

Résultats annuels 2014

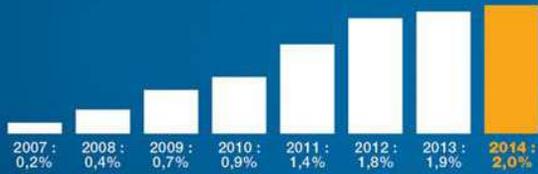
Groupe NextRadioTV

1. Introduction	3
2. Faits marquants	6
3. Présentation des résultats	19
4. Perspectives	29
5. Annexes	39

| 1. Introduction

2014 : ENCORE UNE ANNÉE
RECORD POUR BFMTV

8^{ÈME} ANNÉE
CONSÉCUTIVE
À LA HAUSSE !



1^{ÈRE} CHAÎNE D'INFO DE FRANCE

Médiamétrie Médiamat - PDA 4+ - LâD 3h-27h - année 2014

ÉVÉNEMENT

RMC
DEVANT
EUROPE 1
SUR
LES CSP+



C'EST LÀ QUE ÇA SE PASSE

Médiamétrie 126 000 Radio - M014 - AC, QM (milliers et structure), DCA et PMAC sur CSP+ - LIV - 5h 24h



RMC DÉCOUVERTE
2014, PLUS FORTE
PROGRESSION
DU PAYSAGE TV

AUDIENCE DOUBLÉE EN 1 AN



Médiamétrie Médiamat PDA 4+ - LâD - 3h 27h

FRANCHEMENT
LA FRANCE
A TOUT POUR
RÉUSSIR

Aldebaran et son robot domestique Nao, vendu dans le monde entier, est un exemple de la France qui gagne. Tous les jours, à la radio et à la télévision, BFM BUSINESS explique l'économie et met en avant les entrepreneurs, les innovations, les révolutions pour stimuler un pays qui a vraiment tout pour réussir.



RDV LE 18 MARS À 20H45



<i>En M€</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	195,1	173,7	+12%
EBITDA	33,8	29,1	+16%
EBIT	28,6	23,8	+20%
Résultat net ajusté	17,4	14,3	+22%
Résultat net	16,8	8,1	2,1x
<hr/>			
Dividende / action proposé à l'AG	48 cts	40 cts	+20%

| 2. Faits marquants

⇒ **La division TV franchit le seuil des 100 M€ de CA en 2014**

- ❑ **Augmentation de 23% du CA à 100,5 M€ pour la division TV**
- ❑ **EBITDA TV 2014 de 9,2 M€ vs. 5,1 M€ en 2013, soit +82%**



- ❑ **BFMTV, 1^{ère} chaîne d'info de France**
 - **Record de 2,0% de PDA annuelle vs. 1,9% en 2013**



- ❑ **BFM Business TV, 1^{ère} chaîne d'info éco et financière**
 - **Hausse de 12% du CA en 2014**



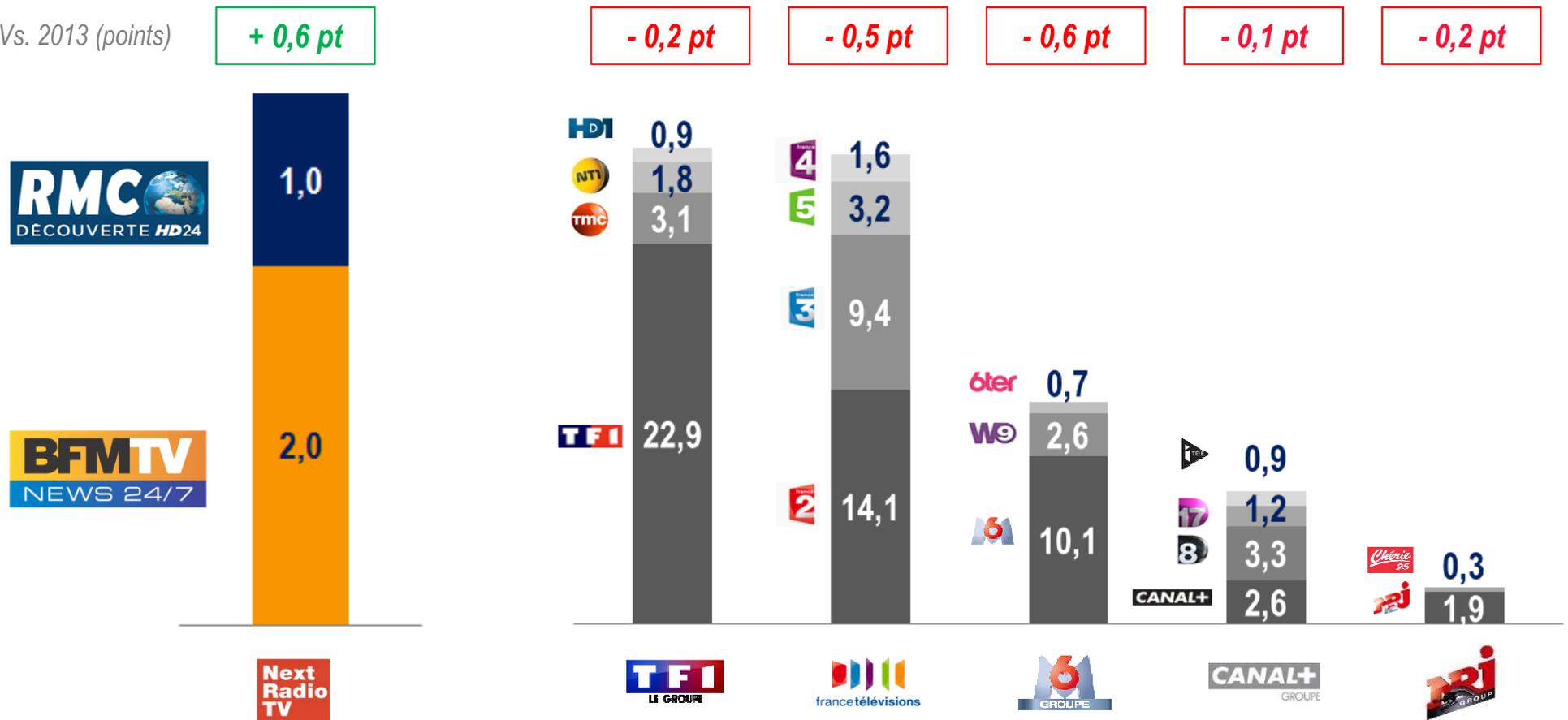
- ❑ **RMC Découverte, 1^{ère} chaîne TNT HD avec 1,2% de PDA**
 - **A plus que doublé son CA annuel en 2014**
 - **Pertes réduites < 4 M€**

Faits marquants – Division TV

⇒ **NextRadioTV, seule progression d'audience du paysage TV gratuit**

En PDA nationales annuelles 2014 (%)

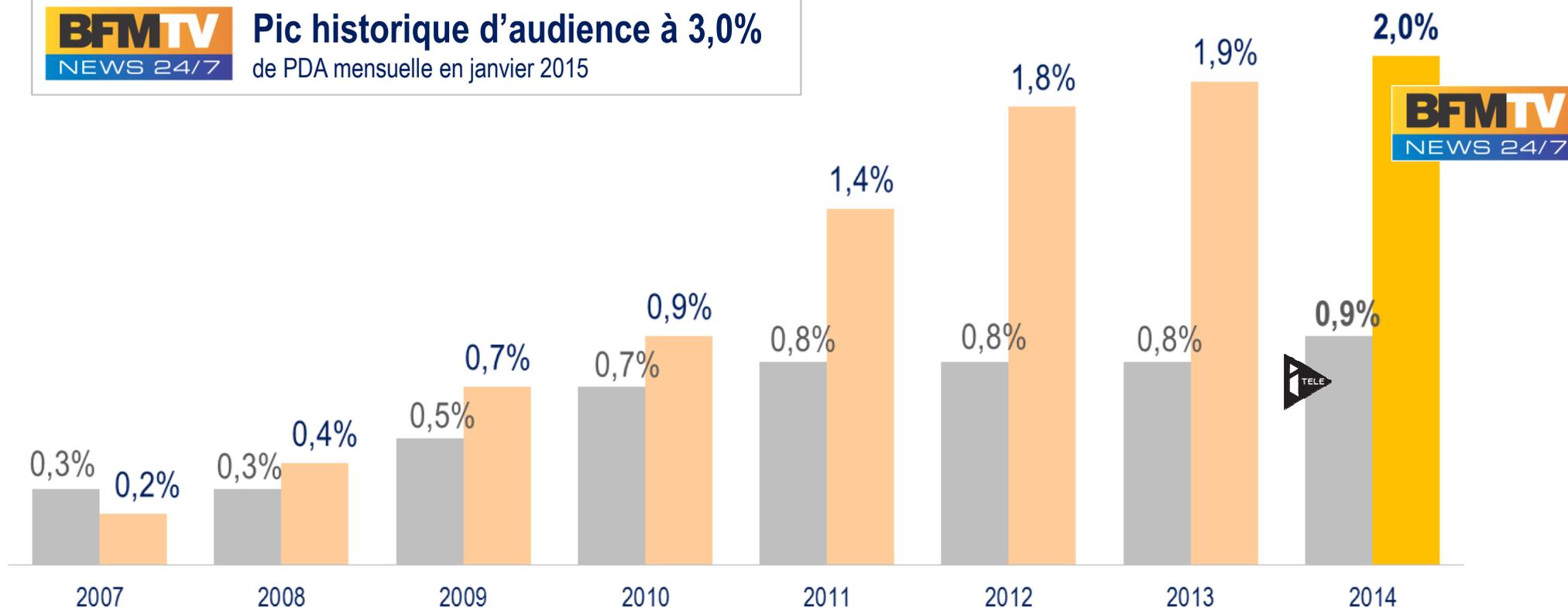
Vs. 2013 (points)



⇒ **8^{ème} année consécutive à la hausse pour BFMTV**

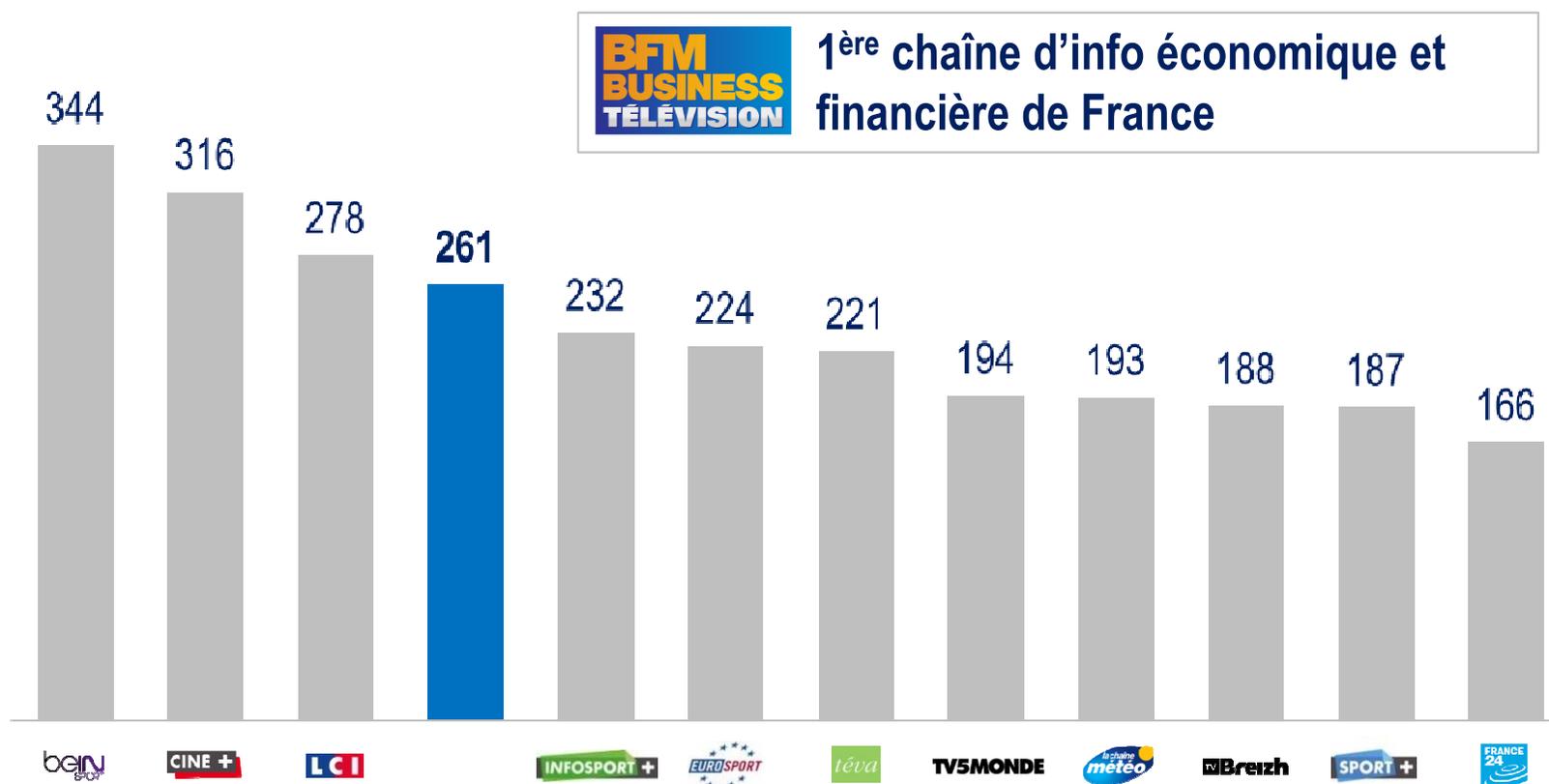
En PDA nationales annuelles (%)

