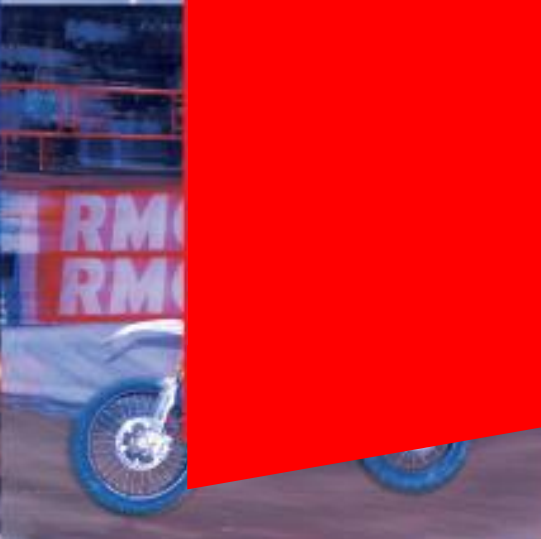


**Next  
Radio  
TV**

**30 juin  
2015**



**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL**

## SOMMAIRE

Rapport d'activité au 30 juin 2015 .....	4
1. Présentation des principaux agrégats du compte de résultat semestriel .....	4
2. Présentation par activité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant retraité .....	5
3. Principales évolutions des autres postes du compte de résultat semestriel .....	7
3.1 Autres produits et charges opérationnels .....	7
3.2 Coût de l'endettement financier net .....	7
4. Flux de trésorerie .....	7
5. Autres informations .....	8
5.1 Parties liées.....	8
5.2 Événements postérieurs à la clôture.....	8
5.3 Principaux risques et incertitudes .....	8
Comptes consolidés semestriels résumés.....	9
1. Etat de la situation financière au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.....	9
2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014 .....	10
3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2015.....	11
4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014.....	12
5. Notes annexes simplifiées aux comptes consolidés semestriels résumés .....	13
5.1 Informations générales et description de l'activité .....	13
5.2 Événements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé .....	13
5.3 Présentation et base de préparation des états financiers consolidés résumés .....	14
5.4 Goodwill .....	16
5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	16
5.6 Capitaux propres.....	17
5.7 Passifs financiers .....	17
5.8 Provisions.....	18
5.9 Avantages du personnel .....	18
5.10 Paiements fondés sur des actions .....	19
5.11 Coût de l'endettement financier net .....	19
5.12 Résultat par action .....	20
5.13 Secteurs opérationnels .....	21
5.14 Informations sur les parties liées .....	21
5.15 Événements postérieurs à la clôture.....	21
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015 .....	22

## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 31 juillet 2015

**Alain WEILL**  
**Président-Directeur Général**

# Rapport d'activité au 30 juin 2015

## 1. Présentation des principaux agrégats du compte de résultat semestriel

Compte de résultat IFRS (en K euros)	30.06.2015	30.06.2014	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	106 213	95 672	10 541	11%
Autres produits de l'activité		98	-98	-100%
Charges opérationnelles	-91 225	-83 382	-7 843	9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14 988</b>	<b>12 388</b>	<b>2 600</b>	<b>21%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-71	-403	332	-82%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 916</b>	<b>11 984</b>	<b>2 932</b>	<b>24%</b>
Coût de l'endettement financier net	-463	-494	31	-6%
Impôts sur le résultat	-5 745	-4 647	-1 097	24%
Résultat des activités en cours de cession				
<b>Résultat net</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>	<b>1 865</b>	<b>27%</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	-9	-10	1	-13%
<b>Résultat net part Groupe</b>	<b>8 700</b>	<b>6 833</b>	<b>1 867</b>	<b>27%</b>

Le chiffre d'affaires du Groupe enregistre une progression de +11 % pour s'établir à 106 213 K euros au 30 juin 2015 à comparer au 95 672 K euros au 30 juin 2014.

Les charges opérationnelles enregistrent une augmentation de +9% au 1<sup>er</sup> semestre 2015 pour s'établir à 91 225 K euros, sous l'effet principalement de la hausse des coûts de diffusion. Les charges de personnel enregistrent une augmentation de 7% liée aux embauches réalisées afin de couvrir l'actualité.

