



# Assemblée Générale Mixte

le 21 mai 2015  
à 9 heures

Hôtel Molitor – 13 rue Nungesser et Coli – 75016 Paris

**Alain WEILL**

Président Directeur Général

**Damien BERNET**

Directeur Général Adjoint

## Sections

### **1 Présentation des faits marquants 2014 et perspectives du groupe**

*1.1 Chiffres et informations clés 2014*

*1.2 Faits marquants et perspectives*

### **2 Présentation des comptes consolidés et sociaux 2014**

*2.1 Comptes consolidés 2014*

*2.2 Comptes sociaux 2014 de NextRadioTV SA*

### **3 Rapports**

### **4 Questions**

### **5 Résolutions**

*5.1 Résolutions à titre ordinaire*

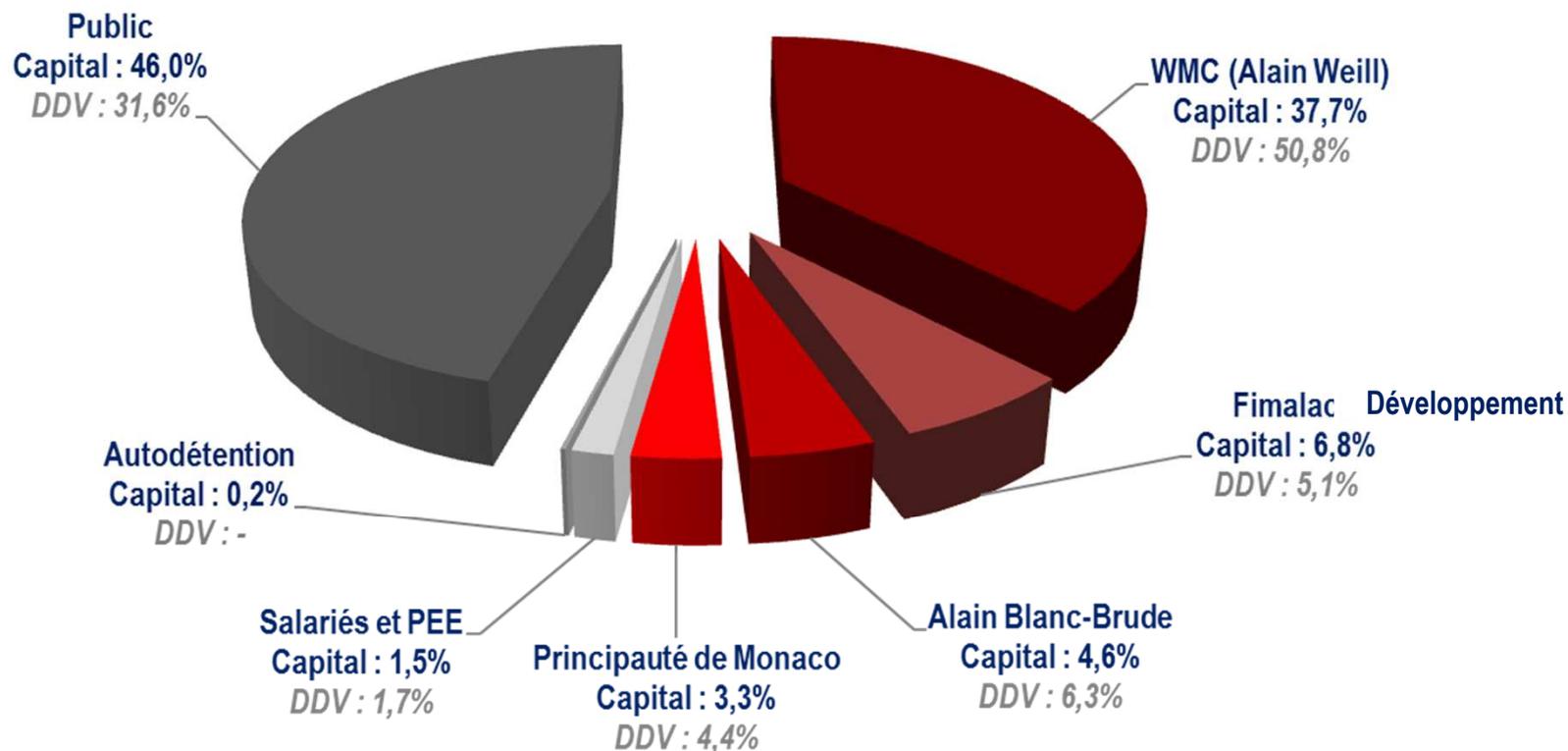
*5.2 Résolutions à titre extraordinaire*

## Annexes

# **1. Présentation des chiffres clés, faits marquants 2014 et perspectives du Groupe**

1.1 *Chiffres et informations clés 2014*

# Actionnariat au 30 avril 2015



Nombre total d'actions : 16 100 623  
 Nombre total de DDV exerçables<sup>(1)</sup> : 24 314 979  
 Capitalisation boursière : 457 M€  
 Cours de l'action NextRadioTV : 28,41 €

Nombre total de BSAAR : 2 416 073  
 Nombre d'actions pour 1 BSAAR : 1,183  
 Prix d'exercice : 21,23 €  
 Nombre d'actions sous-jacentes<sup>(2)</sup> : 2 858 214

(1) Nombre de droits de vote au 30 avril 2015 hors actions auto-détenues et actions détenues dans le cadre du contrat de liquidité

(2) Les exercices de BSAAR postérieurs au 14 avril donneront lieu à une augmentation de capital qui sera constatée par un prochain conseil d'administration.

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

1.2 *Faits marquants et perspectives*

⇒ **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<sup>ère</sup> chaîne d'info de France**
  - **Record de 3% de PDA atteint en janvier 2015**



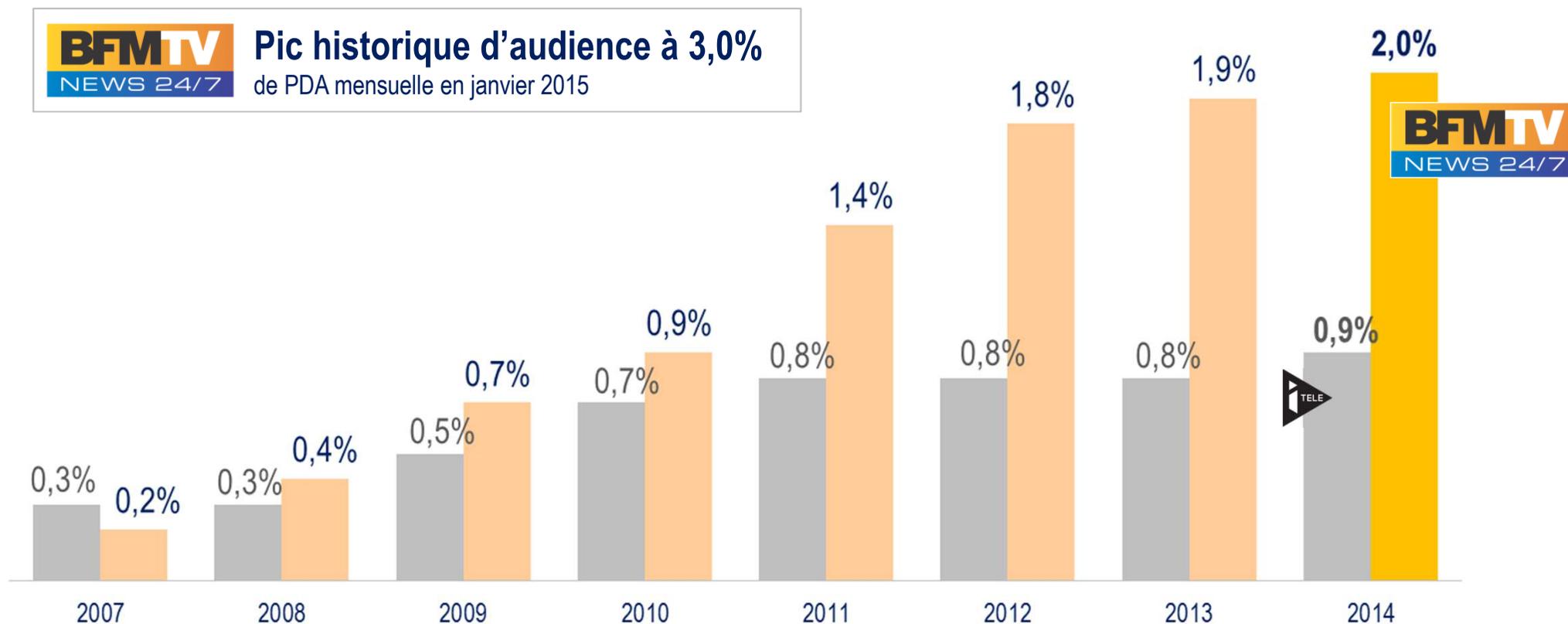
- ❑ **BFM Business TV, 1<sup>ère</sup> chaîne d'info éco et financière**
  - **Hausse de 12% du CA en 2014**