BFM TV NEWS 24/7 **Pic historique d'audience à 3,0%**
de PDA mensuelle en janvier 2015



⇒ *BFM Business TV dans le Top 5 des chaînes thématiques Premium*

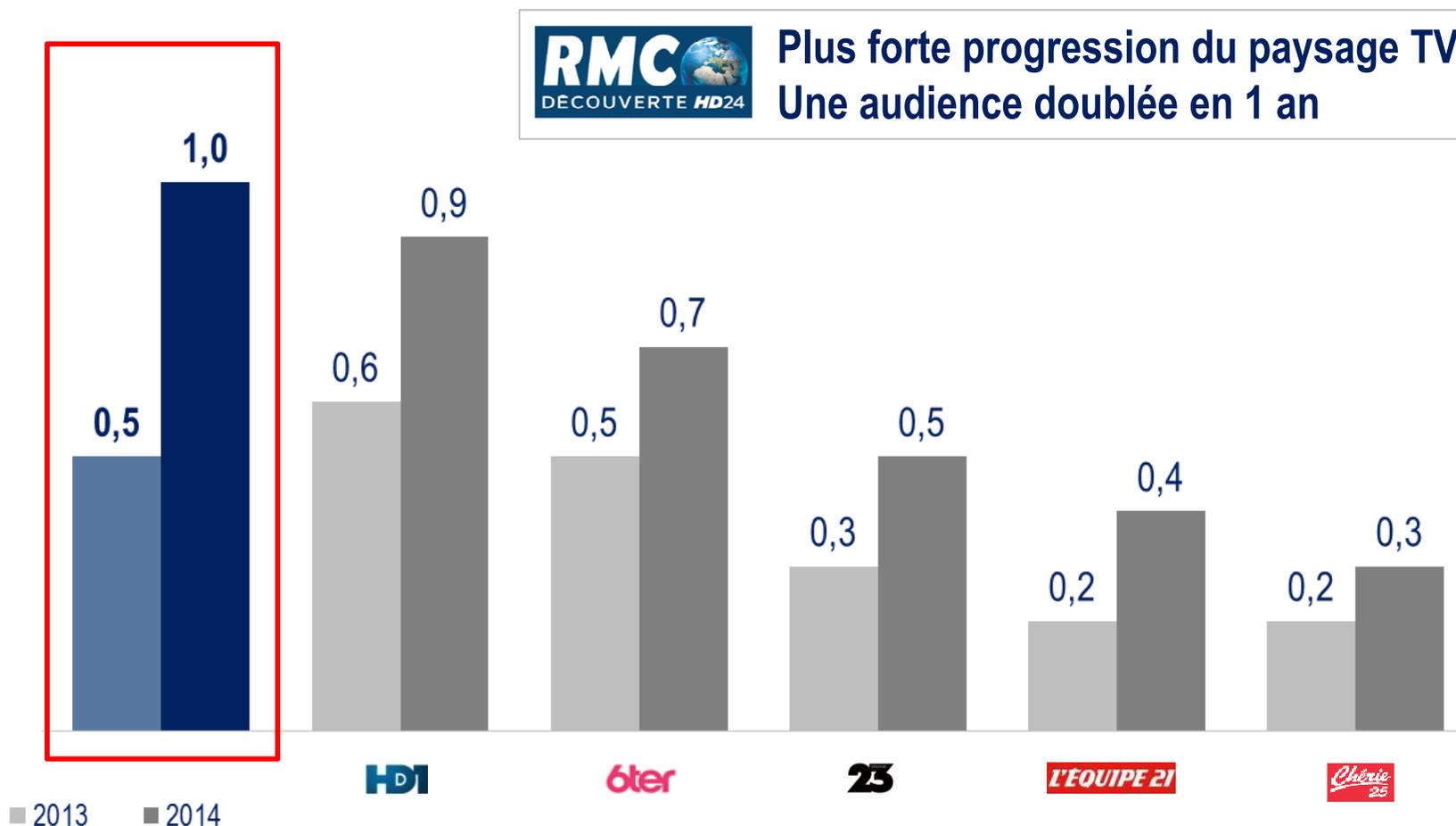
Audience régulière en milliers d'individus premium



Faits marquants – RMC Découverte

⇒ **RMC Découverte atteint 1,2% de PDA fin 2014, nouveau record TNT HD**

En PDA nationales annuelles (%)



**Plus forte progression du paysage TV 2014
Une audience doublée en 1 an**

Faits marquants – Division Radio

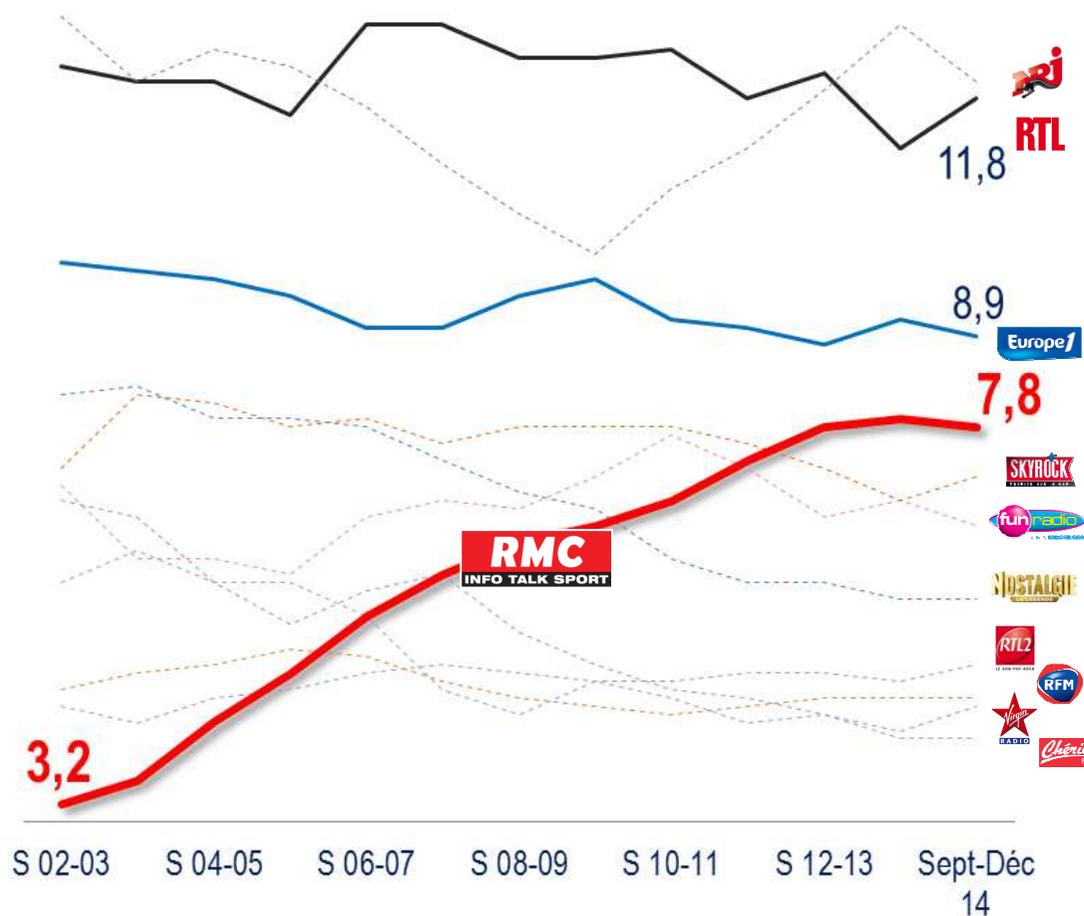
⇒ **34% de marge d'EBITDA en 2014**

- **Hausse de 4% du CA à 77,9 M€ en 2014 pour la division Radio**
 - **Superforme le marché en baisse de 2 à 2,5%**
- **EBITDA Radio de 26,7 M€ en 2014 vs. 27,0 M€ en 2013**
 - **Coûts additionnels de couverture des événements sportifs par RMC**
- **RMC, 1^{ère} radio généraliste des moins de 50 ans**
 - **Devant Europe 1 sur les CSP+⁽¹⁾**
- **BFM Business Radio, 1^{ère} radio sur les cibles Premium**
 - **Succès de la 10^e édition des BFM Awards**



⇒ RMC réduit l'écart avec Europe 1

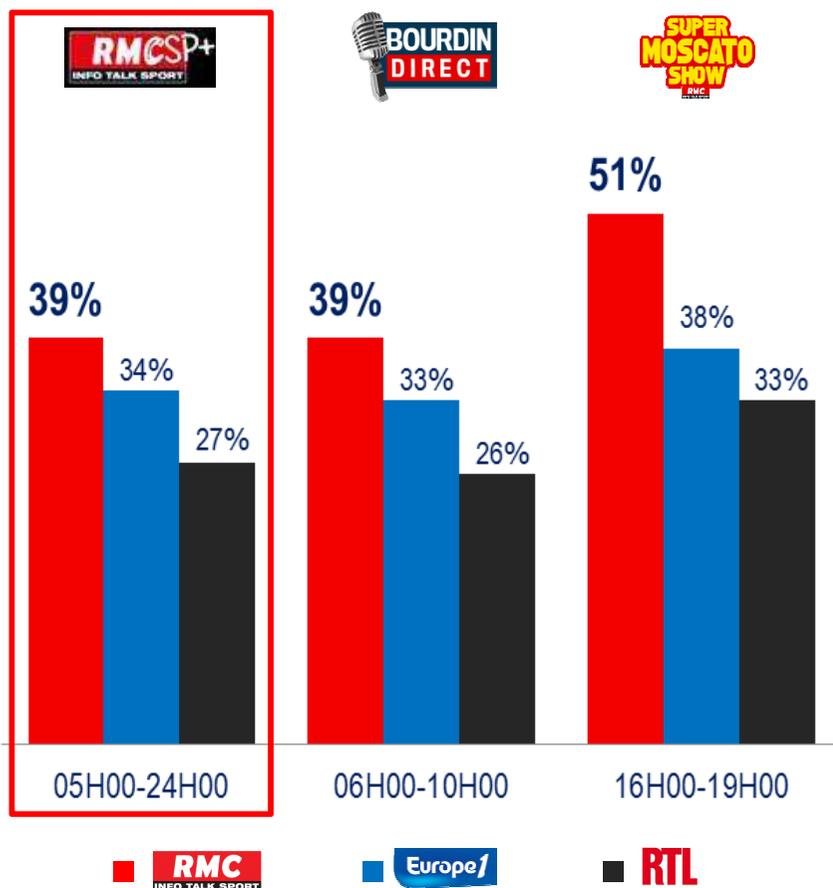
En audience cumulée moyenne par saison (%)