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 14 988 K euros à comparer au résultat opérationnel courant dégagé au 1<sup>er</sup> semestre 2014 pour 12 388 K euros.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net pour 463 K euros, d'une charge d'impôts de 5 745 K euros, le résultat net du semestre s'établit à 8 700 K euros.

## 2. Présentation par activité du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant retraité

en Keuros	30.06.2015	30.06.2014	Var.	Var. %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>106 213</b>	<b>95 672</b>	<b>10 541</b>	<b>11%</b>
TV	61 202	49 053	12 149	25%
Radio	36 789	37 974	-1 184	-3%
Digital	7 228	7 404	-176	-2%
Autres	993	1 241	-248	-20%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (1)</b>	<b>15 029</b>	<b>12 428</b>	<b>2 601</b>	<b>21%</b>
TV	6 655	2 719	3 936	145%
Radio	10 373	12 119	-1 746	-14%
Digital	-2 106	-2 034	-72	4%
Autres	106	-378	484	-128%
<b>Autres charges et produits opérationnels</b>	<b>-71</b>	<b>-403</b>	<b>332</b>	<b>-82%</b>
<b>Autres éléments non récurrents</b>	<b>-41</b>	<b>-40</b>	<b>-1</b>	<b>2%</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-463</b>	<b>-494</b>	<b>31</b>	<b>-6%</b>
<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>-5 745</b>	<b>-4 647</b>	<b>-1 097</b>	<b>24%</b>
<b>Activités en cours de cession</b>				
<b>RESULTAT NET</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>	<b>1 865</b>	<b>27%</b>

(1) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

### TV : La division TV fait plus que doubler son résultat opérationnel courant sur le 1<sup>er</sup> semestre

TV (en Keuros)	30.06.2015	30.06.2014	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires	61 202	49 053	12 149	25%
Charges externes	-23 342	-20 671	-2 671	13%
Charges de personnel	-22 007	-20 353	-1 653	8%
Autres charges	-9 198	-5 309	-3 889	73%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (2)</b>	<b>6 655</b>	<b>2 719</b>	<b>3 936</b>	<b>145%</b>

(2) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

Dans un marché publicitaire TV en progression de 3%, le chiffre d'affaires du pôle TV affiche une progression de +25% pour s'établir à 61 202 K euros.

BFMTV atteint 2,2% de PDA moyenne sur le semestre et conforte ainsi sa position de 1<sup>ère</sup> chaîne d'information de France.

RMC Découverte poursuit sa montée en puissance sur la TNT grâce à une programmation enrichie par des productions originales, telle que la 1<sup>ère</sup> saison de Top Gear France. La chaîne établit de nouveaux records sur la TNT HD avec 1,3% de PDA moyenne sur le semestre et jusqu'à 1,5% de PDA mensuelle en avril et mai 2015 (Médiamétrie). Elle fait plus que doubler ses recettes publicitaires.

BFM Business TV, 1<sup>ère</sup> chaîne d'info économique et financière, bénéficie du succès de nouveaux événements (01Business Forum, Grands Prix de la Bourse, Grands Prix de l'Export). Elle enregistre un chiffre d'affaires en forte hausse (+41%).

## RADIO : Maintien d'une forte rentabilité

<b>RADIO</b> <i>(en K euros)</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Chiffre d'affaires	36 789	37 974	-1 184	-3%
Charges externes	-10 098	-11 503	1 405	-12%
Charges de personnel	-15 410	-13 951	-1 460	10%
Autres charges	-908	-400	-508	127%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (3)</b>	<b>10 373</b>	<b>12 119</b>	<b>-1 746</b>	<b>-14%</b>

(3) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

Dans un marché défavorable (-4%), la division Radio enregistre une baisse de 3% de ses recettes et maintient une des rentabilités les plus fortes du secteur.

L'absence d'événement sportif en comparaison avec le S1 2014 (Coupe du Monde de Football au Brésil) pénalise RMC en termes de recettes mais engendre aussi une baisse des coûts variables liés à l'actualité, permettant à la station de maintenir son niveau de rentabilité.

Le lancement de nouveaux événements permet à BFM Business Radio d'afficher une croissance à deux chiffres de ses recettes publicitaires mais pèse sur la marge de la station.