- ❑ **RMC Découverte, 1<sup>ère</sup> chaîne TNT HD avec 1,3% de PDA**
  - **A plus que doublé son CA annuel en 2014**
  - **Pertes réduites < 4 M€**

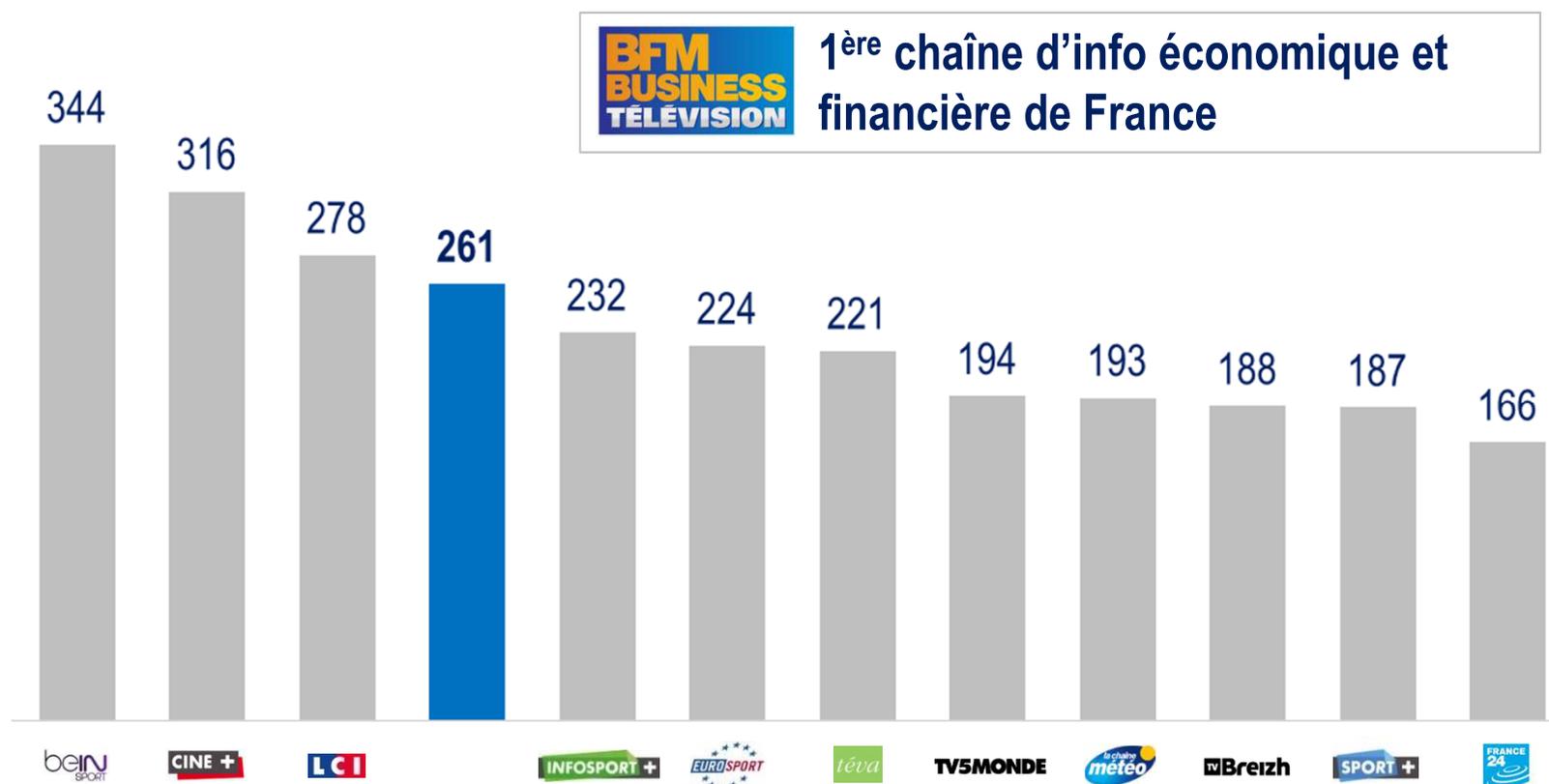
⇒ 8<sup>ème</sup> année consécutive à la hausse pour BFMTV

En PDA nationales annuelles (%)



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

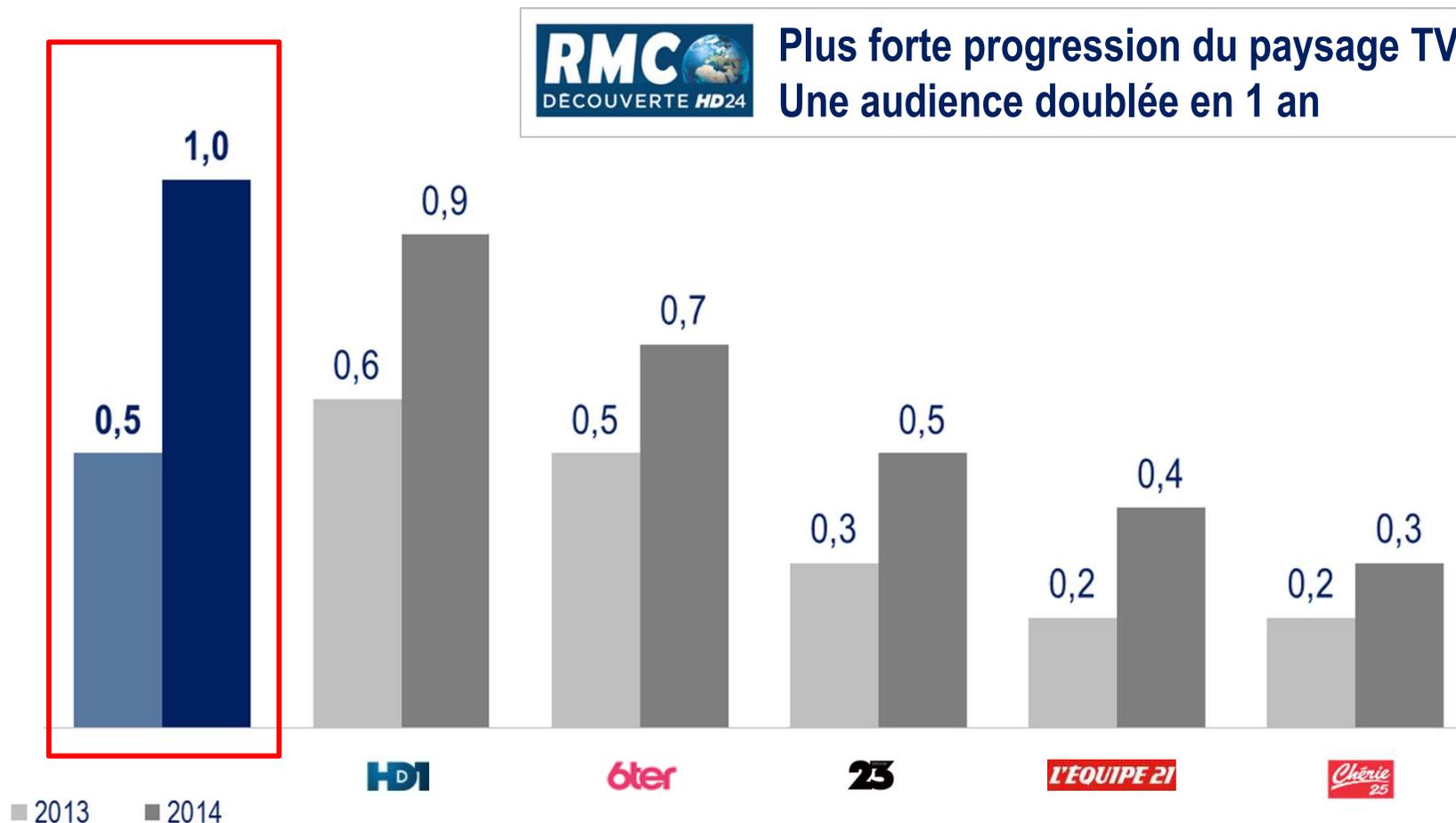
*Audience régulière en milliers d'individus premium*