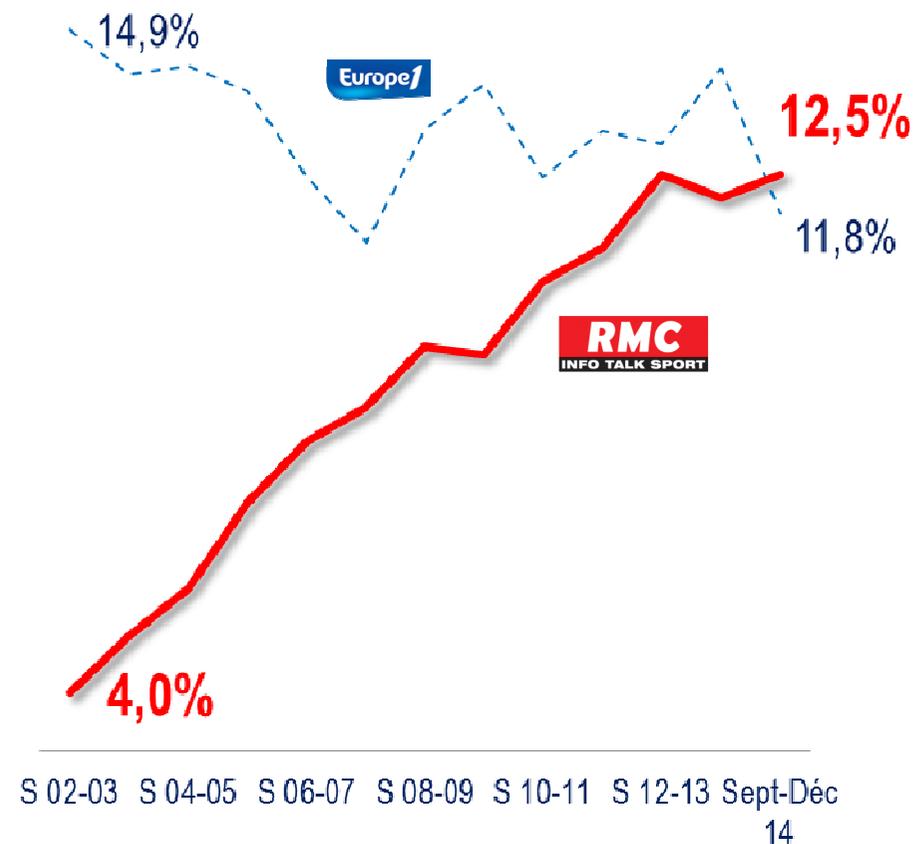
- ❑ 4,2 millions d'auditeurs quotidiens
- ❑ 1^{ère} radio généraliste de France des -50 ans **DEVANT RTL & EUROPE 1**
- ❑ 1^{ère} radio de France sur les hommes 25-49 ans
- ❑ 2^{ème} radio commerciale sur les 25-59 ans et les CSPI+ **DEVANT EUROPE 1**
- ❑ 4^{ème} radio commerciale de France

⇒ RMC devant Europe 1 sur les CSP+

En audience cumulée en structure CSPI+ (%)

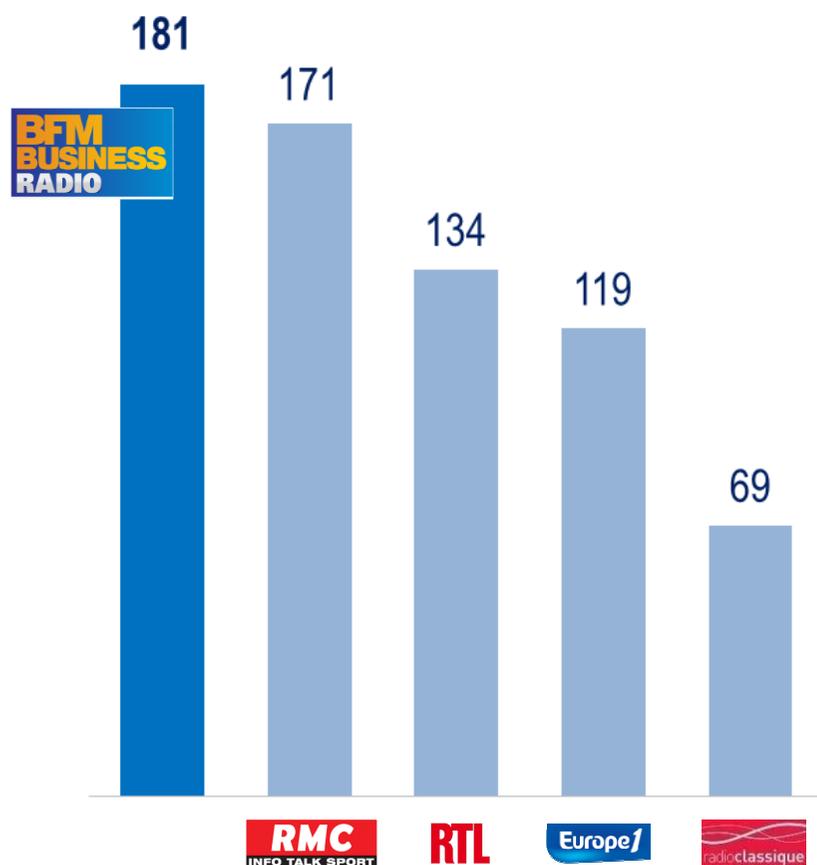


En part d'audience commerciale CSPI+ par saison (%)

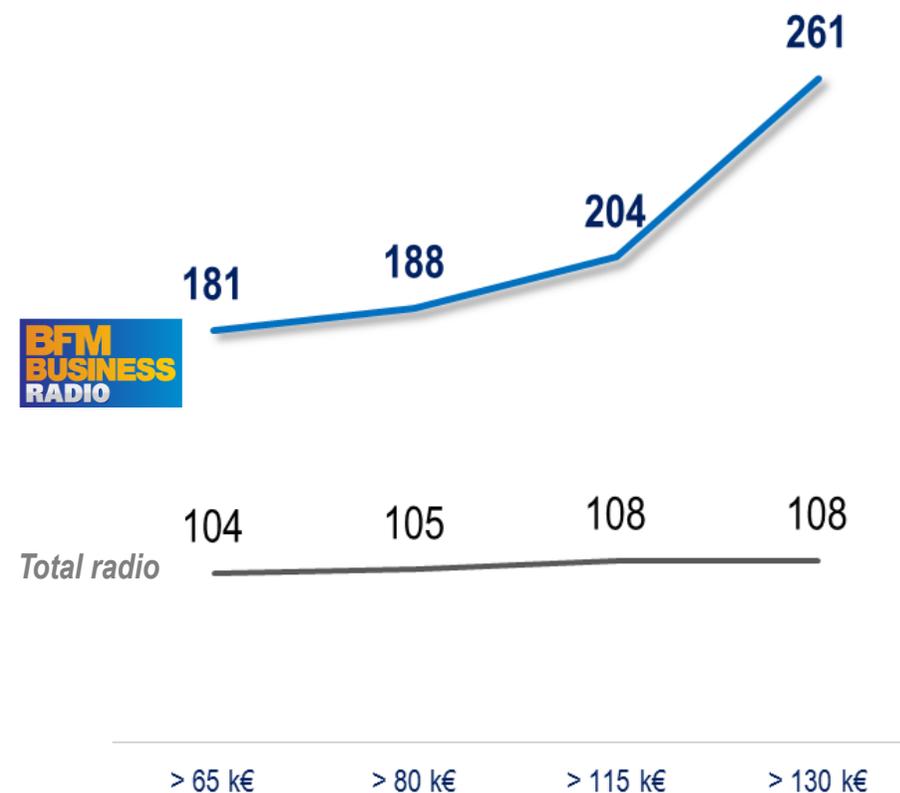


⇒ BFM Business, 1^{ère} radio d'information sur les cibles Premium

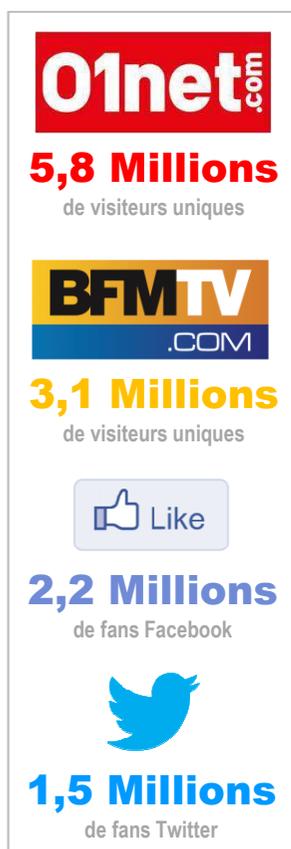
En indices d'affinité des cadres et dirigeants aux revenus > 65 k€



En indices d'affinité des cadres et dirigeants par tranche de revenus



⇒ **Réduction de la perte opérationnelle de 1,2 M€**



- ❑ **CA de 14,6 M€** pour la division Digital en 2014, soit -3% vs. 2013
- ❑ **Évolution structurelle du marché digital**
 - Déclin des formats display classiques au profit du mobile et de la vidéo
- ❑ **EBITDA de -2,4 M€** en 2014, **soit +1,2 M€ vs. 2013**
- ❑ **BFMTV, 6^e site d'actualité de France** en février 2015
 - Accélération de la croissance des audiences vidéo et mobile
- ❑ **01net.com, numéro 1 de l'actualité high-tech**
 - Record de 62 millions de vidéos vues pour 01netTV en 2014

⇒ **BFMTV.com, 1^{ère} marque d'information vidéo de France sur le web**

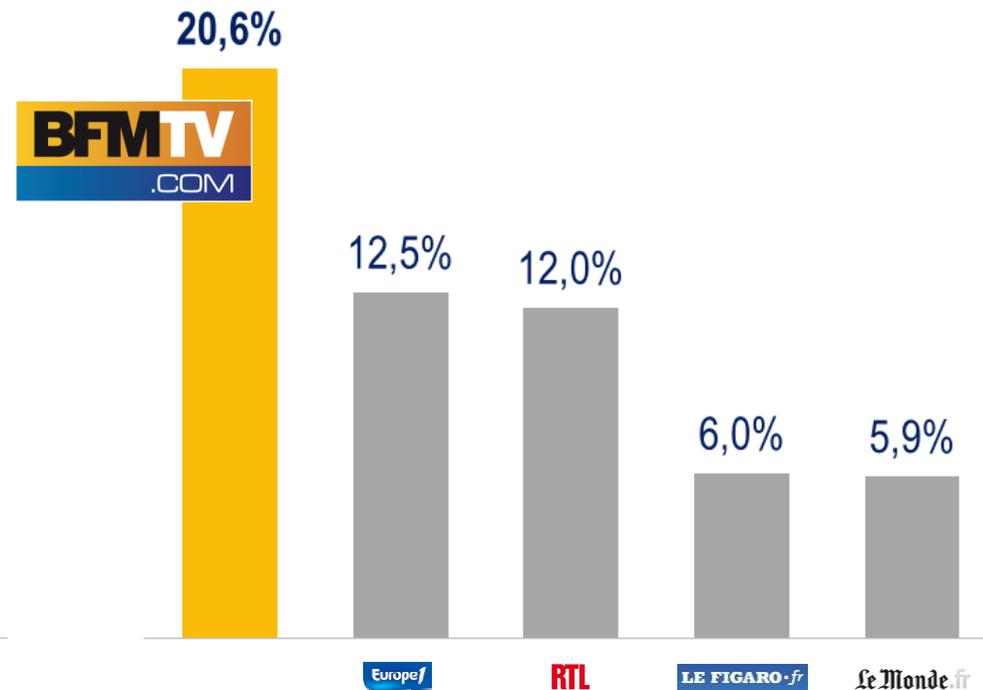
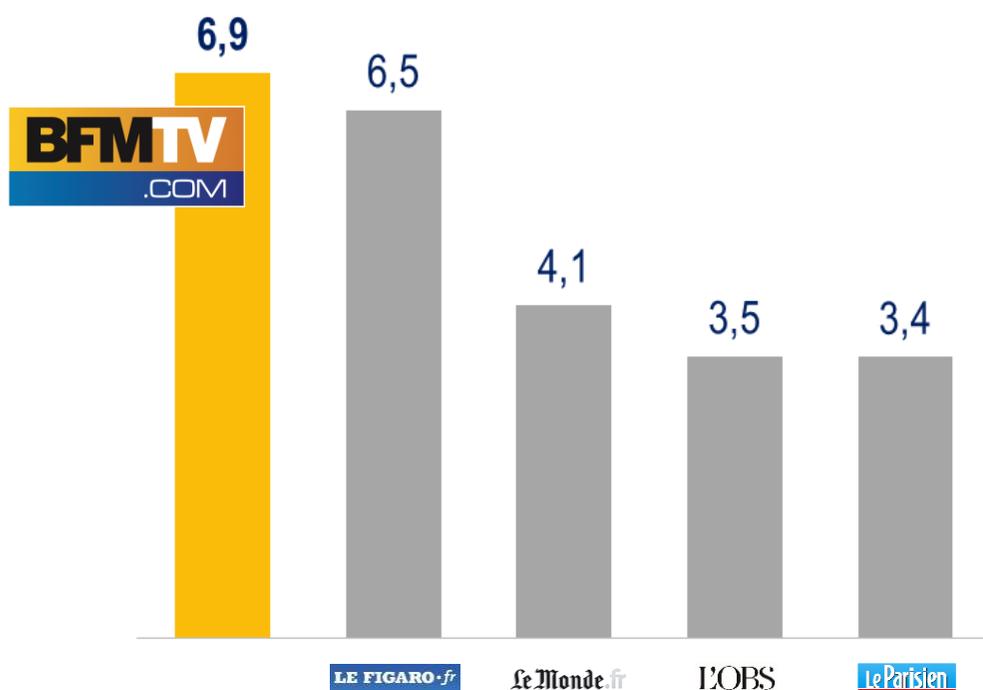
JANV. 2015



**Nouveau record de 21,1 millions de vidéos vues
41% de PDA contre 11,7% pour le 2^{ème}**

En nombre de vidéos vues – moyenne annuelle 2014

En PDA (%) du total heures vidéo – moyenne annuelle 2014



⇒ *01net.com, numéro 1 de l'actualité high-tech*

1^{ERE} MARQUE D'ACTU HIGH-TECH

1^{ère} rédaction high-tech dédiée
Laboratoire indépendant de tests

5,8 millions de VU (desktop)
Devant et

LA CHAÎNE VIDEO DE 01NET.COM

62 millions de vidéos vues en 2014 (+83%)
> 1 million de vidéos vues en 1 semaine pendant le CES de Las Vegas en janvier 2015
> 170 000 abonnés

NUMÉRO 1 DU TÉLÉCHARGEMENT

RÉFÉRENCEZ-VOUS...
...dans la plus grande logithèque mondiale francophone.