## DIGITAL : Réduction de la perte

<b>DIGITAL</b> <i>(en K euros)</i>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Chiffre d'affaires	7 228	7 404	-176	-2%
Charges externes	-2 992	-2 842	-150	5%
Charges de personnel	-6 124	-5 993	-130	2%
Autres charges	-218	-602	384	-64%
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT RETRAITE (4)</b>	<b>-2 106</b>	<b>-2 034</b>	<b>-72</b>	<b>4%</b>

(4) Résultat opérationnel courant retraité de la charge relative aux actions gratuites

Après un 1<sup>er</sup> trimestre difficile (-11%), la division Digital renoue avec la croissance au 2<sup>ème</sup> trimestre, grâce notamment à l'intégration réussie de Moneyweb. Elle enregistre un chiffre d'affaires de 7 228 K euros (-2%) sur le semestre et parvient à réduire sa perte opérationnelle.

BFMTV.com se positionne dans le Top 10 des sites d'information grâce à une audience moyenne record de 4,3 millions de VU (Médiamétrie – à fin mai 2015), en hausse de 20%. Elle conforte son statut de 1<sup>ère</sup> marque d'information vidéo sur le web avec 11,6 millions de vidéos vues sur le seul mois de mai, soit près de 3 fois l'audience de son concurrent le plus proche et 40% de PDA en nombre d'heures. Les coûts supplémentaires engendrés par le lancement du nouveau portail BFMTV.com en mars 2015 sont compensés par une croissance de près de 10% des recettes.

01net.com consolide une audience moyenne de 5,2 millions de VU et devient leader des marques vidéo d'actualité high-tech à compter de février (Médiamétrie). Le site enregistre une baisse importante de ses recettes issues du téléchargement mais affiche un résultat opérationnel en ligne avec le S1 2014 grâce à une bonne maîtrise de ses charges opérationnelles.

### 3. Principales évolutions des autres postes du compte de résultat semestriel

#### 3.1 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -71 K euros et se décomposent de la manière suivante au 30 juin 2015 :

<i>Libellé</i>	<i>En K euros</i>
Charges sur cession des éléments d'actifs	-108
Frais engagés dans la cadre de procédures en cours	-183
Autres charges exceptionnelles	-5
Produits liés aux réorganisations sur NextInteractive	105
Reprises de provisions	120
<b>Total autres produits et charges opérationnels</b>	<b>-71</b>

#### 3.2 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net ressort à -463 K euros au 30 juin 2015 contre -494 K euros au 30 juin 2014.

Le coût de l'endettement financier se décompose de la manière suivante au 30 juin 2015 :

<i>Libellé</i>	<i>En K euros</i>
Intérêts sur emprunts	-294
Intérêts sur contrats de location financement	-115
Agios bancaires	-30
Autres frais financiers	-29
Sous-total (1)	-468
Produits de trésorerie et équivalents (2)	5
<b>Total coût de l'endettement financier (1) + (2)</b>	<b>-463</b>

### 4. Flux de trésorerie

Les différents flux de trésorerie du Groupe sont synthétisés ci-dessous:

<i>En K euros</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13 470	15 529
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-16 882	-7 863
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 988	-3 544
Total	-9 401	4 122

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles dégagent un excédent de 13 470 K euros par rapport à un excédent de 15 529 K euros au 1<sup>er</sup> semestre 2014. Cet excédent s'explique principalement par le niveau des performances opérationnelles du Groupe, corrigé de l'impact de la progression du besoin en fonds de roulement, le résultat opérationnel courant retraité du 1<sup>er</sup> semestre 2015 s'élevant à 14 988 K euros.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement mettent en évidence un besoin de 16 882 K euros constitué principalement des acquisitions d'immobilisations réalisées au sein du Groupe au cours du semestre, en augmentation par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2014 où les investissements s'élevaient à 7 863 K euros. Les principaux investissements correspondent à des acquisitions de documentaires (RMC Découverte et BFM Business), aux investissements réalisés pour les antennes du Groupe ainsi qu'à l'acquisition des nouvelles filiales Moneyweb et LBA.

Les flux de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 5 988 K euros, les flux étant principalement constitués du paiement du dividende pour 1 202 K euros, du remboursement des échéances des contrats de location-financement, ainsi que d'un tirage net sur les lignes de crédit de 2 500 K euros.

