audience dans l'Est et le Nord
  - Couverture des JO de Londres



- **Pérenniser le modèle économique de BFM Business**
  - **Maintenir les objectifs de CA** dans un contexte difficile
  - Poursuite des synergies avec BFM Business TV

⇒ *Faire de la Division TV le 1<sup>er</sup> contributeur du Groupe*



□ **Croissance des résultats de BFMTV**

- En route pour les **100 M€ de CA**
- Maîtriser les charges pour une **rentabilité renforcée** en 2013



□ **BFM Business TV, un relai de développement pour la radio**

- Projet de refonte de la rentrée 2012



□ **RMC Découverte, un projet de chaîne différenciant**

- Lancement prévu le 12 décembre 2012 en canal 24
- Une attente forte des téléspectateurs
- Un projet de chaîne qui a fait ses preuves à l'international

⇒ *La réponse à une attente forte des téléspectateurs*

**HD 1** 82%

**RMC Découverte** 70%

**6Ter** 63%

**TVous** 55%

**ChérieHD** 42%

**L'Equipe HD** 39%

- ❑ **70% des français intéressés** par la future chaîne RMC Découverte, consacrée au documentaire et à la connaissance<sup>(1)</sup>
- ❑ Cible essentiellement **jeune et masculine**
- ❑ **2<sup>e</sup> chaîne la plus attendue** par les **CSP+**
- ❑ Introduction d'une **nouvelle dimension** au genre documentaire en France

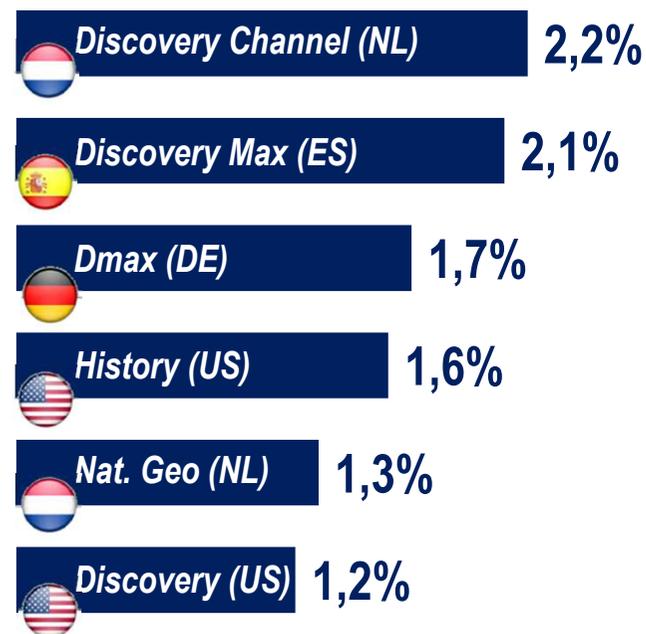
⇒ *Un format différenciant et plébiscité*