165 millions de téléchargements en 2015

65 000 applications gratuites classées par thématiques

Logiciels - Jeux - Appli

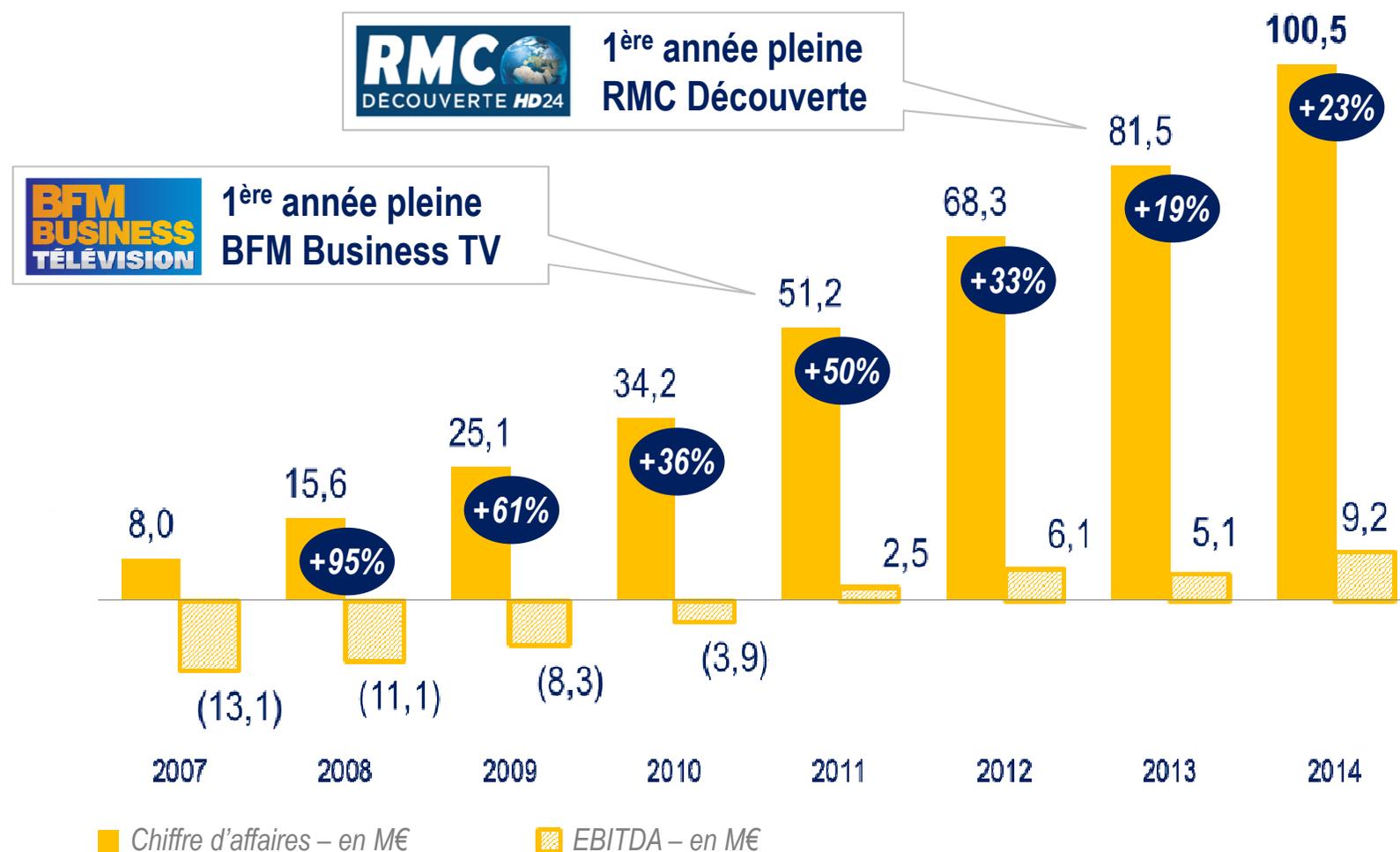


| 3. Présentation des résultats

Chiffres clés par division

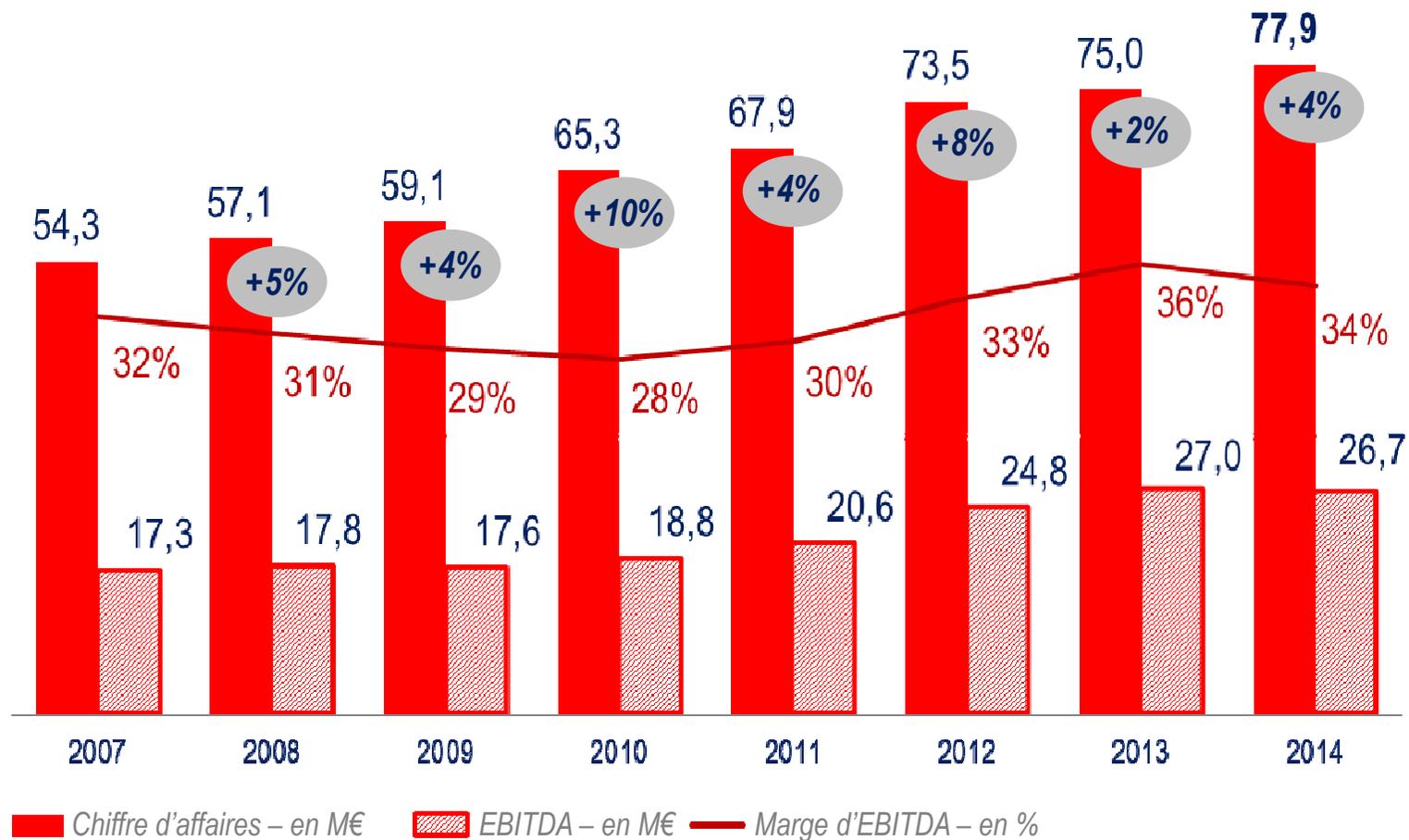
<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
TV	100,5	81,5	+23%
Radio	77,9	75,0	+4%
Digital	14,6	15,1	-3%
Autres activités	2,1	2,1	+1%
Chiffre d'affaires	195,1	173,7	+12%
Chiffre d'affaires et autres produits	195,3	173,8	+12%
EBITDA TV	9,2	5,1	1,8x
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	9%	6%	
EBITDA Radio	26,7	27,0	-1%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	34%	36%	
EBITDA Digital	(2,4)	(3,6)	+33%
EBITDA Autres activités	0,3	0,6	
EBITDA	33,8	29,1	+16%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	17,3%	16,7%	

⇒ *NextRadioTV, un modèle de croissance organique*



Division Radio depuis 2007

⇒ *NextRadioTV, un modèle de croissance organique*



Compte de résultat consolidé

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires et autres produits	195,3	173,8	+12%
Charges de personnel	(80,1)	(76,4)	+5%
Autres charges	(81,4)	(68,2)	+19%
Total charges opérationnelles	(161,5)	(144,6)	+12%
EBITDA	33,8	29,1	+16%
EBIT	28,6	23,8	+20%
Coût de l'endettement financier net	(1,0)	(1,1)	-15%
Charge d'impôts	(10,2)	(8,4)	
<i>En % de l'EBIT et du coût financier net</i>	37%	37%	
Résultat net ajusté	17,4	14,3	+22%
Non récurrent	(0,7)	(0,9)	
Activités cédées	-	(5,3)	
Résultat net	16,8	8,1	2,1x
EBITDA IFRS	40,1	31,7	+26%

Bilan consolidé

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>
Goodwill	108,2	108,2
Autres actifs	14,0	12,3
Impôts différés actifs	29,4	34,0
FDR d'exploitation	7,1	0,5
Trésorerie et équivalents	21,1	14,8
Total Actifs	179,7	169,7
Capitaux propres part du Groupe	133,8	119,2
Intérêts minoritaires	0,1	0,1
Provisions	7,1	5,7
Passifs financiers	38,8	44,8
Total Passifs	179,7	169,7
Dette Brute	(38,8)	(44,8)
Trésorerie et équivalents	21,1	14,8
Dette nette	(17,7)	(30,0)
Dette nette / EBITDA annuel (x)	0,6x	1,0x

Composition de la dette financière

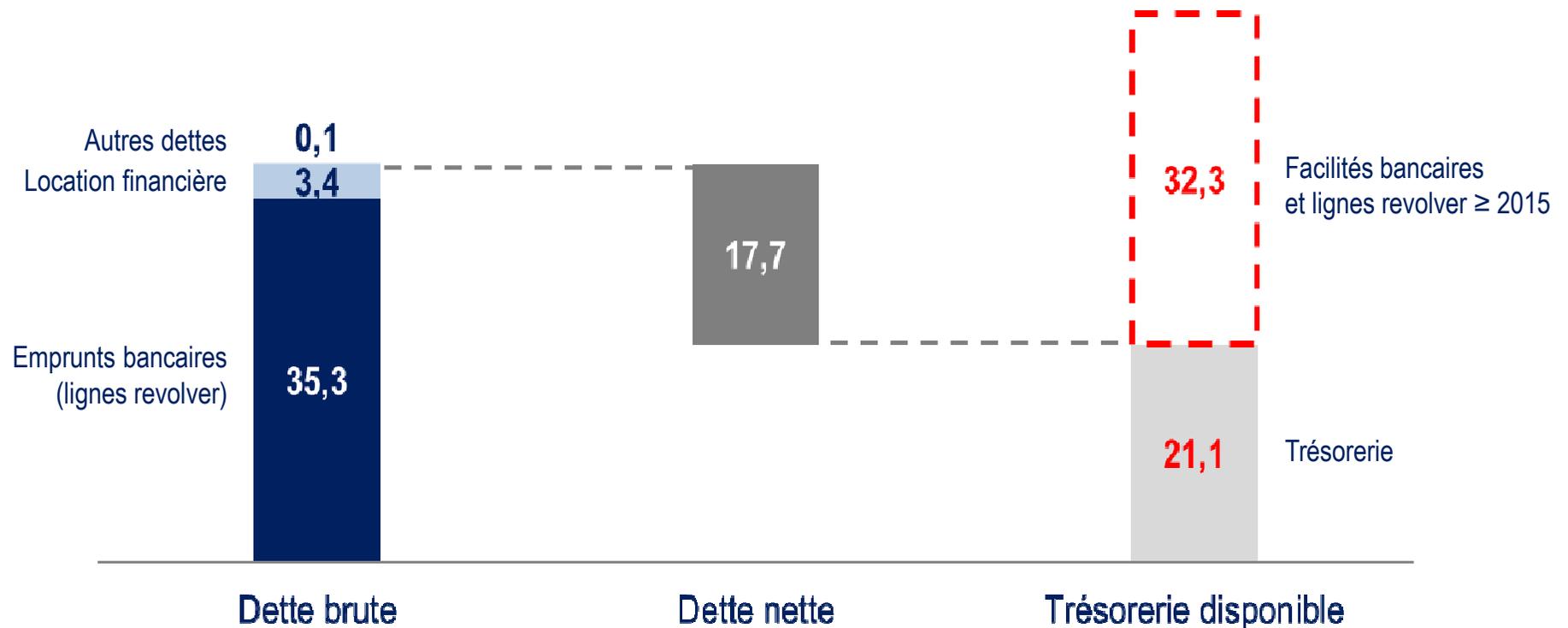
⇒ **Une situation financière solide au 31 décembre 2014**