## **5. Autres informations**

### **5.1 Parties liées**

Les principales transactions avec des parties liées sont résumées dans la note 5.14 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés.

### **5.2 Événements postérieurs à la clôture**

NextRadioTV et Altice ont annoncé le 27 juillet 2015 un projet de partenariat stratégique multimédia de premier plan, en France et à l'international.

Ce partenariat stratégique ne devrait pas changer le contrôle du Groupe ni les différentes marques qui le composent.

### **5.3 Principaux risques et incertitudes**

En termes de risques, le Groupe estime que le niveau et la nature des risques qu'il encourt n'ont pas évolué par rapport à ceux qui sont présentés au Chapitre 3 du Document de Référence 2014, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 30 avril 2015.



# Comptes consolidés semestriels résumés

## 1. Etat de la situation financière au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>Notes</u>	<u>31.12.2014</u>
Goodwill	117 331	5.4	108 201
Autres immobilisations incorporelles	28 288		17 377
Immobilisations corporelles	7 719		9 850
Autres actifs financiers	1 162		1 774
Actifs d'impôts différés	26 977		29 390
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>181 477</b>		<b>166 593</b>
Stocks			
Créances clients	77 911		68 724
Autres débiteurs	28 015		27 693
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 722	5.5	21 123
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>117 649</b>		<b>117 539</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>299 126</b>		<b>284 132</b>
Capital	655		644
Primes	109 332		102 687
Réserves consolidées	22 080		13 667
Résultat net part du Groupe	8 700		16 763
<i>sous total capitaux propres part du Groupe</i>	<i>140 766</i>	<i>5.6</i>	<i>133 761</i>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	75	5.6	74
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>140 841</b>		<b>133 835</b>
Provisions à long terme	4 079	5.8	3 761
Passifs financiers	33 600	5.7	36 750
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>37 679</b>		<b>40 511</b>
Passifs financiers	3 754	5.7	2 023
Provisions à court terme	3 308	5.8	3 379
Fournisseurs et autres créditeurs	52 884		42 837
Autres passifs courants	60 658		61 547
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>120 605</b>		<b>109 786</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>299 126</b>		<b>284 132</b>

## 2. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014

<i>en Keuros</i>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>106 213</b>	<b>95 672</b>
Autres produits de l'activité		98
Charges externes	-36 641	-35 662
Impôts et taxes	-2 355	-2 560
Charges de personnel	-44 071	-41 014
Dotations aux amortissements	-7 802	-5 118
Dotations nettes aux provisions	-356	972
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14 988</b>	<b>12 388</b>
Autres produits et charges opérationnels	-71	-403
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 916</b>	<b>11 984</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents	5	5
Coût de l'endettement financier Brut	-468	-499
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>-463</b>	<b>-494</b>
Impôts sur le résultat	-5 745	-4 647
Résultat des activités en cours de cession		
<b>Résultat net</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>
dont part Groupe	8 700	6 833
dont intérêts ne donnant pas le contrôle	9	10
Résultat de base par action	0,54 €	0,43 €
Résultat dilué par action	0,51 €	0,41 €

### Etat du résultat global

<i>en Keuros</i>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
<b>Résultat net</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>
Gains / (pertes) actuariels		
Effets d'impôts sur les autres éléments du résultat global		
<u>Total des autres éléments du résultat global (après impôts)</u>		
<b>Résultat global de la période</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>
Dont part attribuable au groupe	8 700	6 833
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	9	10

### 3. Variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2015

En Keuros	Notes	Capital	Primes	Titres d'autocontrôle	Réserves et résultat consolidés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Capitaux Propres</b>	31/12/2013	636	98 434	-815	20 922	119 177	68	119 245
Opérations sur le capital						0		0
Paiements fondés sur des actions				0	41	41		41
Opérations sur titres auto-détenus				-597	-3	-600		-600
Dividendes		8	4 266		-6 337	-2 063		-2 063
Acquisition complémentaire RMC						0		0
Variations de périmètre						0		0
Résultat global	30/06/2014				6 833	6 833	10	6 843
Autres mouvements					8	8	-8	0
<b>Capitaux Propres</b>	30/06/2014	644	102 700	-1 413	21 464	123 395	69	123 465
<b>Capitaux Propres</b>	31/12/2014	644	102 687	-744	31 174	133 761	74	133 835
Opérations sur le capital		0	159			160		160
Paiements fondés sur des actions				0	41	41		41
Opérations sur titres auto-détenus				-756	117	-640		-640
Dividendes		10	6 486		-7 698	-1 202		-1 202
Entrée de périmètre NextDéveloppement 2					-27	-27		-27
Variation des réserves légales					0			0
Résultat global	30/06/2015				8 700	8 700	9	8 709
Autres mouvements					-27	-27	-7	-34
<b>Capitaux Propres</b>	30/06/2015	654	109 332	-1 500	32 280	140 766	75	140 841