# Faits marquants – RMC Découverte

⇒ **RMC Découverte atteint 1,3% de PDA en mars 2015, record de la TNT HD**

En PDA nationales annuelles (%)



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

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

❑ Montée en puissance de **RMC Découverte**

- Objectif d'atteindre **1,5% de PDA** atteint dès avril 2015

- Devrait approcher **l'équilibre financier** au S1 2015 en EBITDA

⇒ Croissance à 2 chiffres pour les 3 chaînes de la Division au T1 2015



⇒ *Devenir le 1<sup>er</sup> acteur indépendant de télévision gratuite*



- ❑ **Intégration de Numéro 23 au sein de la division TV**
  - Capitaliser sur **l'expérience et le savoir-faire TNT** du Groupe
  - **PDA Groupe d'environ de 4%** après intégration
- ❑ **Accélérer la croissance du CA TV**
  - **Levier de progression de l'audience** des 2 chaînes TNT HD
  - **Hausse du power ratio et de la PDM** globale de la régie pub
- ❑ **10 M€ de synergies en 2016**
  - **Mutualisation des moyens** techniques, administratifs et éditoriaux
- ❑ **Projet soumis à l'agrément du CSA**

# Faits marquants – Division Radio

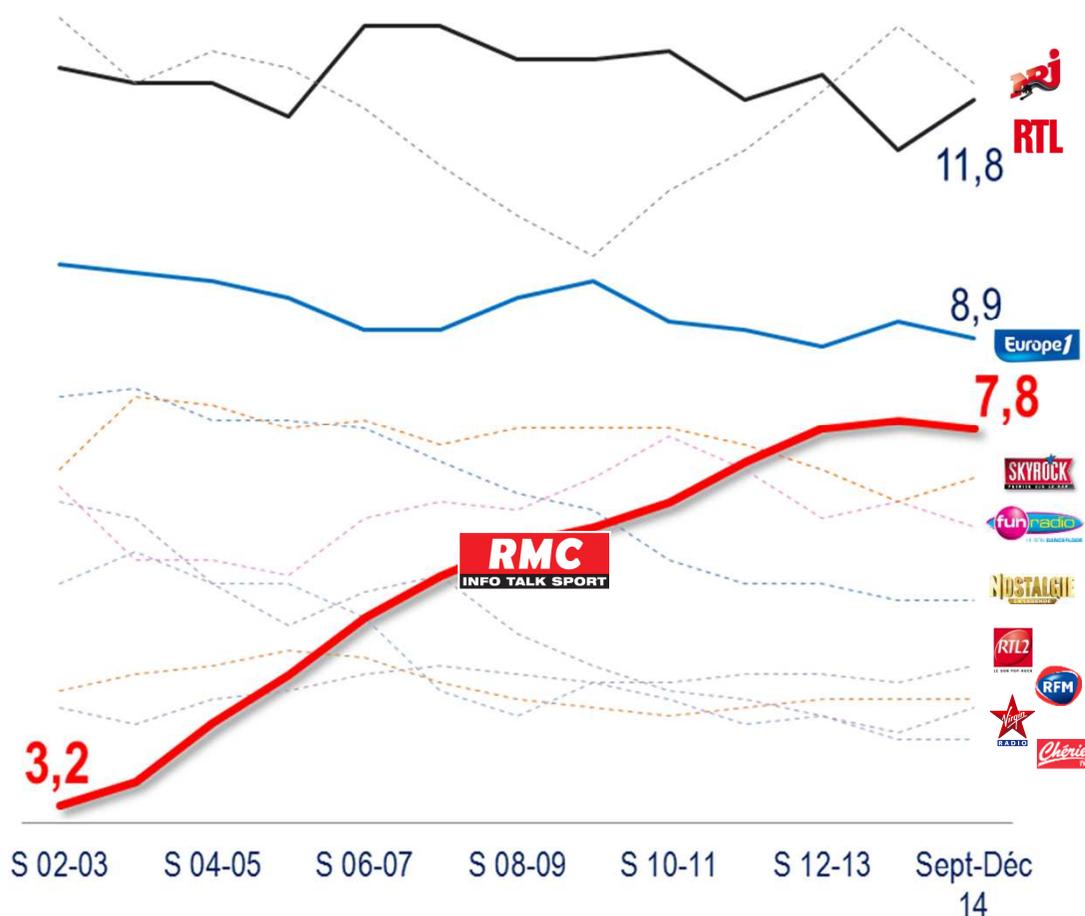
⇒ **34% de marge d'EBITDA en 2014**

- ❑ **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<sup>ère</sup> radio généraliste des moins de 50 ans**
  - **Devant Europe 1 sur les CSP+(1)**
- ❑ **BFM Business Radio, 1<sup>ère</sup> radio sur les cibles Premium**
  - **Succès de la 10<sup>e</sup> édition des BFM Awards**



## ⇒ RMC réduit l'écart avec Europe 1

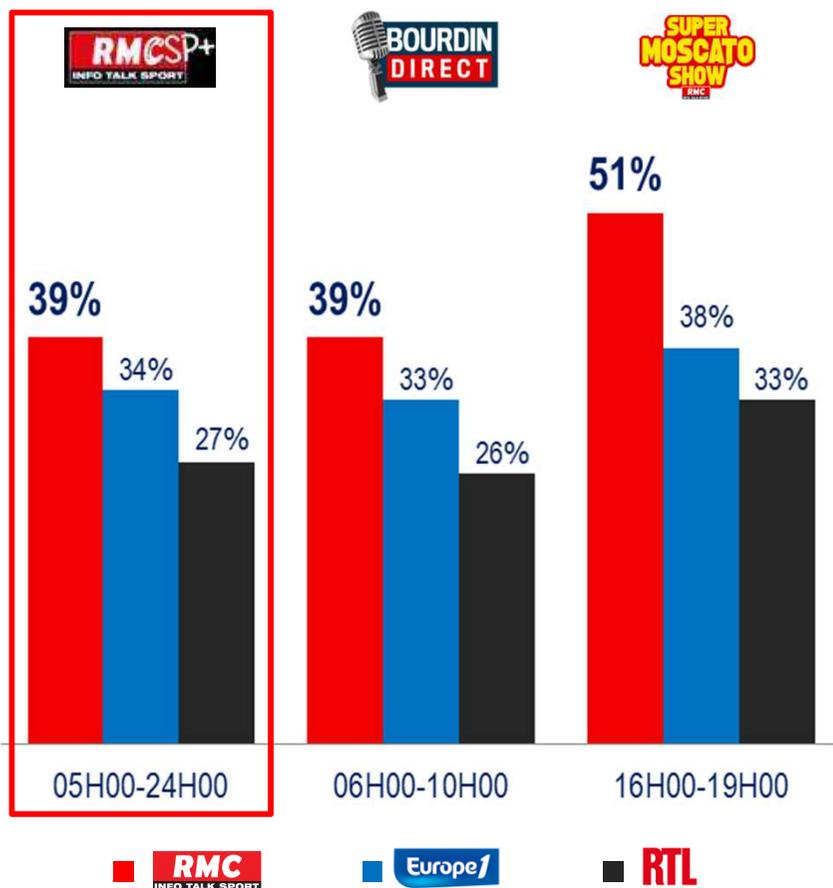
En audience cumulée moyenne par saison (%)