En M€

Total dettes : 38,8 M€

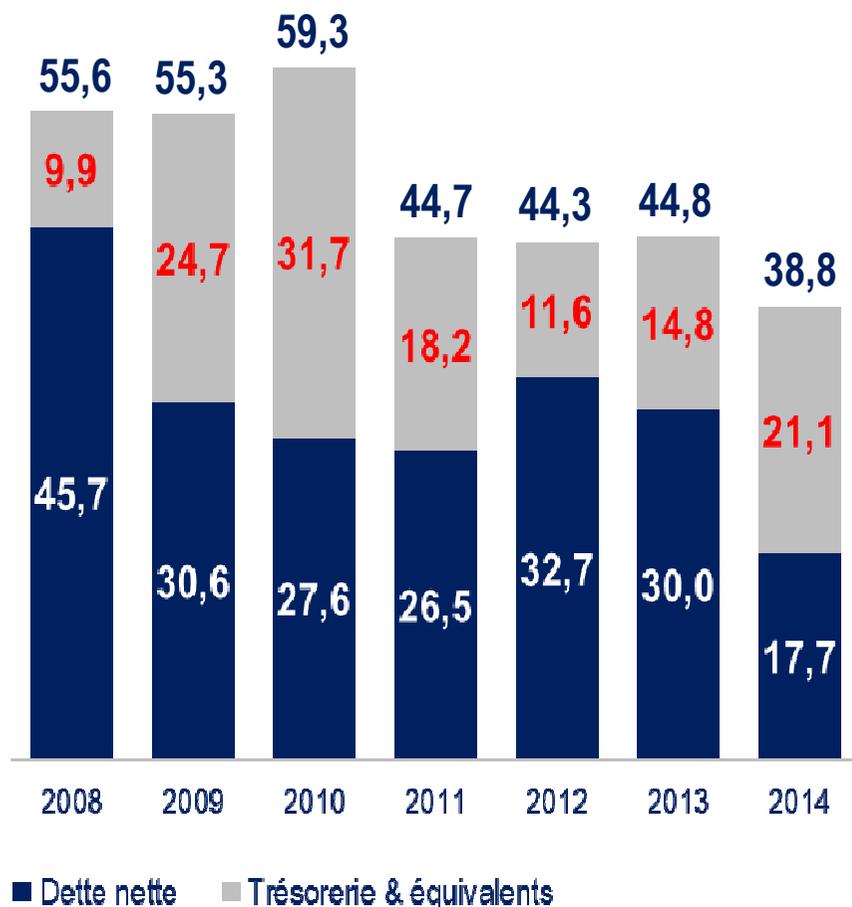
Dette nette : 17,7 M€

Total disponible : 53,4 M€

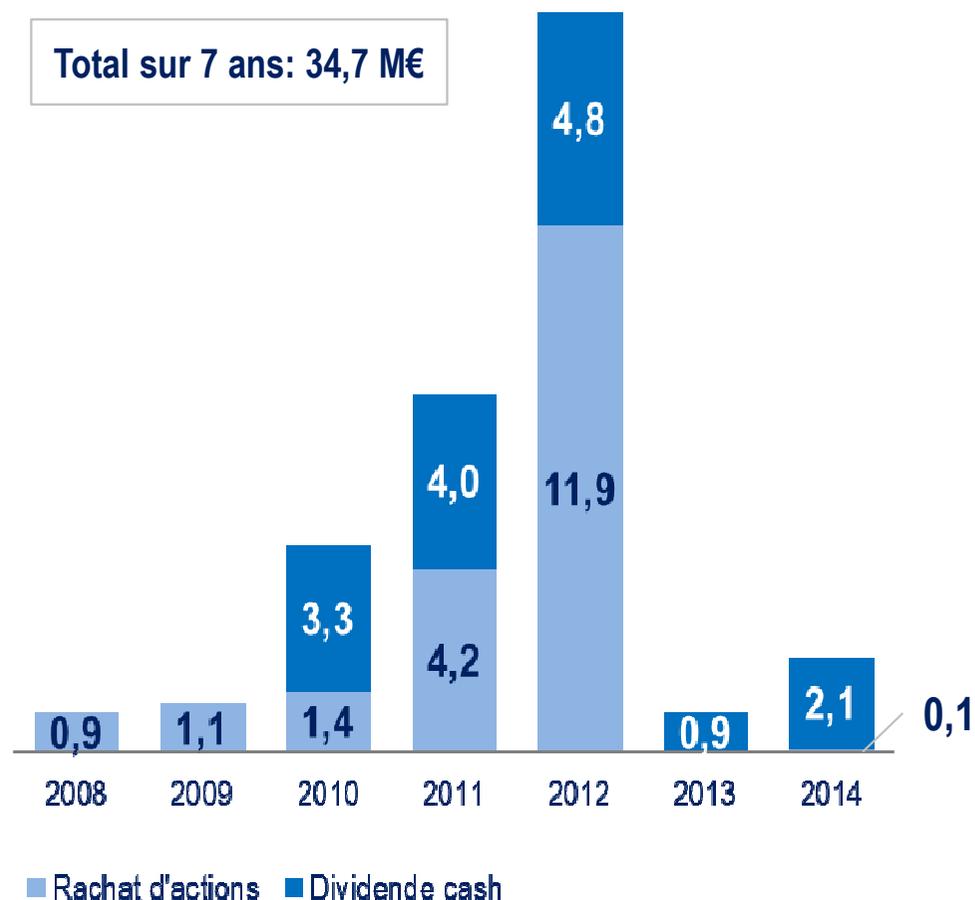


⇒ Une situation financière solide au 31 décembre 2014

Dette nette et trésorerie au 31 décembre – en M€

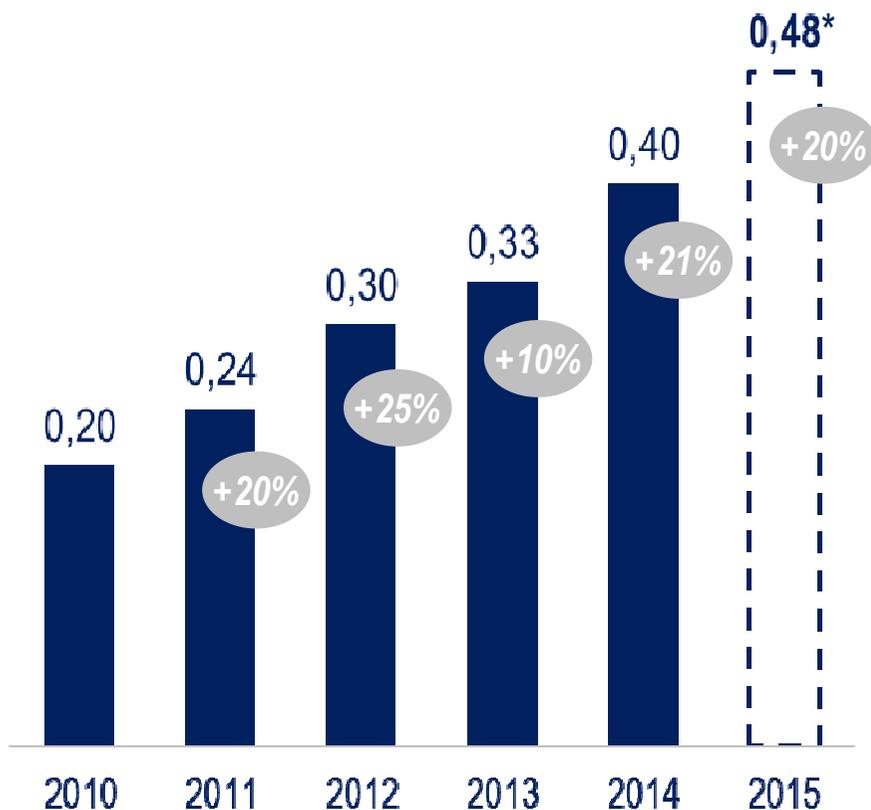


Rachat d'actions et dividendes versés en cash – en M€

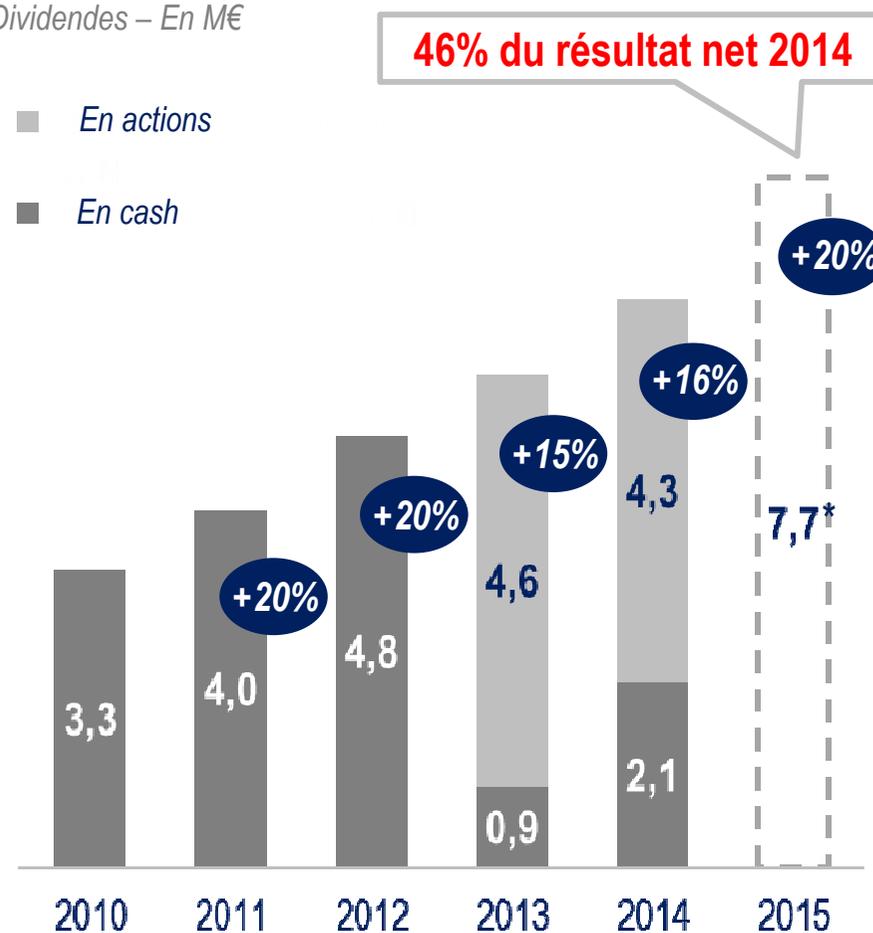


⇒ Dividendes en croissance continue

Dividendes – En € par action



Dividendes – En M€



* Dividende proposé à l'AG des actionnaires

Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Résultat net ajusté	17,4	14,3	22%
Variation du BFR	(6,5)	(11,4)	
Dotations aux amortissements et prov.	5,7	5,7	
Coût de l'endettement financier net	1,0	1,1	
Impôt différé	4,6	7,2	
Autres éléments non récurrents	0,1	0,1	
Cash flow opérationnel	22,4	17,0	32%
Cash flow de l'investissement	(5,4)	(3,6)	1,5x
Dividendes versés	(2,1)	(0,9)	
Programme de rachat d'actions	0,1	-	
Intérêts cash payés	(1,0)	(0,7)	
Variation des passifs à long terme	(7,7)	0,4	
Cash flow du financement	(10,7)	(1,2)	
Cash flow avant activités cédées	6,3	12,2	
Activités cédées	-	(9,1)	
Variation de trésorerie	6,3	3,2	
Trésorerie d'ouverture	14,8	11,6	
Trésorerie de clôture	21,1	14,8	