#### 4. Tableau de flux de trésorerie consolidés au 30 juin 2015 et au 30 juin 2014

<b>Méthode indirecte</b>		<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
<b>en Keuros</b>			
<b>Activités opérationnelles</b>	<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8 708</b>	<b>6 843</b>
	Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie non liés aux opérations d'exploitation - IFRS 2 autres charges	41 89	41
	Dotations aux amortissements	7 802	5 118
	Dotations (reprises) de pertes de valeurs		
	Dotations nettes aux provisions	160	-201
	Plus ou moins values sur cessions d'actifs Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	108 16 908	11 801
	Coût de l'endettement financier net	463	494
	Impôts sur le résultat	5 745	4 647
	<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>23 116</b>	<b>16 943</b>
	Variation du besoin en FDR lié aux opérations d'exploitation	-6 314	1 304
	Intérêts payés - Impôt courant décaissé	-3 332	-2 718
	<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>13 470</b>	<b>15 529</b>
<b>Activités d'investissement</b>	Produits sur cessions d'immobilisations	763	
	Acquisition d'immobilisations corporelles	-815	-2 643
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	-9 671	-5 095
	Acquisition d'immobilisations financières	612	-125
	Acquisition de filiales nette des trésorerie acquises	-7 772	
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-16 882</b>	<b>-7 863</b>	
<b>Activités de financement</b>	Augmentation de capital	160	
	Dividendes versés	-1 202	-2 063
	Encaissement de passifs financiers	10 104	6 413
	Remboursement de passifs financiers	-13 830	-6 802
	Intérêts nets versés	-463	-494
	Rachats d'actions propres	-756	-597
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-5 988</b>	<b>-3 544</b>	
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE TRESORERIE</b>	<b>-9 401</b>	<b>4 122</b>	
	Trésorerie et équivalents de trésorerie début de période	21 123	14 789
	Trésorerie et équivalents de trésorerie fin de période	11 722	18 911

## **5. Notes annexes simplifiées aux comptes consolidés semestriels résumés**

### **5.1 Informations générales et description de l'activité**

NextRadioTV est un groupe pluri-média présent sur les marchés de la radio, de la télévision et de l'internet. C'est, au sein du paysage audiovisuel français, le seul groupe indépendant spécialisé dans l'information.

La société NextRadioTV, société consolidante du groupe NextRadioTV, est une société anonyme de droit français. Elle est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext-Paris. Son siège social est situé 12, rue d'Oradour-sur-Glane, 75015 Paris. Son activité, exclusivement située en France, consiste d'une part, en l'exploitation d'autorisations d'émettre sur des fréquences radiophoniques et des licences de TNT attribuées par le CSA pour une période donnée, et renouvelables après une nouvelle procédure de demande d'attribution et d'autre part, en l'exploitation des sites internet et mobiles ainsi que des applications du Groupe.

Les comptes consolidés résumés du 1er semestre 2015 ont été arrêtés par le conseil d'administration au cours de la séance du 28 juillet 2015.

### **5.2 Événements significatifs intervenus au cours du semestre écoulé**

#### **5.2.1 Distribution de dividendes et augmentation de capital**

L'assemblée générale du 21 mai 2015 a décidé la distribution d'un dividende de 0,48 euro avec option du paiement de ce dividende en actions. L'option s'est traduite par la création de 259 942 actions nouvelles émises à 24,99 euros par action. Le versement en numéraire s'est élevé à 1 202 K euros.