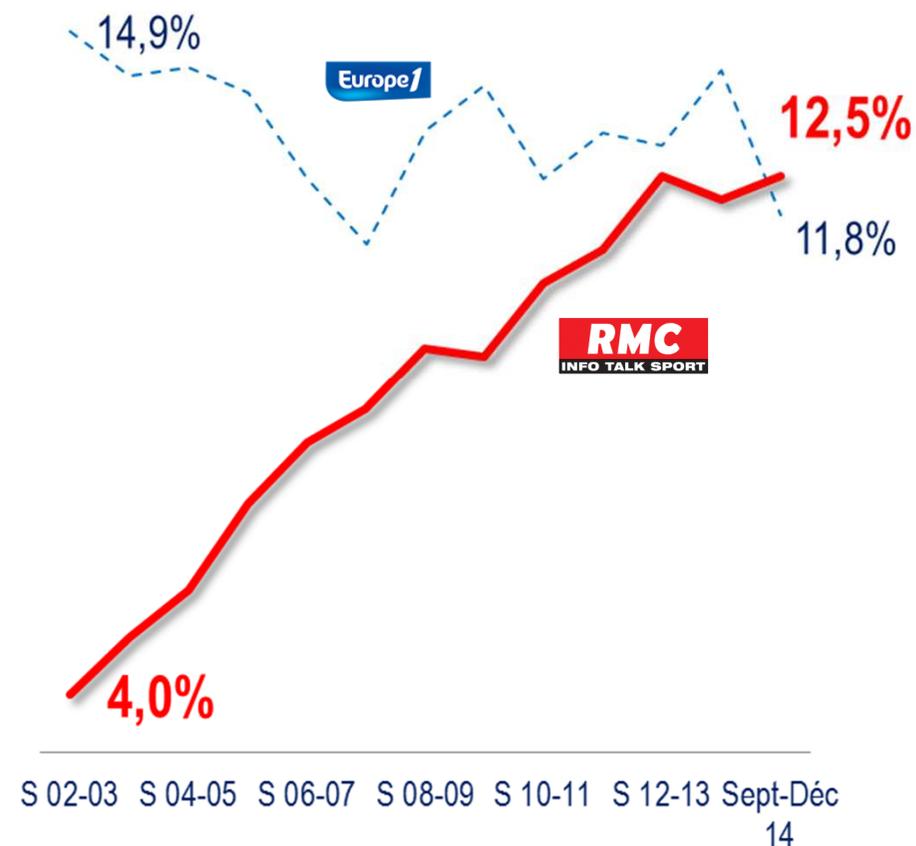
- ❑ 4,2 millions d'auditeurs quotidiens
- ❑ 1<sup>ère</sup> radio généraliste de France des -50 ans **DEVANT RTL & EUROPE 1**
- ❑ 1<sup>ère</sup> radio de France sur les hommes 25-49 ans
- ❑ 2<sup>ème</sup> radio commerciale sur les 25-59 ans et les CSP+ **DEVANT EUROPE 1**
- ❑ 4<sup>ème</sup> radio commerciale de France

## ⇒ RMC devant Europe 1 sur les CSP+

En audience cumulée en structure CSPI+ (%)

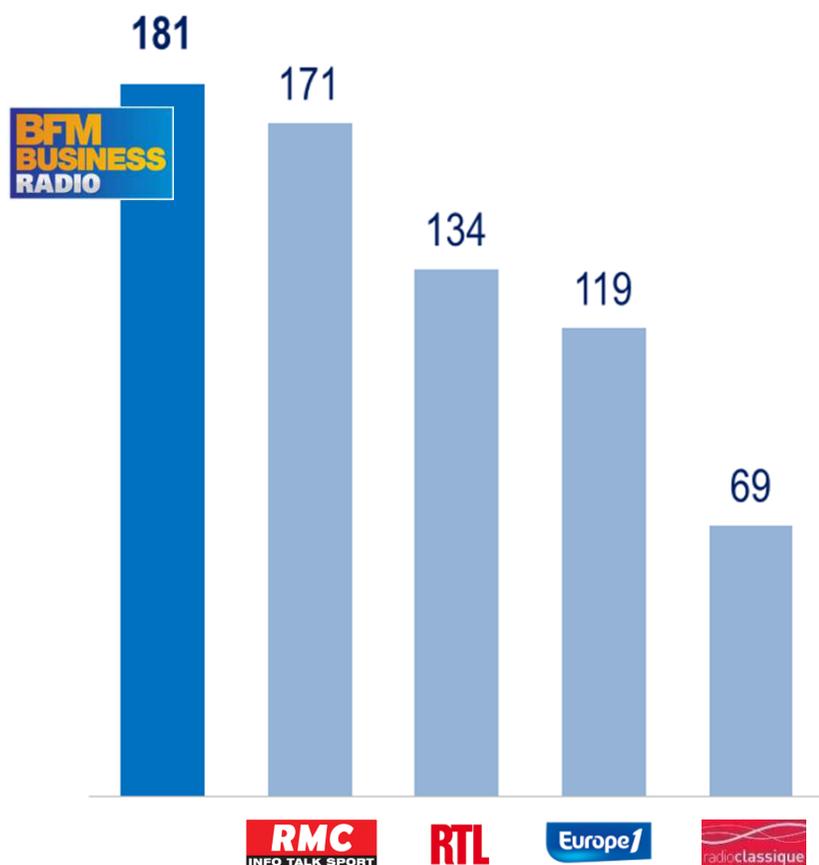


En part d'audience commerciale CSPI+ par saison (%)