| 4. Perspectives

⇒ *Faire de la Division TV le 1^{er} contributeur du Groupe*

❑ Intensifier les synergies entre les 3 chaînes



❑ Objectif LT : marge TV > 25%

- Gains de PDM grâce à la structure d'audience premium



❑ Poursuivre la **stratégie de croissance TV-Radio-Digital-Events**



❑ **Point mort à horizon 2016** pour RMC Découverte

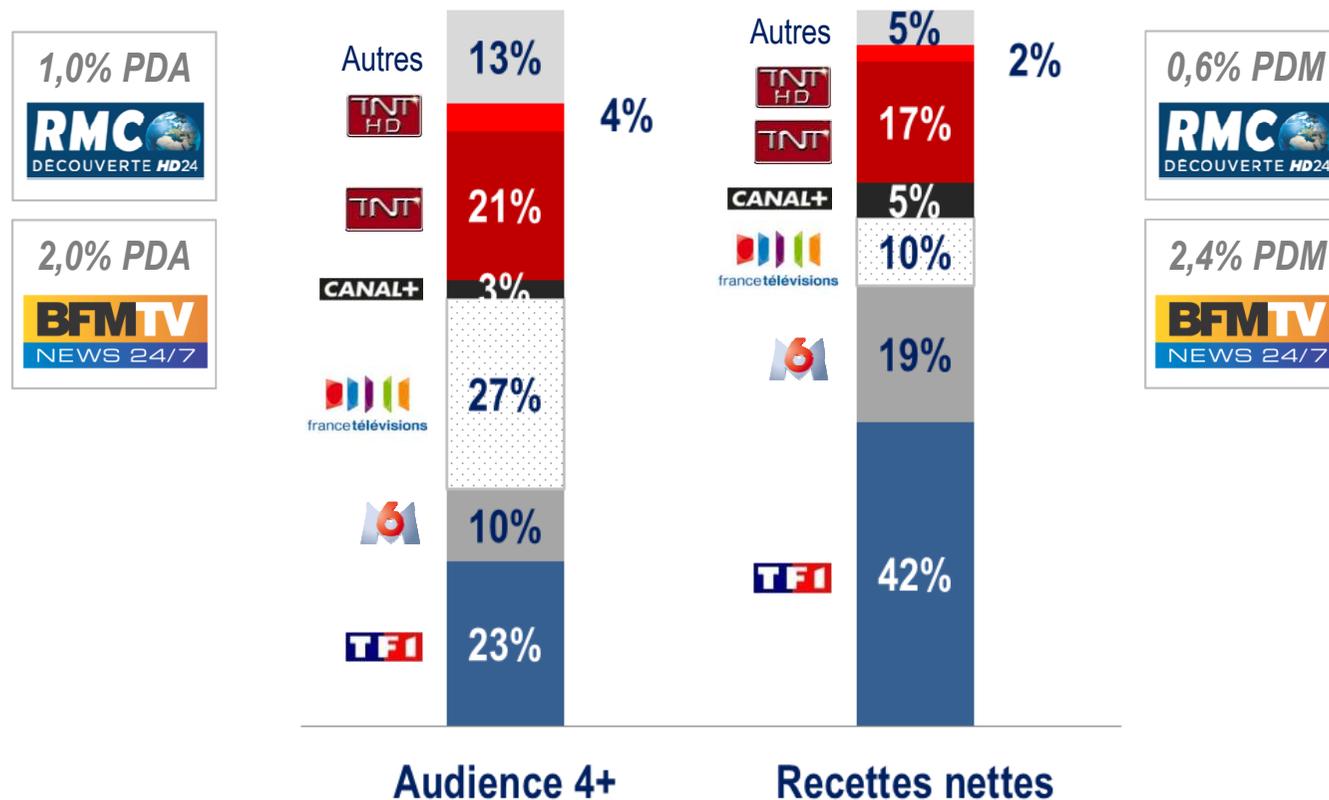
- Objectif d'atteindre **1,5% de PDA** d'ici fin 2015
- Réduction de la perte en 2015 avant **rentabilité en 2016**

⇒ Croissance attendue du CA TV au T1 2015 > 20%

Perspectives – Division TV

⇒ **Accélérer la transformation des parts d'audience en recettes**

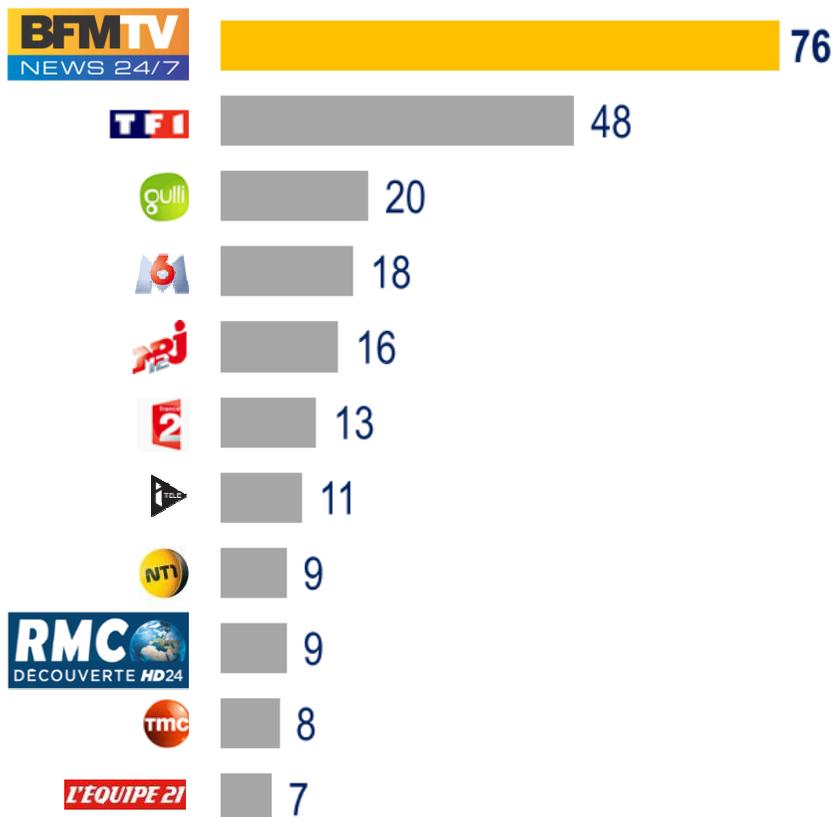
En PDA et PDM annuelles moyennes pour 2014 (%)



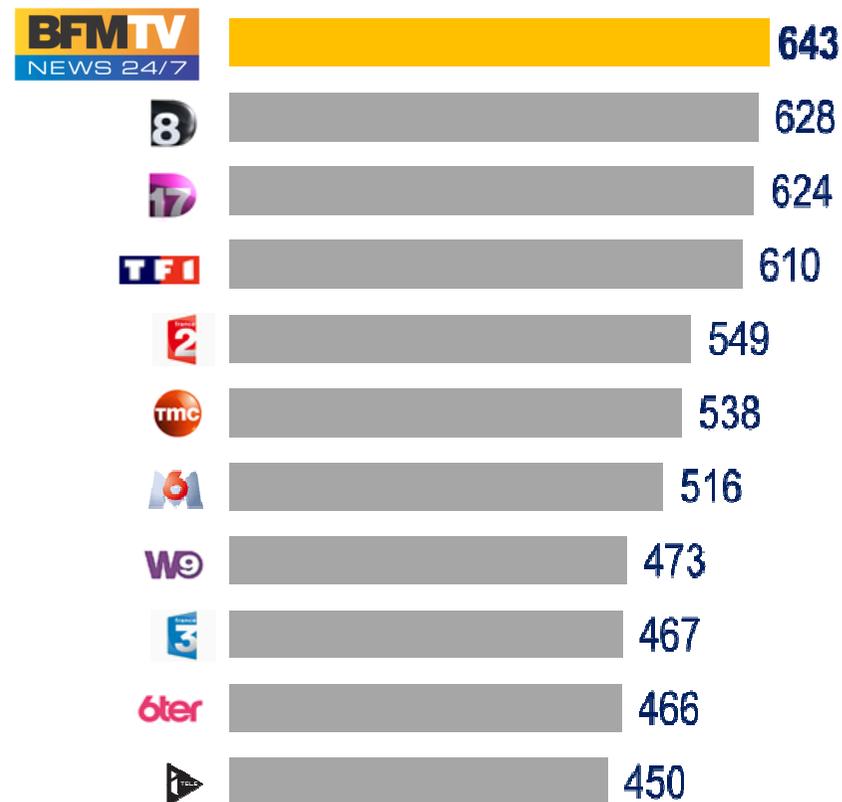
Power ratio	
	1,9x
	1,9x
	1,8x
	1,2x
	0,8x
	0,6x
	0,6x
	0,4x
Autres	0,4x

⇒ BFM TV, numéro 1 en annonceurs exclusifs et actifs

En nombre d'annonceurs exclusifs en 2014



En nombre d'annonceurs actifs en 2014



⇒ Principaux événements 2015



1ÈRE ÉDITION

01 BUSINESS FORUM

4 février 2015

- Accompagner la transformation numérique
- En présence de plus de 400 chefs d'entreprises



1ÈRE ÉDITION

GRANDS PRIX DE LA BOURSE

9 février 2015

- L'événement capital de la planète bourse
- 250 dirigeants d'entreprises et spécialistes secteur



1ÈRE ÉDITION

GRANDS PRIX DE L'EXPORT

23 mars 2015

- Récompense les réussites à l'international
- 250 dirigeants d'entreprises et spécialistes secteur



10È ÉDITION

BFM ACADEMIE

1^{er} semestre 2015

- 1^{er} concours de créateurs d'entreprises radio-TV
- Plus de 550 entrepreneurs candidats en 9 ans



11È ÉDITION

BFM AWARDS

Novembre 2015

- Distingue la réussite et l'esprit d'innovation
- Avec plus de 1 500 acteurs du monde économique

⇒ **Capitaliser sur le succès de Top Gear en lançant Top Gear France**



□ Un succès international

- Le programme TV « factuel » **le plus regardé dans le monde**⁽¹⁾
- 22 saisons et **350 millions de téléspectateurs** dans 214 pays

□ 1^{ère} adaptation en Europe

- Saison 1 : 10 épisodes de 60 min
- Plateaux et sujets tournés en France

(1) Guinness mondial des records 2013, dans la catégorie « factuel »

Perspectives – Division Radio

⇒ **Consolidation de la rentabilité de l'activité Radio (34% de marge)**



- ❑ Poursuivre le **déploiement de l'audience de RMC**
 - Absence de fréquences dans 18 des 55 villes > 100 000 hab.
 - Développer l'audience sur les supports multimédia



- ❑ Réussir la couverture de la **Coupe du Monde de Rugby 2015**
- ❑ Capitaliser sur la **cible CSP+** pour capter de nouveaux annonceurs



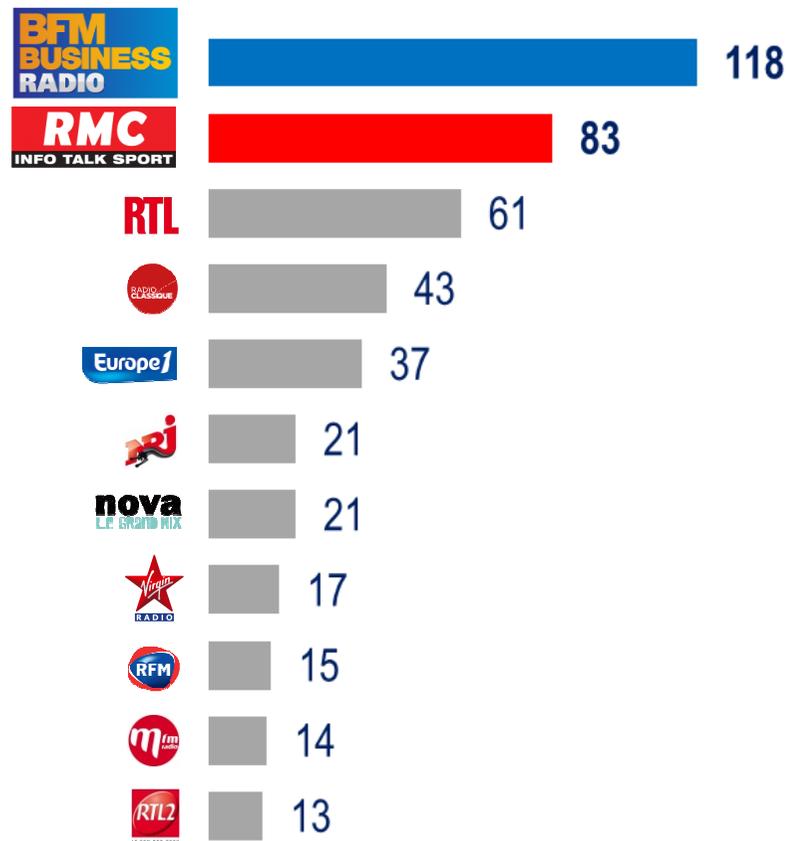
- ❑ Poursuivre la **stratégie de croissance TV-Radio-Digital-Events**