#### **5.2.2 Acquisition de la société La Banque Audiovisuelle (LBA)**

Le groupe NextRadioTV a acquis le 5 mars 2015 auprès du groupe Figaro l'intégralité des actions composant le capital de la société La Banque Audiovisuelle, editrice de la plateforme VODEO, soit 231 780 actions. VODEO est une plateforme de VOD/SVOD dédiée au genre documentaire.

VODEO détient un catalogue de près de 5 000 programmes, des contrats de distribution câble, ADSL et environ 3 000 abonnés SVOD.

L'objectif du groupe NextRadioTV est de devenir le leader de la VOD documentaire en France en s'appuyant sur RMC Découverte, 1<sup>ère</sup> chaîne de documentaires de France.

L'allocation des prix d'acquisition aux actifs et aux passifs de LBA est en cours de réalisation au 30 juin 2015.

Les contributions de LBA au chiffre d'affaires du Groupe et au résultat net pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015 sont respectivement de 138 K euros et -174 K euros

#### **5.2.3 Acquisition de la société Moneyweb**

Le groupe NextRadioTV a acquis le 8 avril 2015 l'intégralité des actions composant le capital de la société Moneyweb.

Moneyweb est un site média positionné sur des niches d'audience à forte valeur ajoutée. La société Moneyweb opère 4 sites internet et applications sur des thématiques complémentaires des activités de NextRadioTV :

- Tradingsat.com est un site d'actualité et de conseils boursiers à destination des investisseurs particuliers ;
- Lavieimmo.com est un portail d'informations, de conseils et de services relatifs au secteur de l'immobilier ;

- Verif.com est une plateforme de référence d'informations sur les entreprises (statuts, comptes annuels) ;
- Zone-turf.fr est un site de pronostics et d'actualité hippique.

L'allocation des prix d'acquisition aux actifs et aux passifs de Moneyweb est en cours de réalisation au 30 juin 2015.

Les contributions de Moneyweb au chiffre d'affaires du Groupe et au résultat net pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2015 sont respectivement de 718 K euros et 39 K euros. Les montants du chiffre d'affaires et du résultat net de Moneyweb pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2014 au 31 mars 2015 sont respectivement de 2 164 K euros et 527 K euros.

#### **5.2.4 Projet d'acquisition de Numéro 23**

Le 2 avril 2015, le Groupe a annoncé être entré en négociations exclusives pour le rachat de la chaîne de TNT gratuite Numéro 23.

Dans un marché TV particulièrement concurrentiel, le projet d'acquisition de Numéro 23 par le groupe NextRadioTV constitue un rapprochement naturel entre deux acteurs indépendants de l'audiovisuel.

L'acquisition de Numéro 23 serait réalisée sur la base d'une valeur d'entreprise de 88,3 millions d'euros, dont 48,3 millions d'euros payables en numéraire et 40,0 millions d'euros payables par remise de 868 182 obligations convertibles en actions ordinaires NextRadioTV, soit 5,40% du capital actuel. Ces obligations auraient une maturité de 7 ans, un taux annuel de 5% et une prime de conversion de 60%, soit un prix de conversion de 46,07 euros. Cette structure témoigne de la vision stratégique à long terme partagée par les principaux actionnaires de Diversité TV France et du groupe NextRadioTV.

Cette opération est soumise à l'agrément du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel qui devrait rendre un avis au S2 2015.

### **5.3 Présentation et base de préparation des états financiers consolidés résumés**

#### **5.3.1 Principes généraux**

Les états financiers consolidés semestriels résumés du groupe NextRadioTV au 30 juin 2015 ont été établis conformément à la norme IAS 34 "Information Financière Intermédiaire". Ils ne comportent pas l'intégralité des informations financières requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe NextRadioTV pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les chiffres figurant dans les tableaux suivants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

#### **5.3.2 Normes et interprétations appliquées**

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2015. Le Groupe n'applique pas les textes n'ayant pas encore été approuvés par l'Union européenne à la date de clôture de la période intermédiaire.

Les autres normes d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2015 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers semestriels consolidés.

### **5.3.3 Particularités liées à l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés**

*(i) Avantages du personnel – retraites*

La charge liée aux avantages à long terme du personnel est estimée à la moitié de la charge annuelle calculée sur la base des données projetées au 31 décembre 2015. Aucune modification de régime n'a été constatée au titre du premier semestre 2015.