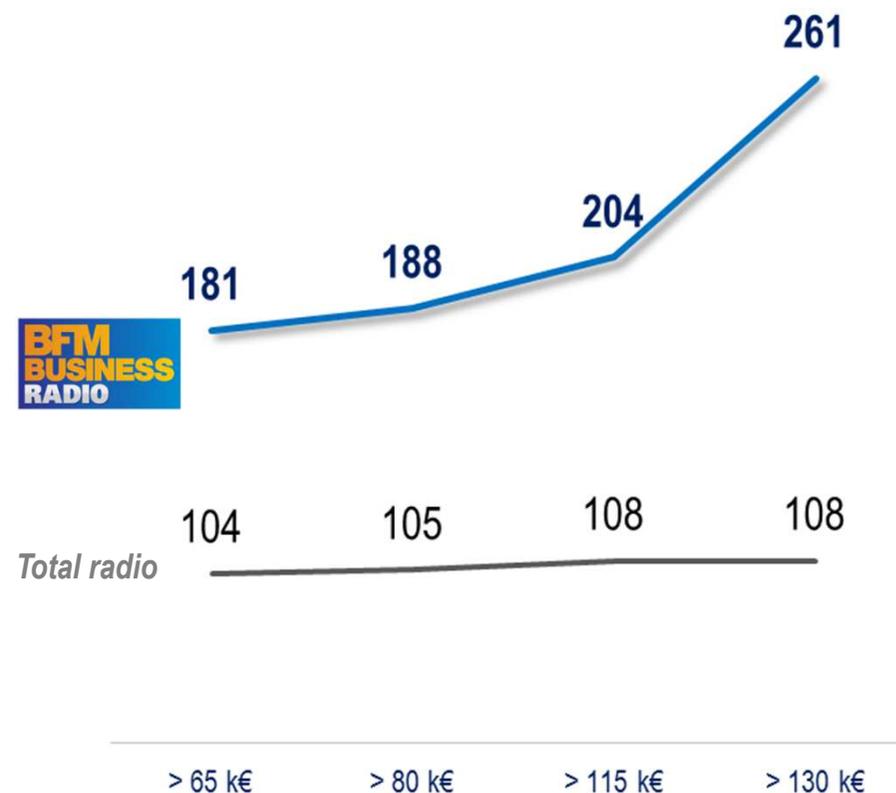


## ⇒ BFM Business, 1<sup>ère</sup> radio d'information sur les cibles Premium

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



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



# 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

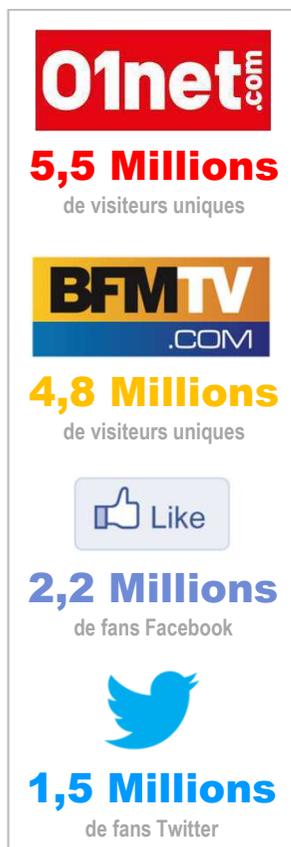


- ❑ Réussir la couverture de la **Coupe du Monde de Rugby 2015**
- ❑ Capitaliser sur la **cible CSP+** pour capter de nouveaux annonceurs



- ❑ Poursuivre la **stratégie de croissance TV-Radio-Digital-Events**
  - ⇒ CA en recul de 4% au T1 2015 mais retour de la croissance en avril
  - ⇒ CA attendu en légère baisse au S1 2015 en l'absence d'actualité sportive majeure

⇒ **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<sup>e</sup> 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

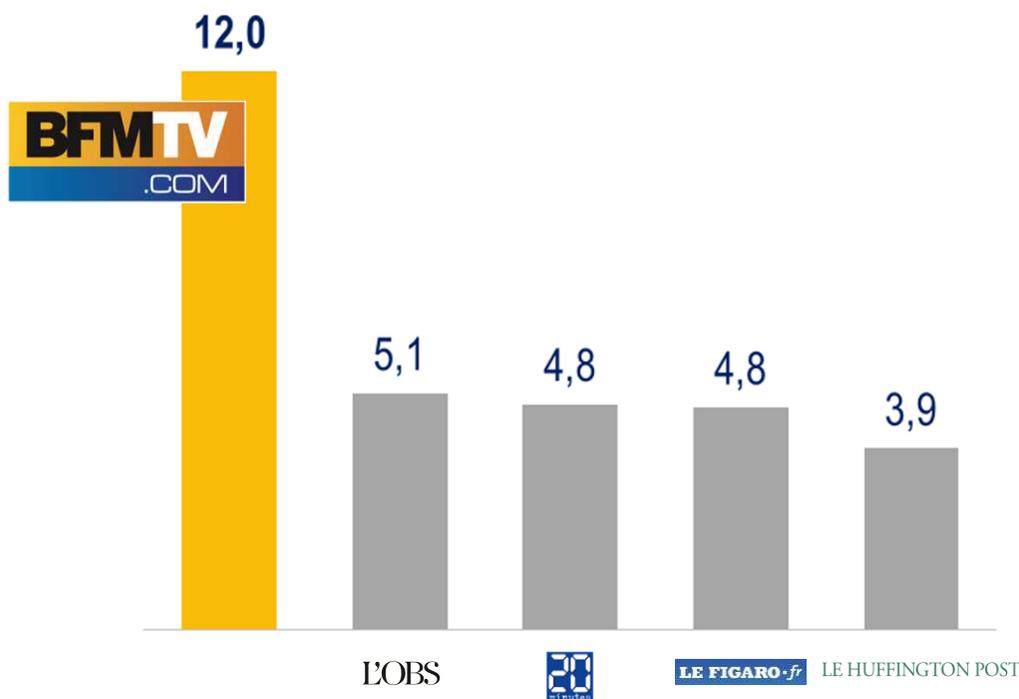
⇒ **BFM TV.com, 1<sup>ère</sup> marque d'information vidéo de France sur le web**

**JAN. 2016**

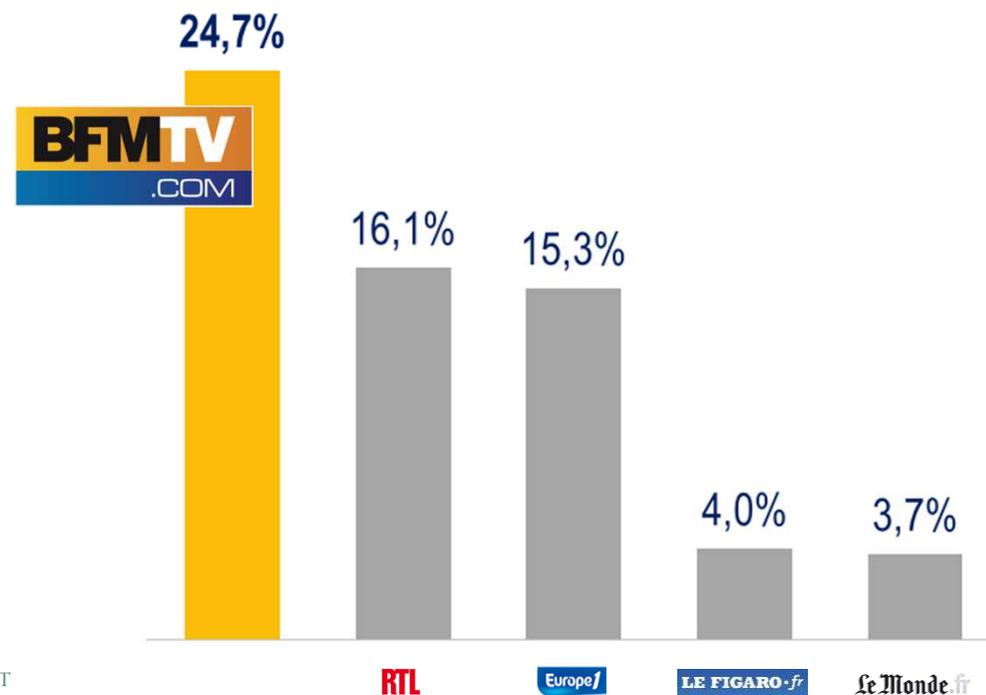


**Record de 21,1 millions de vidéos vues  
41% de PDA contre 11,7% pour le 2<sup>ème</sup>**

En nombre de vidéos vues – mars 2015



En PDA (%) du total heures vidéo – mars 2015



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

**1<sup>ERE</sup> MARQUE D'ACTU HIGH-TECH**

**1<sup>ère</sup> 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



⇒ *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 01net.com**
- ❑ **T1 2015 : baisse de 01net.com et poursuite de la montée en puissance de BFMTV.com**
- ❑ **Objectif de réduire la perte en 2015 et break-even en 2016**
  - Nouvelle stratégie commerciale et retour des investissements