## En France



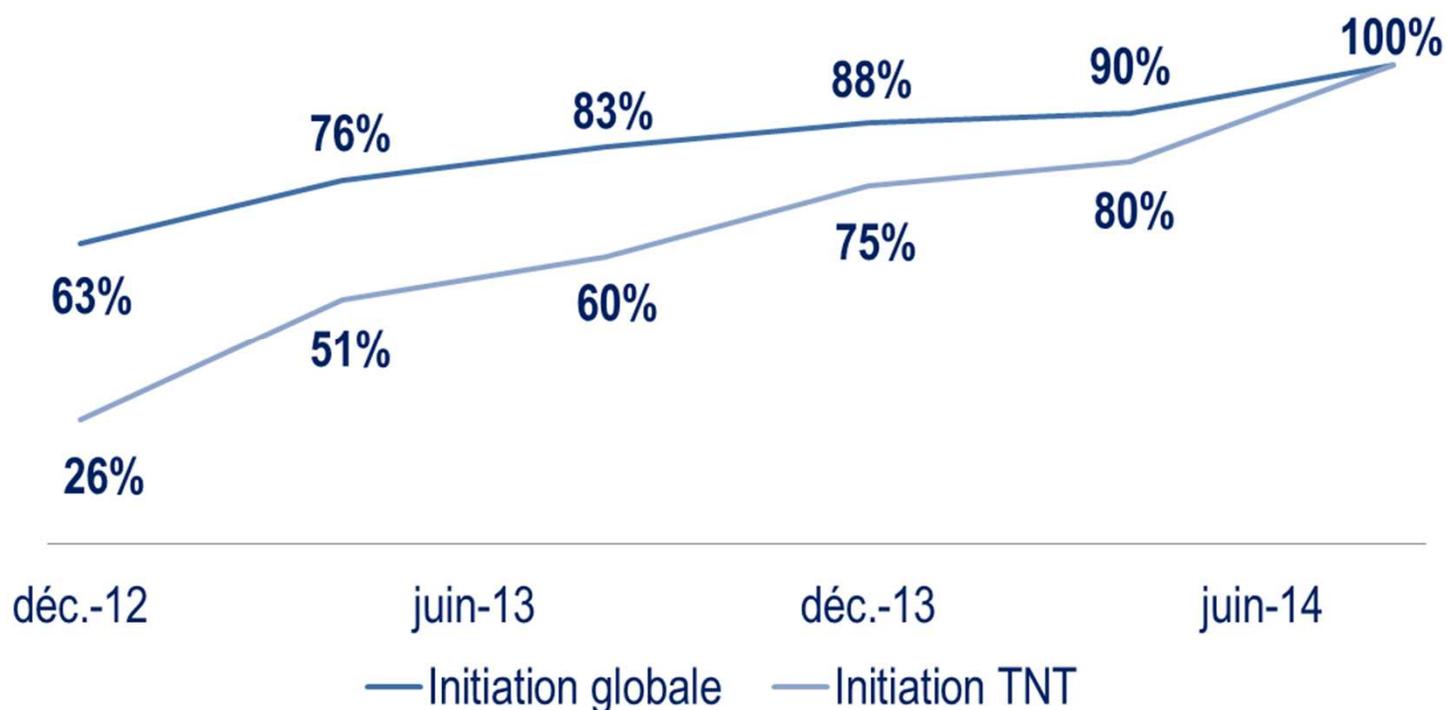
En part d'audience

## À l'international



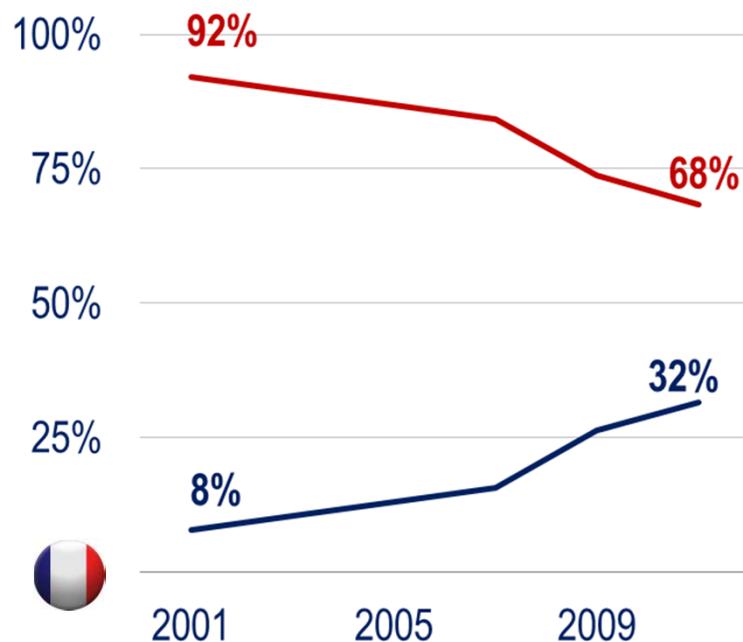
En part d'audience<sup>(1)</sup>

⇒ *Montée en charge rapide de la couverture*



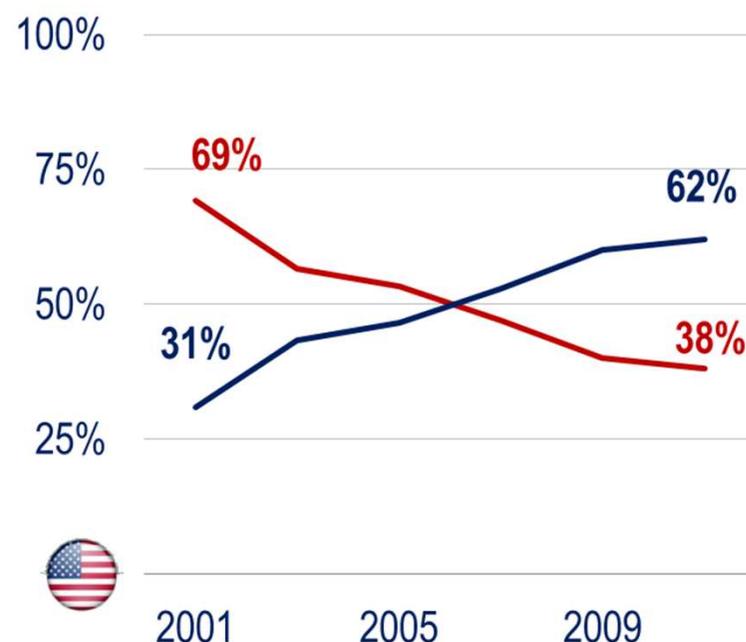
⇒ *Déclin de la part d'audience des chaînes historiques*