*(ii) Comptabilisation de la charge d'impôt*

La charge d'impôts sur les résultats résulte de l'application du taux effectif d'impôt annuel attendu au résultat du 1<sup>er</sup> semestre, les éventuels éléments exceptionnels du semestre étant comptabilisés avec leur charge d'impôt réelle.

### **5.3.4 Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers intermédiaires nécessite d'utiliser et d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter les montants figurant dans les états financiers intermédiaires. Les principaux éléments impactés par ces estimations et hypothèses sont les données financières utilisées, le cas échéant, dans le cadre des tests de perte de valeur des goodwill (cf. note 5-4 ci-dessous), des actifs non courants ainsi que des provisions (cf. note 5.8 ci-dessous), éléments identiques à ceux décrits dans les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

## 5.4 Goodwill

30/06/2015

<u>En Keuros</u>	<u>TV (*)</u>	<u>Radio</u>	<u>Digital (*)</u>	<u>Print</u>	<u>Total</u>
A nouveau	1 556	56 649	49 997		108 201
Acquisitions	506		8 623		9 129
Pertes de valeur					0
<b>Valeur Nette</b>	<b>2 062</b>	<b>56 649</b>	<b>58 620</b>	<b>0</b>	<b>117 331</b>
Dont valeur brute	2 062	56 649	58 620	0	117 331
Dont dépréciation	0	0	0	0	0

31/12/2014

<u>En Keuros</u>	<u>TV</u>	<u>Radio</u>	<u>Digital</u>	<u>Print</u>	<u>Total</u>
A nouveau	1 556	56 649	49 997		108 201
Acquisitions					0
Sorties					0
Pertes de valeur					0
<b>Valeur Nette</b>	<b>1 556</b>	<b>56 649</b>	<b>49 997</b>	<b>0</b>	<b>108 201</b>
Dont valeur brute	1 556	56 649	49 997	0	108 201
Dont dépréciation	0	0	0	0	0

(\*) L'allocation des prix d'acquisition aux actifs et aux passifs est en cours de réalisation (cf. note 5.2.2 et 5.2.3).

## 5.5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<u>En Keuros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Comptes courants bancaires et caisse	11 722	21 123
<b>Total</b>	<b>11 722</b>	<b>21 123</b>

Les comptes courants bancaires et caisses correspondent aux comptes de disponibilités du Groupe.



## 5.6 Capitaux propres

### Capital émis

Au 30 juin 2015, le capital social de la société mère NextRadioTV s'élève à 655 K euros, se décomposant en 16 364 818 actions d'une valeur nominale de 0,04 euro chacune.

Le nombre d'actions composant le capital social et le portefeuille d'actions propres a évolué comme suit au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015 :

<u>Nombre d'actions (valeur nominale (0,04€))</u>	<u>Actions émises</u>	<u>Actions propres</u>	<u>Actions en circulation</u>
<b>au 31 décembre 2014</b>	<b>16 095 978</b>	<b>-43 520</b>	<b>16 052 458</b>
Mouvements dans le cadre du contrat de liquidité et du programme de rachat d'actions		-23 666	-23 666
Versement du dividendes en actions	259 942		259 942
Exercice des BSAAR	8 898		8 898
<b>au 30 juin 2015</b>	<b>16 364 818</b>	<b>-67 186</b>	<b>16 297 632</b>

## 5.7 Passifs financiers

Le détail des passifs financiers est le suivant :

<u>En K euros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Emprunt obligataire	4	4
Emprunt auprès des établissements de crédit	32 343	35 341
Découvert bancaire	42	41
Passif lié au contrats de location financement	3 434	3 386
Passif lié aux acquisitions	1 532	
<b>Dettes financières</b>	<b>37 355</b>	<b>38 772</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-11 722	-21 123
<b>Endettement financier net</b>	<b>25 632</b>	<b>17 649</b>

La dette financière nette ressort au 30 juin 2015 à 25 632 K euros contre 17 649 K euros au 31 décembre 2014.