## **| 2. Présentation des comptes consolidés et sociaux 2014**

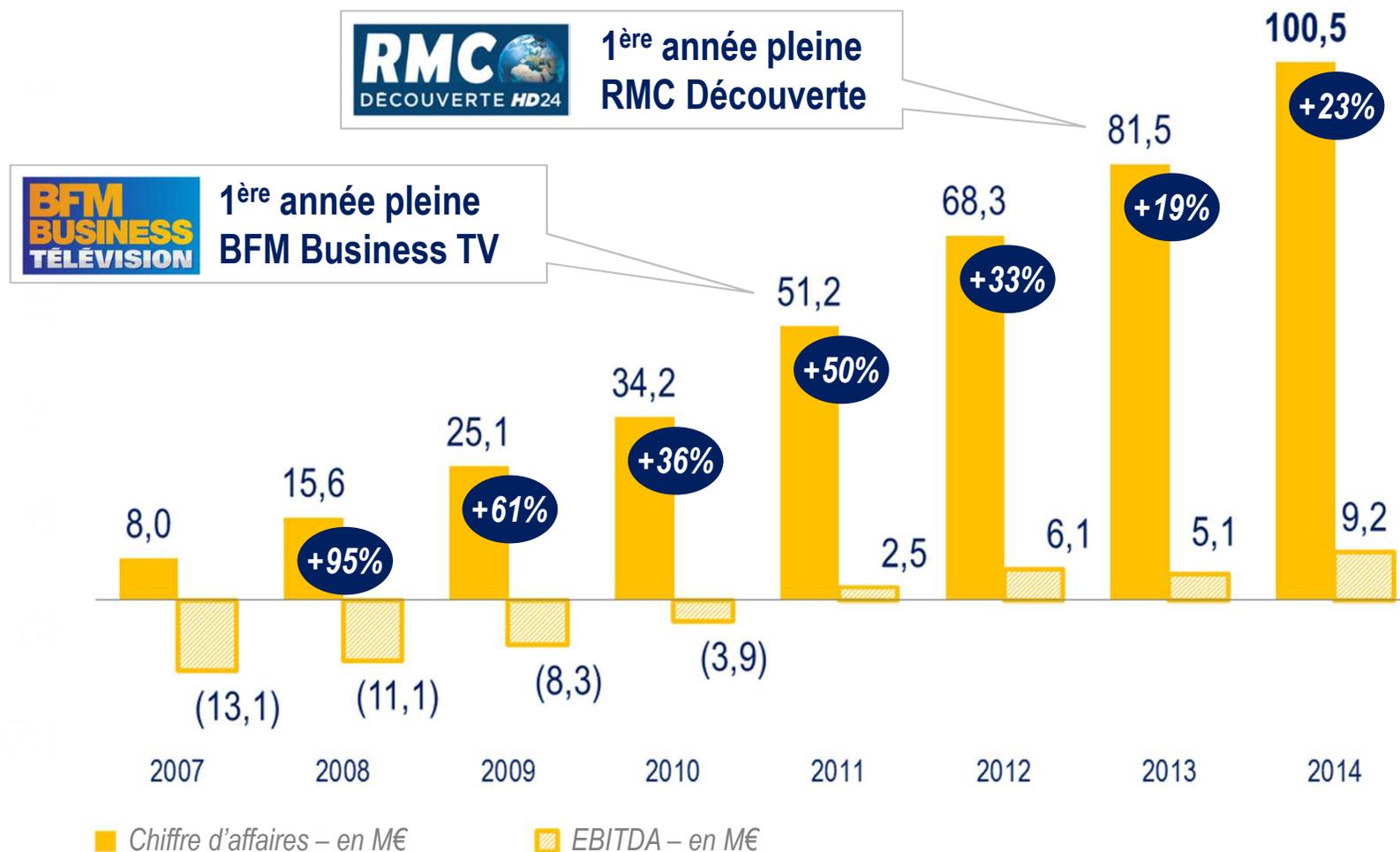
**| 2.1** *Comptes consolidés 2014*

# 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%             |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                    | <b>195,1</b>       | <b>173,7</b>       | <b>+12%</b>     |
| <b>Chiffre d'affaires et autres produits</b> | <b>195,3</b>       | <b>173,8</b>       | <b>+12%</b>     |
| 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                |                 |
| <b>EBITDA</b>                                | <b>33,8</b>        | <b>29,1</b>        | <b>+16%</b>     |
| <b><i>Marge d'EBITDA (%)</i></b>             | <b>17,3%</b>       | <b>16,7%</b>       |                 |

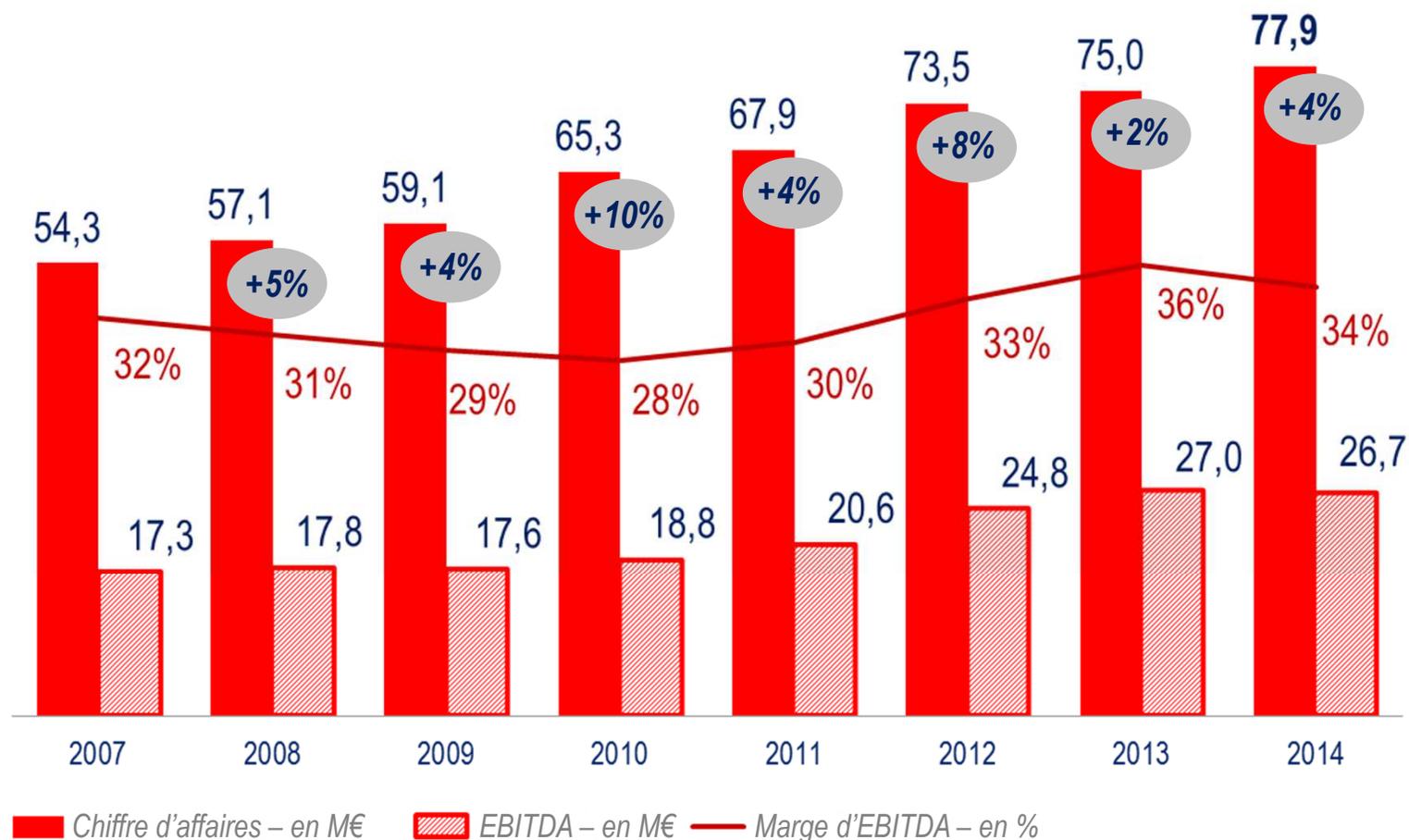
# Division TV depuis 2007

⇒ *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> |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>   | <b>195,3</b>       | <b>173,8</b>       | <b>+12%</b>     |
| Charges de personnel                           | (80,1)             | (76,4)             | +5%             |
| Autres charges                                 | (81,4)             | (68,2)             | +19%            |
| <b>Total charges opérationnelles</b>           | <b>(161,5)</b>     | <b>(144,6)</b>     | <b>+12%</b>     |
| <b>EBITDA</b>                                  | <b>33,8</b>        | <b>29,1</b>        | <b>+16%</b>     |
| <b>EBIT</b>                                    | <b>28,6</b>        | <b>23,8</b>        | <b>+20%</b>     |
| 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%                |                 |
| <b>Résultat net ajusté</b>                     | <b>17,4</b>        | <b>14,3</b>        | <b>+22%</b>     |
| Non récurrent                                  | (0,7)              | (0,9)              |                 |
| Activités cédées                               | -                  | (5,3)              |                 |
| <b>Résultat net</b>                            | <b>16,8</b>        | <b>8,1</b>         | <b>2,1x</b>     |
| <b>EBITDA IFRS</b>                             | <b>40,1</b>        | <b>31,7</b>        | <b>+26%</b>     |

