

Résultats semestriels 2013

Paris, le 25 juillet 2013

Chiffre d'affaires : 86,3 M€, +5%

EBITDA⁽¹⁾ hors RMC Découverte : 17,9 M€, +10%

EBITDA Groupe : 15,2 M€, -6%

Résultat net retraité ⁽²⁾ : 9,4 M€, -10%

- **EBITDA de 9 M€ pour BFMTV seule, marge de 25% (vs. 15% en 2012)**
 - CA de 41,9 M€ (+14%) pour la division TV
 - EBITDA de 5,0 M€ (-11%) pour la division TV avec RMC Découverte
- **EBITDA Radio de 12,4 M€, marge d'EBITDA stable à 35%**
 - CA de 35,8 M€, en baisse de 6%
 - Un modèle économique solide : 35% de marge d'EBITDA
- **CA Digital en hausse de 21%, EBITDA de -2,1 M€**
 - CA de 7,5 M€ en hausse de 21%
 - EBITDA de -2,1 M€
- **Projet de cession du Print**
 - Traitement en Activités destinées à être cédées au 30 juin 2013

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

(2) Résultat net retraité : résultat net retraité du résultat de l'activité Print destinée à être cédée (y/c dépréciations et provisions) et des effets d'impôt liés à ce projet de cession

EBITDA de 9 M€ pour BFMTV seule, marge de 25% (vs. 15% en 2012)

Dans un marché publicitaire TV en recul de 6%, la 1^{ère} chaîne d'info de France affiche un chiffre d'affaires en croissance de +5%. Grâce à la maîtrise de sa base de coûts et aux synergies avec le reste du Groupe, BFMTV dégage une marge d'EBITDA de 25% tout en consolidant son leadership en audience (1,9% de PDA en juin 2013). Au cours des prochaines années, la chaîne va poursuivre sa stratégie de gain de parts de marché publicitaire fondée sur son positionnement CSP+.

Après 2 ans et demi d'existence, BFM Business TV s'est imposée comme la chaîne de référence des décideurs. Elle va s'appuyer sur la légitimité de sa marque pour générer des revenus publicitaires liés à des événements BtoB, à l'image des BFM Awards.

Six mois après son lancement, RMC Découverte attire déjà près de 16 millions de téléspectateurs par mois et affiche une part d'audience de 0,5%, un niveau que BFMTV a mis 3 ans à atteindre. Grâce à son positionnement novateur dans l'environnement de la TV gratuite, la chaîne a mis en place un modèle économique qui devrait lui permettre d'atteindre l'équilibre financier à l'horizon de 2015.

La division TV enregistre une croissance de 14% de son chiffre d'affaires et dégage 5,0 M€ d'EBITDA, proche du niveau du S1 2012 malgré le coût du lancement de RMC Découverte.

EBITDA Radio de 12,4 M€, maintien de la marge de 35%

Au 1^{er} semestre 2013, la division Radio enregistre une baisse de 6% de son chiffre d'affaires, pénalisée en janvier et février par une baisse des investissements publicitaires des annonceurs des secteurs automobile et financier. RMC bénéficie de résultats d'audience record (8% d'AC et 6,7% de PDA sur la vague avril-juin 2013, 9,5% d'AC en IDF), malgré l'absence d'événement politique ou sportif majeur. La marge d'EBITDA de la division Radio se maintient à 35%, l'une des rentabilités les plus fortes du secteur.

En capitalisant sur les bonnes audiences de RMC et sur les événements de l'année 2014 (JO d'hiver, Coupe du Monde de Football Brésil 2014, Elections municipales), la division Radio devrait maintenir son objectif de marge de 35%.

CA Digital en hausse de 21%, EBITDA de -2,1 M€

Le 1^{er} semestre 2013 est marqué par l'accélération du développement de la division Digital avec un chiffre d'affaires en hausse de 21%. L'EBITDA connaît également une légère progression de +0,4 M€ malgré la création d'une vingtaine de postes de journalistes en septembre 2012.

La montée en puissance du Digital s'observe sur le mobile (+70% de pages vues vs. S1 2012) et la vidéo (20 millions de vidéos vues, +100% vs. 2012). Sur l'internet fixe, le nombre de visites a été multiplié par 2 sur le web (3,8 millions de VU en juin 2013) depuis le lancement du nouveau portail BFMTV.com en septembre 2012.

En 2014, la division Digital visera un résultat positif grâce à la croissance de son CA et à la stabilisation de ses charges.

Projet de cession du Print

Sur la base du projet de cession en cours, l'activité Print a été traitée en Activités destinées à être cédées. En pratique, les résultats liés à cette activité ont été distingués de ceux du reste du Groupe.

Structure Financière : Dette nette de 27,7 M€

Le Groupe présente une situation financière solide au 30 juin 2013 avec un niveau d'endettement maîtrisé et une trésorerie disponible de 12,2 M€. Au 30 juin, le Groupe dispose de lignes de crédit confirmées non tirées et de facilités bancaires pour un montant de 21 M€. Le Groupe va procéder en novembre prochain au remboursement de la dernière tranche de son emprunt obligataire pour 20 M€.

Éléments financiers clés du 1^{er} semestre 2013

| <i>En M€</i> | <u>30-juin-2013</u> | <u>30-juin-2012</u> | <u>Var. (%)</u> |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|
| TV | 41.9 | 36.6 | +14% |
| Radio | 35.8 | 38.0 | -6% |
| Digital | 7.5 | 6.2 | +21% |
| Autres activités ⁽¹⁾ | 1.1 | 1.6 | -31% |
| Chiffre d'affaires | 86.3 | 82.4 | +5% |
| Chiffre d'affaires et autres produits | 86.4 | 82.9 | +4% |
| EBITDA TV | 5.0 | 5.6 | -11% |
| Marge sur CA (%) | 12% | 15% | |
| EBITDA Radio | 12.4 | 13.3 | -6% |
| Marge sur CA (%) | 35% | 35% | |
| EBITDA Digital | (2.1) | (2.5) | |
| EBITDA Autres activités ⁽¹⁾ | (0.0) | (0.2) | |
| EBITDA⁽²⁾ | 15.2 | 16.2 | -6% |
| EBIT⁽³⁾ | 12.6 | 13.9 | -10% |
| Résultat net retraité⁽⁴⁾ | 9.4 | 10.4 | -10% |
| Activités à céder | (23.4) | (0.4) | |
| Effets d'impôt sur cession | 17.5 | - | |
| Résultat net | 3.5 | 10.0 | |
| Résultat net part du Groupe | 3.5 | 9.7 | |

- (1) Le résultat de l'activité Print a été reclassé en Activités à céder ; les Autres activités correspondent à l'activité de l'agence de presse RMC Sport
- (2) EBITDA : résultat opérationnel avant déduction des dotations nettes aux amortissements, hors actions gratuites et autres éléments non récurrents
- (3) EBIT : résultat opérationnel hors actions gratuites et autres éléments non récurrents
- (4) Résultat net retraité : résultat net retraité du résultat de l'activité Print destinée à être cédée (y/c dépréciations et provisions) et des effets d'impôt liés à ce projet de cession

Les comptes semestriels consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration qui s'est réuni le 25 juillet 2013.

Les procédures de revue limitée sur les comptes consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Leurs rapports seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.