**En France**



— Chaînes historiques — Autres chaînes

**Aux États-Unis**



— Chaînes historiques — Autres chaînes

## ⇒ *Devenir le 1<sup>er</sup> groupe d'information digitale en France*

- Rentrée 2012 : Lancement du nouveau **site leader de l'info** sous la **marque ombrelle BFMTV.com**
  - **Plus de 250 articles par jours** (news, économie, sport et high-tech)
  - Près de **100 vidéos** diffusées chaque jour
  - Forte accélération des **audiences Google News**
- Objectifs de **15 millions de VU en 2014-15** et de **40 millions de vidéos vues**



# Perspectives – Division Digital (suite)

⇒ *Les marques d'info TV, l'avenir de l'information digitale<sup>(1)</sup>*

## Ranking sites d'info aux USA

## Ranking sites d'info en France

#1



**LE FIGARO**

#2



**Le Monde**

#3

**The New York Times**  
ON THE WEB



#4



#5

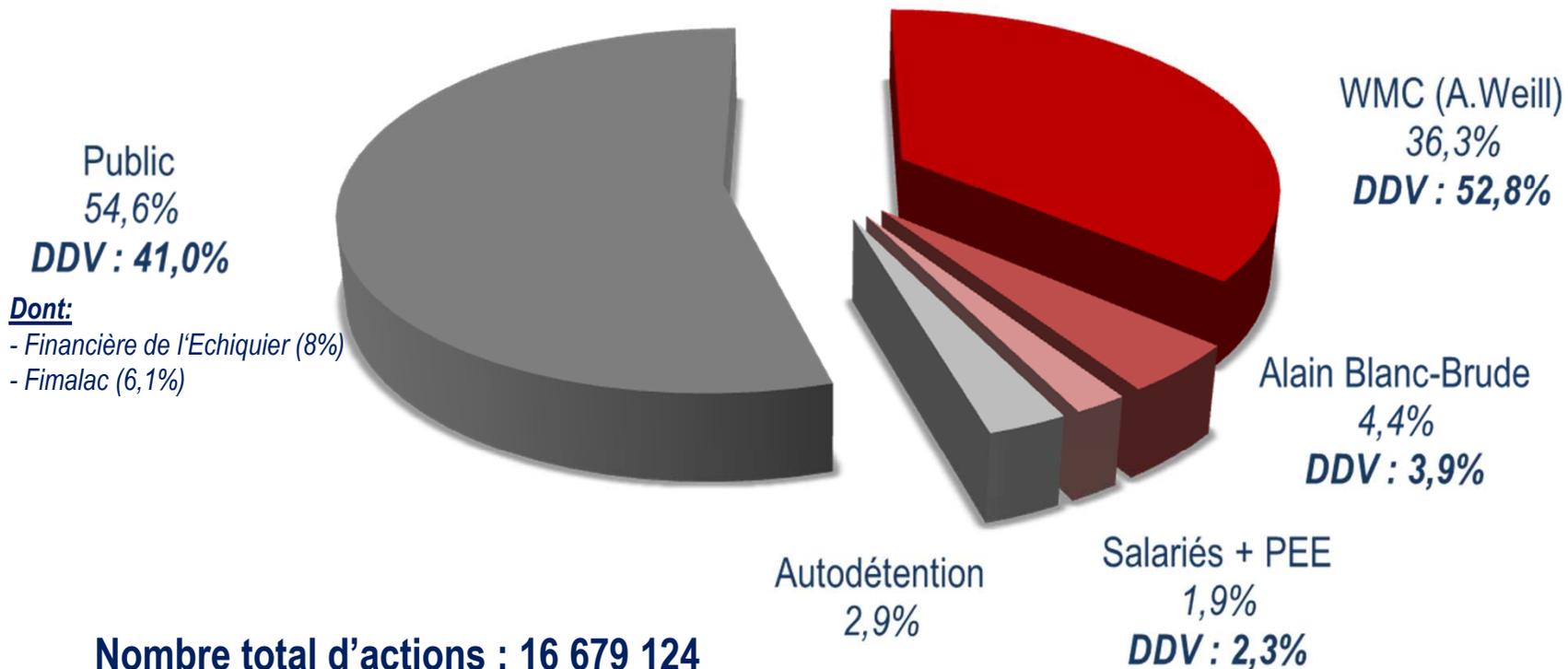


**le nouvel  
Observateur**



# | Annexes

# Actionnariat de NextRadioTV au 20 juillet 2012



**Nombre total d'actions : 16 679 124**  
**Nombre total brut de DDV : 23 388 622**  
**Capitalisation boursière : 200,1 M€**  
**Cours de l'action NextRadioTV : 12,00 €**

## Éléments financiers clés – Division Radio

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	38,0	34,1	11%
Autres produits de l'activité	0,5	0,5	1%
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>38,5</b>	<b>34,7</b>	<b>11%</b>
Charges de personnel	(12,7)	(12,0)	5%
Autres charges	(12,5)	(11,8)	6%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(23,8)</b>	<b>6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13,3</b>	<b>10,9</b>	<b>22%</b>
<b>Marge (%)</b>	<b>35%</b>	<b>32%</b>	
Dotations aux amortissements	(0,4)	(0,3)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>12,9</b>	<b>10,6</b>	<b>22%</b>
<b>Marge (%)</b>	<b>34%</b>	<b>31%</b>	

## Éléments financiers clés – Division TV

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	36,6	23,7	54%
Autres produits de l'activité	-	0,1	
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>36,6</b>	<b>23,8</b>	<b>54%</b>
Charges de personnel	(15,2)	(12,4)	23%
Autres charges	(15,9)	(11,2)	41%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(31,1)</b>	<b>(23,6)</b>	<b>32%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5,6</b>	<b>0,2</b>	
<b>Marge (%)</b>	<b>15%</b>	<b>1%</b>	