# 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               |
| <b>Total Actifs</b>                    | <b>179,7</b>       | <b>169,7</b>       |
| 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               |
| <b>Total Passifs</b>                   | <b>179,7</b>       | <b>169,7</b>       |
| Dette Brute                            | (38,8)             | (44,8)             |
| Trésorerie et équivalents              | 21,1               | 14,8               |
| Dette nette                            | (17,7)             | (30,0)             |
| <b>Dette nette / EBITDA annuel (x)</b> | <b>0,6x</b>        | <b>1,0x</b>        |

# Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

⇒ **CA en progression de 13% au T1 2015**

| En M€                     | T1 2015     | T1 2014     | Var. (%)    | T1 2013     | Var. (%)    |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| TV                        | 28,6        | 21,8        | +31%        | 19,1        | +14%        |
| Radio                     | 16,1        | 16,8        | -4%         | 14,7        | +14%        |
| Digital                   | 3,1         | 3,5         | -11%        | 3,5         | +1%         |
| Autres activités          | 0,6         | 0,5         | +20%        | 0,5         | +18%        |
| <b>Chiffre d'affaires</b> | <b>48,2</b> | <b>42,6</b> | <b>+13%</b> | <b>37,8</b> | <b>+13%</b> |

- ❑ TV : croissance à 2 chiffres pour les 3 chaînes du Groupe
- ❑ Radio : retour à la croissance en avril, CA attendu en légère baisse au S1 2015 en l'absence d'actualité sportive majeure
- ❑ Digital : baisse de 01net.com et poursuite de la montée en puissance de BFMTV.com

## **|** *2.2 Comptes sociaux 2014 de NextRadioTV SA*

# Compte de résultat de NextRadioTV SA

| <i>En M€</i>                        | <u>31-déc-2014</u> | <u>31-déc-2013</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires net              | 17,5               | 16,5               |
| Autres produits                     | 0,0                | 0,0                |
| Charges d'exploitation              | (17,6)             | (15,4)             |
| <b>Résultat d'exploitation</b>      | <b>(0,0)</b>       | <b>1,2</b>         |
| Produits financiers                 | 1,4                | 1,9                |
| Charges financières                 | (0,8)              | (12,6)             |
| <b>Résultat financier</b>           | <b>0,6</b>         | <b>(10,7)</b>      |
| <b>Résultat courant avant impôt</b> | <b>0,5</b>         | <b>(9,6)</b>       |
| Produits exceptionnels              | 0,2                | 7,5                |
| Charges exceptionnelles             | (0,2)              | (5,2)              |
| <b>Résultat exceptionnel</b>        | <b>(0,0)</b>       | <b>2,4</b>         |
| Produit d'impôt société             | 5,4                | 9,3                |
| <b>Résultat net</b>                 | <b>5,9</b>         | <b>2,1</b>         |

# Bilan de NextRadioTV SA

| <i>En M€</i>                | <u>31-déc-2014</u> | <u>31-déc-2013</u> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Immobilisations financières | 243,6              | 242,9              |
| Autres immobilisations      | 1,4                | 1,4                |
| FDR d'exploitation          | (61,1)             | (51,1)             |
| Trésorerie et équivalents   | 21,4               | 14,5               |
| <b>Total Actifs</b>         | <b>205,4</b>       | <b>207,7</b>       |
| Capitaux propres Groupe     | 169,6              | 165,8              |
| Provisions                  | 0,4                | 0,2                |
| Passifs financiers          | 35,3               | 41,7               |
| <b>Total Passifs</b>        | <b>205,4</b>       | <b>207,7</b>       |

## **| 3. Rapports des commissaires aux comptes**

# Liste des rapports des commissaires aux comptes

- **Rapports des commissaires aux comptes intégrés au Document de référence :**
  - Rapport sur les comptes annuels au 31 décembre 2014
  - Rapport sur les comptes consolidés au 31 décembre 2014
  - Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés
  - Rapport établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil d'Administration
  - Rapport sur les informations sociales, environnementales et sociétales
  
- **Rapports des commissaires aux comptes sur les résolutions soumises à l'Assemblée :**
  - Rapport sur l'augmentation de capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne entreprise (13<sup>ème</sup> résolution)
  - Rapport sur l'émission d'actions et de diverses valeurs mobilières avec maintien et/ou suppression du droit préférentiel de souscription (8<sup>ème</sup>, 9<sup>ème</sup>, 10<sup>ème</sup>, 11<sup>ème</sup>, 12<sup>ème</sup>, 14<sup>ème</sup>, 15<sup>ème</sup>, 16<sup>ème</sup> et 17<sup>ème</sup> résolutions)
  - Rapport sur la réduction de capital (19<sup>ème</sup> résolution)

## **| 4. Questions**

## **| 5. Résolutions**

## 5.1 *Résolutions à titre ordinaire*

## Première résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2014

## *Deuxième résolution*

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014

# Résolutions à titre ordinaire

## Troisième résolution

### Affectation du résultat de l'exercice

#### - Origine du résultat à affecter:

|                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| Report à nouveau antérieur | 58 989 160 euros        |
| Résultat de l'exercice     | 5 948 703 euros         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>64 937 863 euros</b> |

#### - Affectation proposée :

|                                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Dividendes soit 0,48 euro par action | 7 726 069 euros         |
| Report à nouveau                     | 57 211 794 euros        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>64 937 863 euros</b> |

# Résolutions à titre ordinaire

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

| <b>Exercice clos le</b> | <b>Dividendes nets versés par action</b> |
|-------------------------|--|
| <b>31 décembre 2011</b> | <b>0,30</b>                              |
| <b>31 décembre 2012</b> | <b>0,33</b>                              |
| <b>31 décembre 2013</b> | <b>0,40</b>                              |

## Quatrième résolution

Option pour le paiement du dividende en actions nouvelles

## *Cinquième résolution*

Approbation des conventions et engagements soumis aux dispositions des articles L.225-38 et suivants du Code de commerce

## Sixième résolution

Fixation des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration  
au titre de l'exercice 2014

# Résolutions à titre ordinaire

## Septième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

*Explicatif* : Cette autorisation est renouvelée chaque année afin de permettre au Conseil d'Administration d'opérer sur les actions de la Société en bourse ou autrement : achat, vente, conservation d'actions.

## Huitième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement et/ou à terme au capital de la Société

*Explicatif* : Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice, pour une période de 26 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social, dans la limite de 1 000 000 €, par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, au cours des exercices 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017. Le montant nominal de la totalité des titres de créances susceptibles d'être émis en vertu de cette délégation ne pourra excéder 200 000 000 €.

## Neuvième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société conformément à l'article L. 225-136 du Code de commerce, notamment dans le cadre d'une offre au public

**Explicatif :** Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice, pour une période de 26 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social dans la limite de 500 000 €, par émission d'actions et/ou de valeurs immobilières donnant accès au capital de la Société notamment dans le cadre d'une offre au public, au cours des exercices 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017. Le montant nominal de la totalité des titres de créance susceptibles d'être émis en vertu de cette délégation ne pourra excéder 200 000 000 €.