⇒ CA Radio en recul au T1 2015 mais retour de la croissance dès mars

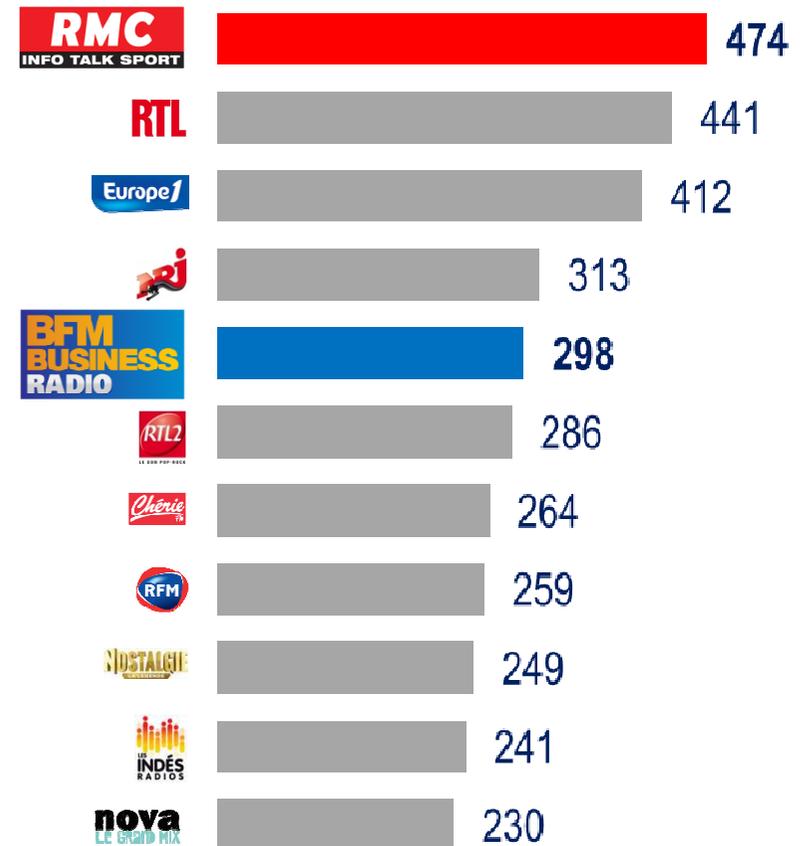
Perspectives – Division Radio

⇒ **RMC et BFM Business, dans le Top 5 en annonceurs exclusifs et actifs**

En nombre d'annonceurs exclusifs en 2014



En nombre d'annonceurs actifs en 2014



⇒ *Imposer BFMTV comme LA marque d'info de référence sur le digital*



❑ Nouveau portail BFMTV.com en mars 2015

- 4 fois plus de contenus chaque jour
- Lancement de nouvelles verticales éditoriales



❑ Doubler l'audience desktop, mobile et vidéo de BFMTV.com



❑ Refonte technique et éditoriale de O1net.com

❑ CA Digital attendu en recul au T1 2015

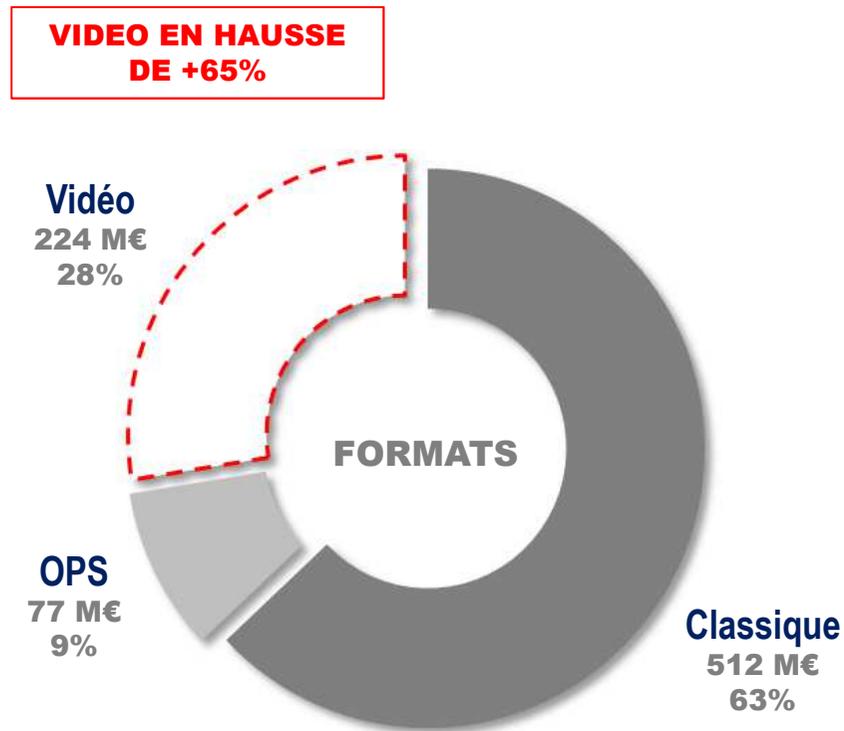
❑ Objectif de réduire la perte en 2015 et break-even en 2016

- Nouvelle stratégie commerciale et retour des investissements

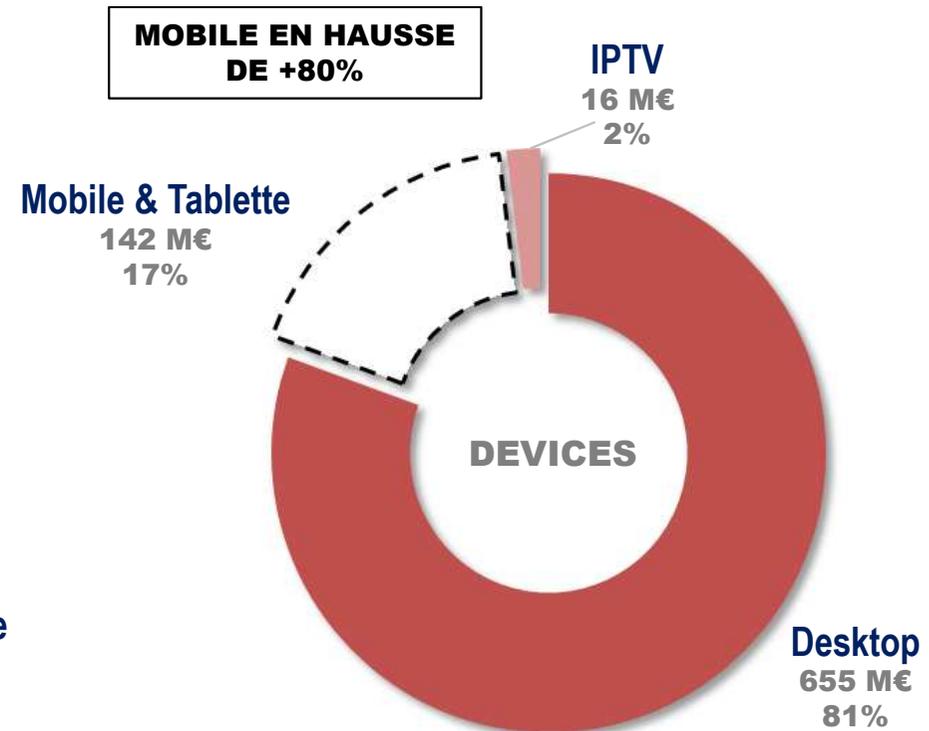
Perspectives – Division Digital

⇒ *La mutation du display s'accélère grâce à la vidéo et au mobile*

Répartition du display par formats (en M€ et en % du display)



Répartition du display par devices (en M€ et en % du display)



Marché display français : 813 M€ en 2014

| 5. Annexes

Chiffres clés annuels – TV

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	100,5	81,5	+23%
Autres produits de l'activité	-	-	
Chiffre d'affaires et autres produits	100,5	81,5	+23%
Charges de personnel	(39,2)	(35,9)	+9%
Autres charges	(52,1)	(40,5)	+29%
Total charges opérationnelles	(91,3)	(76,5)	+19%
EBITDA	9,2	5,1	1,8x
Marge (%)	9%	6%	
Dotations aux amortissements	(3,4)	(3,7)	
EBIT	5,8	1,4	4,2x
Marge (%)	6%	2%	
EBITDA IFRS	15,4	7,6	2,0x

⇒ **RMC Découverte, leader de la TNT HD sur son cœur de cible**

Leader sur les 4 ans et +, les -50 ans, les CSP+ et toutes les cibles masculines



TOP GEAR le 11 févr. 2015 en prime time

480 000 téléspectateurs

2^{ème} chaîne TNT sur les Hommes 25-49 ans

SCIENCES & TECHNOLOGIES



ENCHERES A TOUT PRIX le 8 mars 2015 en day time

437 000 téléspectateurs

1^{ère} chaîne TNT sur les CSP+

REAL LIFE



NAZI MÉGASTRUCTURES le 5 sept. 2014 en prime time

411 000 téléspectateurs

dont près d'1/3 de CSP+

HISTOIRE & INVESTIGATIONS



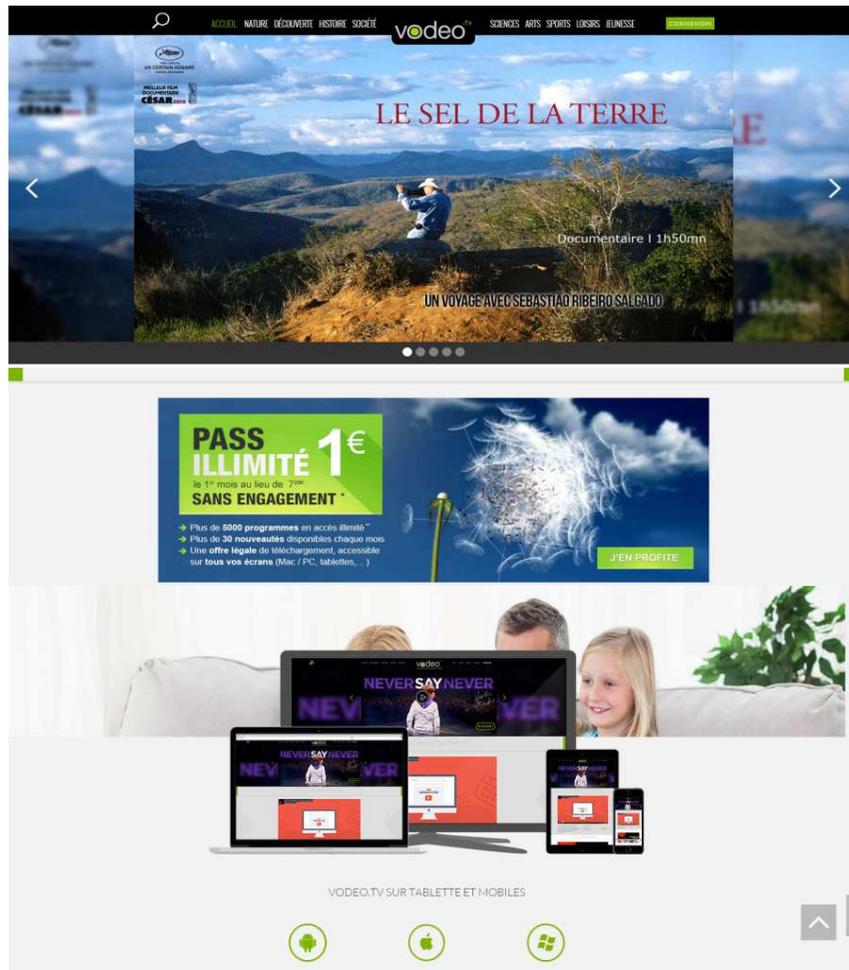
LES CONSTRUCTEURS DE L'EXTRÊME le 11 janv. 2015 en prime time

387 000 téléspectateurs

dont plus de la moitié d'individus 25-49 ans

REAL LIFE

⇒ *Devenir leader de la VOD documentaire en France*



❑ Acquisition de VODEO au T1 2015

- Plateforme de VOD / SVOD
- Plus de 5 000 programmes
- 3 000 abonnés SVOD
- Vente via internet, iTunes et les FAI