Dotations aux amortissements	(1,7)	(1,5)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>3,9</b>	<b>(1,3)</b>	

# Éléments financiers clés – Division Digital

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2012</u>	<u>30-juin-2011</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	6,2	5,7	9%
Autres produits de l'activité	-	-	
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>	<b>9%</b>
Charges de personnel	(4,4)	(3,7)	19%
Autres charges	(4,3)	(2,5)	72%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>40%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(0,5)</b>	
Dotations aux amortissements	(0,2)	(0,1)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(0,6)</b>	

# Compte de résultat IFRS détaillé

<i>En M€</i>	<u>S1 2012</u>	<u>S1 2011</u>
Radio	38,0	34,1
TV	36,6	23,7
Digital	6,2	5,7
Autres	9,8	12,3
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>90,6</b>	<b>75,9</b>
Autres produits de l'activité et subventions	0,5	0,6
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>91,1</b>	<b>76,5</b>
Charges de personnel	(36,4)	(33,9)
Impôts et taxes	(2,3)	(1,6)
Dotations aux provisions	0,5	0,0
Autres charges d'exploitation	(37,0)	(30,4)
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(75,2)</b>	<b>(65,9)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>15,9</b>	<b>10,6</b>
Dotations aux amortissements	(2,4)	(2,1)
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>13,5</b>	<b>8,5</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,8)</b>
Charge d'impôts	(2,7)	(2,2)
Actions gratuites et abondement	(0,1)	(0,3)
Non récurrent	0,2	(2,1)
<b>Résultat net</b>	<b>10,0</b>	<b>3,1</b>
Intérêts minoritaires	(0,3)	(0,3)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>9,7</b>	<b>2,8</b>



- ❑ Les informations contenues dans ce document, particulièrement celles concernant les objectifs de performances à venir du Groupe NextRadioTV, peuvent être sujettes à certains risques et incertitudes.
- ❑ Toute référence à des performances passées du Groupe NextRadioTV ne doivent pas être prises comme des indicateurs des performances futures.
- ❑ Les procédures de revue limitée sur les comptes consolidés sont en cours. Les rapports portant sur l'information financière semestrielle seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.