## Dixième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'avoir recours à une offre visée à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier pour mettre en œuvre la neuvième résolution, conformément à l'article L. 225-136 du Code de commerce

*Explicatif* : L'autorisation antérieure portant sur le même objet doit expirer le 21 juillet 2015. Le renouvellement de cette autorisation permettra au Conseil d'Administration d'avoir recours à une offre visée à l'article L. 411-2 II du Code monétaire et financier, dans la limite de 20% du capital social par an, afin de mettre en œuvre la neuvième résolution, pour une durée de 26 mois.

## 5.2 *Résolutions à titre extraordinaire*

## Onzième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'Administration, en cas d'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription conformément à l'article L.225-136 du Code de commerce, pour fixer le prix d'émission dans la limite annuelle de 10 % du capital social

*Explicatif* : Cette résolution autorise le Conseil d'administration à fixer le prix d'émission dans le cadre des émissions d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société décidées en applications des 9<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> résolutions, selon certaines modalités.

## *Douzième résolution*

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter, conformément à l'article L. 225-135-1 du Code de commerce, le nombre de titres à émettre à l'occasion d'émissions réalisées avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription en vertu des 8<sup>ème</sup>, 9<sup>ème</sup> et 10<sup>ème</sup> résolutions

*Explicatif* : L'autorisation antérieure portant sur le même objet doit expirer le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice. Le renouvellement de cette autorisation permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émissions dans la limite de 15% de l'émission initiale, pour une durée de 26 mois.

# Résolutions à titre extraordinaire

## Treizième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social par l'émission réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, conformément à l'article L. 225-138-1 du Code de commerce

*Explicatif* : Compte tenu de l'inscription à l'ordre du jour de délégations permettant d'augmenter le capital par apports en numéraire, cette présente résolution est prévue, afin d'être en conformité avec la loi et notamment avec l'article L. 225-129-6 du Code de commerce, qui dispose que si une assemblée générale extraordinaire se prononce sur une augmentation de capital en numéraire, elle doit également statuer sur une résolution tendant à la réalisation d'une augmentation de capital dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail. Cette délégation est prévue pour une augmentation de capital dans la limite d'un nombre total d'actions représentant 3% du capital social.

## Quatorzième résolution

Limitation globale de certaines autorisations financières

## Quinzième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social, par émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription, d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société conformément à l'article L. 225-148 du Code de commerce, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société

*Explicatif* : Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice, pour une durée de 26 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social dans la limite du double du capital, par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société, au cours des exercices 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017.

## Seizième résolution

Délégation de compétence consentie au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social, conformément à l'article L. 225-147 du Code de commerce, par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société en rémunération d'apports en nature dans la limite de 10% du capital social

*Explicatif* : Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice, pour une durée de 26 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le capital social par émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société en rémunération d'apports en nature dans la limite de 10% du capital social , au cours de l'exercice 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017.

## Dix-septième résolution

Délégation de pouvoirs à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'émettre des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription, conformément à l'article L. 225-138 du Code de commerce, en rémunération de titres apportés à la Société, dans le cadre d'un échange de titres financiers

*Explicatif* : Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 novembre 2015, soit en cours d'exercice, pour une durée de 18 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'émettre des valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société dans le cadre d'un échange de titres financiers, dont le montant maximum est limité au double du capital social en cas d'offre publique d'échange et à 10% du capital social dans le cas contraire, au cours des exercices 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017.

## Dix-huitième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter, conformément à l'article L. 225-130 du Code de commerce, le capital social par incorporation de réserves, primes, bénéfices ou autres

*Explicatif* : Cette résolution vient renouveler une délégation de compétence qui expire le 21 juillet 2015, soit en cours d'exercice, pour une durée de 26 mois. Cette résolution permettra au Conseil d'Administration d'augmenter le capital dans la limite de 500 000 €, par incorporation de réserves, primes, bénéfices ou autres des exercices 2015, 2016 et au début de l'exercice 2017.

## *Dix-neuvième résolution*

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues

*Explicatif* : Cette autorisation confère au Conseil d'Administration, pour une période de 18 mois, les pouvoirs nécessaires pour procéder à la réduction du capital de la Société par l'annulation d'actions autodétenues, dans la limite de 10% du capital social par période de 24 mois.  
Elle vient en remplacement d'une autorisation expirant le 21 novembre 2015.

# Résolutions à titre extraordinaire

*Compte tenu du grand nombre de porteurs de BSAAR s'étant d'ores et déjà déclarés intéressés et afin de simplifier le processus d'apport des BSAAR, il a été décidé de ne pas soumettre au vote des actionnaires les 20<sup>ème</sup> et 21<sup>ème</sup> résolutions ci-après relatives à d'éventuelles opérations d'apports en nature de BSAAR de gré à gré mais de réaliser l'opération par voie publique d'échange (OPE), selon une procédure simplifiée et centralisée pour laquelle les actionnaires de NextRadioTV seront convoqués à une assemblée générale extraordinaire afin de statuer sur l'opération avant la fin de l'année 2015  
(voir communiqué de presse du 20 mai 2015)*

## Vingtième résolution

Approbation de la parité d'échange des bons de souscription et/ou d'acquisition d'actions remboursables (BSAAR) émis par la Société contre des actions nouvelles de la Société, dans le cadre d'apports en nature à la Société

## *Vingt et unième résolution*

Décision de principe d'augmenter le capital de la Société d'un montant nominal total maximal de 42 281,28 euros par l'émission d'un nombre maximal de 1 057 032 actions nouvelles de 0,04 euro de valeur nominale chacune, en rémunération d'apports en nature à la Société de BSAAR émis par la Société par des porteurs desdits BSAAR ayant signé des traités d'apport, selon la parité d'échange approuvée dans la 20<sup>ème</sup> résolution — Délégation de pouvoirs consentie au Conseil d'Administration en vue de mettre en œuvre la présente décision et de constater l'augmentation du capital de la Société résultant desdits apports en nature

## *Vingt-deuxième résolution*

Pouvoirs

# **| Annexes**

| <b>Date</b> | <b>Communiqué après clôture de bourse</b>                          |
|-------------|--|
| 26-janv-15  | Chiffre d'affaires du 4 <sup>e</sup> trimestre 2014 et annuel 2014 |
| 19-mars-15  | Résultats annuels 2014   |
| 16-avr-15   | Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2015               |
| 21-mai-15   | Assemblée générale des actionnaires                                |
| 29-juil-15  | Chiffre d'affaires et résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2015   |
| 15-oct-15   | Chiffre d'affaires du 3 <sup>e</sup> trimestre 2015                |

# Tableau de flux de trésorerie

| <i>En M€</i>                            | <u>31-déc-2014</u> | <u>31-déc-2013</u> | <u>Var. (%)</u> |
|---|--------------------|--------------------|-----------------|
| <b>Résultat net ajusté</b>              | <b>17,4</b>        | <b>14,3</b>        | <b>22%</b>      |
| 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                |                 |
| <b>Cash flow opérationnel</b>           | <b>22,4</b>        | <b>17,0</b>        | <b>32%</b>      |
| <b>Cash flow de l'investissement</b>    | <b>(5,4)</b>       | <b>(3,6)</b>       | <b>1,5x</b>     |
| 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                |                 |
| <b>Cash flow du financement</b>         | <b>(10,7)</b>      | <b>(1,2)</b>       |                 |
| <b>Cash flow avant activités cédées</b> | <b>6,3</b>         | <b>12,2</b>        |                 |
| <b>Activités cédées</b>                 | <b>-</b>           | <b>(9,1)</b>       |                 |
| <b>Variation de trésorerie</b>          | <b>6,3</b>         | <b>3,2</b>         |                 |
| Trésorerie d'ouverture                  | 14,8               | 11,6               |                 |
| Trésorerie de clôture                   | 21,1               | 14,8               |                 |

- ❑ 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.