❑ Lancer RMC Découverte en VOD

- Enrichir l'offre TV actuelle
- Synergies techniques avec le Digital

Chiffres clés annuels – Radio

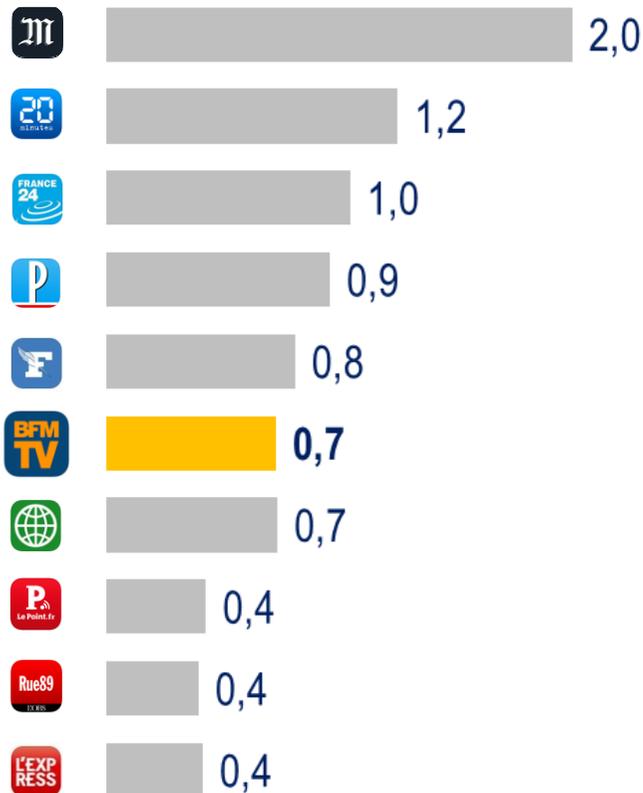
<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	77,9	75,0	+4%
Autres produits de l'activité	-	-	
Chiffre d'affaires et autres produits	77,9	75,0	+4%
Charges de personnel	(28,1)	(27,6)	+2%
Autres charges	(23,1)	(20,3)	+14%
Total charges opérationnelles	(51,2)	(47,9)	+7%
EBITDA	26,7	27,0	-1%
Marge (%)	34%	36%	
Dotations aux amortissements	(0,7)	(0,8)	
EBIT	26,0	26,3	-1%
Marge (%)	33%	35%	

Chiffres clés annuels – Digital

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2014</u>	<u>31-déc-2013</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	14,6	15,1	-3%
Autres produits de l'activité	0,2	0,1	
Chiffre d'affaires et autres produits	14,8	15,2	-2%
Charges de personnel	(11,6)	(10,6)	+9%
Autres charges	(5,7)	(8,2)	-30%
Total charges opérationnelles	(17,3)	(18,8)	-8%
EBITDA	(2,4)	(3,6)	+33%
Dotations aux amortissements	(0,9)	(0,6)	
EBIT	(3,3)	(4,2)	+20%

⇒ BFMTV.com, dans le Top 10 des applications mobiles d'actualité

En nombre de visiteurs uniques – février 2015



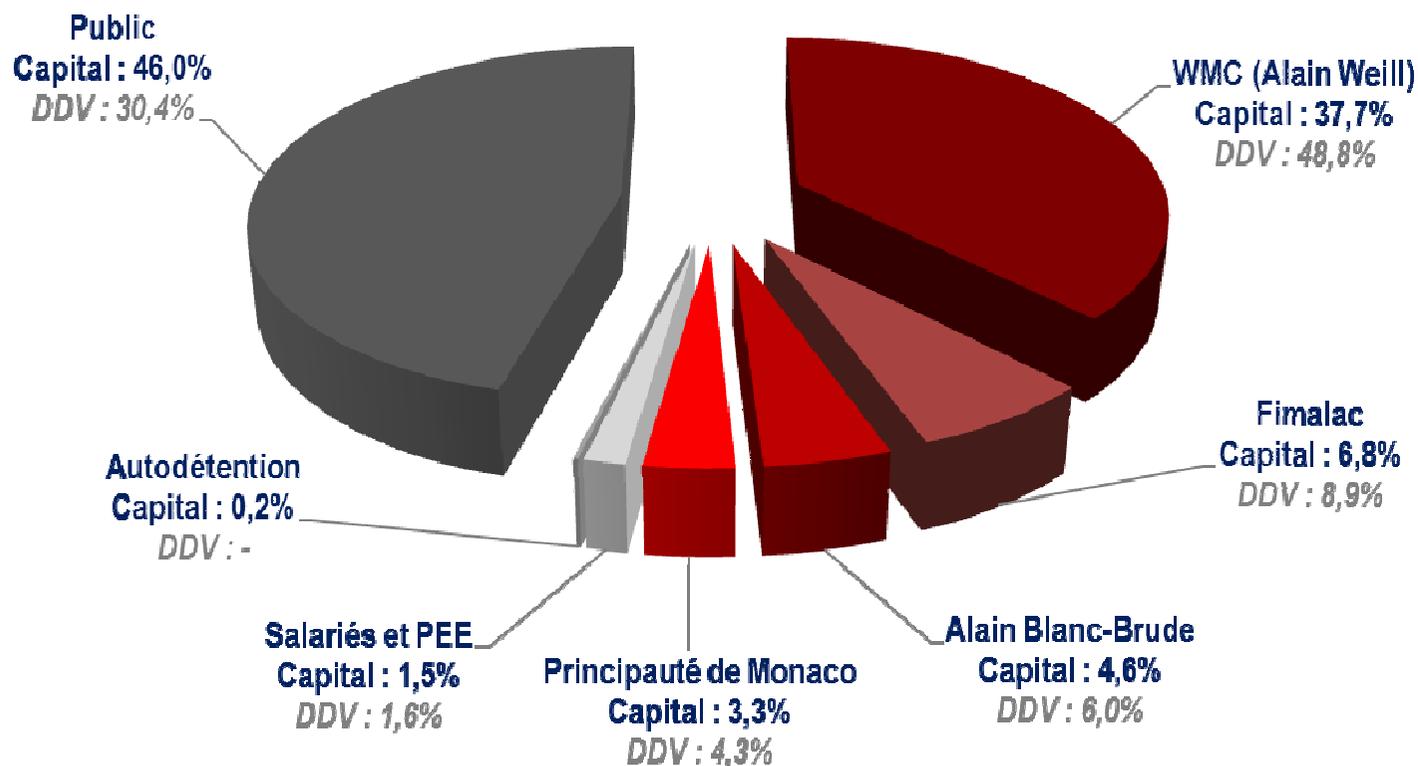
Classement mobile – mars 2015

Classement tablette – mars 2015

The image shows two screenshots of the iTunes store. The left screenshot is for the 'Actualités' category on a tablet, showing a list of apps under 'Payantes', 'Gratuites', and 'Rentables' sections. BFMTV is ranked 5th in the 'Gratuites' section. The right screenshot is for the mobile app store, showing the top 4 apps in the 'Actualités' category. BFMTV is ranked 2nd.

Rang	Application	Notes
1	20 Minutes.fr - l'actualité en...	★★★★☆ (242)
2	BFMTV : l'info en continu	★★★★☆ (97)
3	M (Le Monde), l'info en continu	★★★★☆ (438)
4	P (leParisien.fr) Actualités	★★★★☆ (668)

Actionnariat au 27 février 2015



Nombre total d'actions : 16 095 978
 Nombre total de DDV exerçables⁽¹⁾ : 24 293 879
 Capitalisation boursière : 428 M€
 Cours de l'action NextRadioTV : 26,55 €

Nombre total de BSAAR : 2 420 000
 Nombre d'actions pour 1 BSAAR : 1,183
 Prix d'exercice : 21,23 €
 Nombre d'actions sous-jacentes⁽²⁾ : 2 862 860

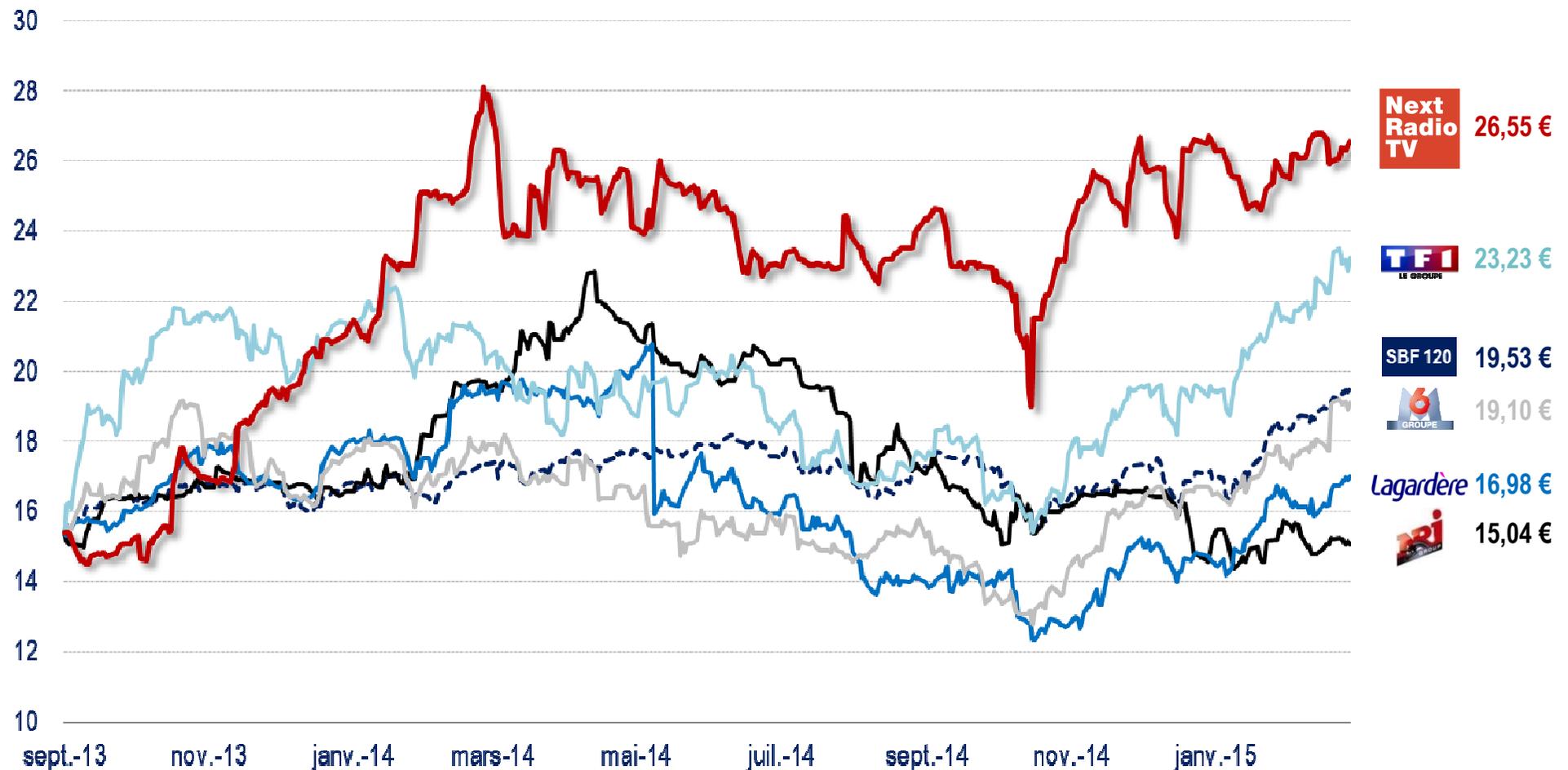
(1) Nombre de droits de vote au 27 février 2015 hors actions auto-détenues et actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité

(2) Le projet d'échange des BSAAR contre de nouvelles actions devrait être soumis au conseil d'administration du mois d'avril 2015 et à l'AG prévue le 21 mai 2015

Performance de l'action

⇒ *L'action surperforme le marché*

Au 27 février 2015 – En € – retraité



Principaux agrégats

- ❑ EBITDA : Résultat opérationnel courant y compris dotations nettes aux amortissements des programmes présentées en autres charges, avant déduction des autres dotations nettes aux amortissements et hors actions gratuites
- ❑ EBITDA IFRS : Résultat opérationnel courant avant déduction des dotations nettes aux amortissements et hors actions gratuites
- ❑ EBIT : Résultat opérationnel courant hors actions gratuites
- ❑ Résultat net ajusté : résultat net ajusté des éléments non récurrents

Chiffre d'affaires du T1 2015

Jeudi 16 avril 2015

Assemblée générale des actionnaires

Jeudi 21 mai 2015

Chiffre d'affaires et résultats du 1^{er} semestre 2015

Mercredi 29 juillet 2015

Chiffre d'affaires du T3 2015

Jeudi 15 octobre 2015

- ❑ 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.
- ❑ Toutes références à des performances passées du Groupe NextRadioTV ne doivent pas être prises comme indicateurs des performances futures.
- ❑ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés et sociaux ont été effectuées. Les rapports de certification seront émis après la finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel. Par ailleurs, le conseil d'administration du 18 mars 2015 a examiné et arrêté les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