Le degré d'exigibilité de la dette financière se présente comme suit :

<u>En K euros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>de un à cinq ans</u>	<u>à plus de cinq ans</u>
Emprunt obligataire	4	4		
Emprunt auprès des établissements de crédit	32 343	963	31 380	
Découvert bancaire	42	42		
Passif lié au contrats de location financement	3 434	1 214	2 220	
Passif lié aux acquisitions	1 532	1 532		
<b>Dettes financières</b>	<b>37 355</b>	<b>3 754</b>	<b>33 600</b>	

## 5.8 Provisions

Le détail des provisions courantes et non courantes se présente comme suit :

<u>En K euros</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>Avantages du personnel</u>	<u>Litiges</u>	<u>Provisions de réorganisation</u>	<u>Total</u>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>2 742</b>	<b>1 538</b>	<b>1 438</b>	<b>5 717</b>	
Mouvements de périmètre						
Dotation de l'exercice		217	587		803	
Utilisation		-27	-255	-722	-1 004	
Reprise non utilisée						
Autres variations						
	<b>30/06/2014</b>	<b>2 932</b>	<b>1 869</b>	<b>716</b>	<b>5 516</b>	
	<b>31/12/2014</b>	<b>3 666</b>	<b>3 108</b>	<b>367</b>	<b>7 140</b>	
Mouvements de périmètre						
Dotation de l'exercice		379	921		1 300	
Utilisation			-791	-263	-1 054	
Reprise non utilisée						
Autres variations						
	<b>30/06/2015</b>	<b>4 045</b>	<b>3 238</b>	<b>104</b>	<b>7 386</b>	
			Courant	3 094	286	3 380
			Non courant	14	81	3 761
<b>Total</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>3 666</b>	<b>3 108</b>	<b>367</b>	<b>7 140</b>	
			Courant	3 238	71	3 308
			Non courant		33	4 079
<b>Total</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>4 045</b>	<b>3 238</b>	<b>104</b>	<b>7 386</b>	

Les provisions pour litiges concernent des procédures en cours. Les échéances sont appréhendées en fonction du degré d'avancement de ces différentes procédures.

## 5.9 Avantages du personnel

Les principaux régimes post-emploi concernent les indemnités de fin de carrière versées lors du départ à la retraite des salariés et un régime de couverture de frais médicaux des retraités pour certains salariés de RMC. Ils sont comptabilisés en charges de personnel.

La charge comptabilisée en résultat opérationnel et en autres produits et charges financiers (coût de la dés-actualisation) s'analyse comme suit, avant effet fiscal :

<u>En K euros</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
<b>Provision à l'ouverture</b>	<b>3 666</b>	<b>2 742</b>
Coûts des services rendus	345	456
Coûts de l'actualisation	34	83
Prestations servies sur l'exercice		-57
Variation de périmètre		
Reprise régime prévoyance retraite RMC		
Changement d'hypothèses		471
Réductions/cessations		-7
Pertes et gains actuariels d'expérience		-21
<b>Provision à la clôture</b>	<b>4 045</b>	<b>3 666</b>
<b>dont charge comptabilisée en résultat</b>	<b>379</b>	<b>475</b>
<b>dont charge comptabilisée en autres éléments du résultat global</b>		<b>449</b>

- **Régimes à cotisations définies**

Le montant des sommes versées (part patronale) au titre des régimes à cotisations définies s'élève au 30 juin 2015 à 10 798 K euros contre 10 608 K euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2014.

### 5.10 Paiements fondés sur des actions

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, aucun nouveau plan d'attribution d'actions gratuites n'a été mis en place. Au 30 juin 2015, les différents plans d'attribution d'actions gratuites non encore échus sont deux plans identiques présentant les caractéristiques suivantes : 15 000 actions attribuées pour chacun des plans le 2 décembre 2010 et réparties en une tranche dont la période d'acquisition s'achève le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Ces actions ont été attribuées sous condition de présence dans le Groupe tout au long de la période d'acquisition.

### 5.11 Coût de l'endettement financier net

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
<b><u>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</u></b>	<b>5</b>	<b>5</b>
Produits de trésorerie et équivalents	5	5
<b><u>Coût de l'endettement financier brut</u></b>	<b>-468</b>	<b>-499</b>
Agios bancaires	-30	-33
Frais financiers sur contrats de location financement	-115	-72
Intérêts et frais sur passifs financiers	-294	-390
Autres frais financiers	-29	-3
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-463</b>	<b>-494</b>

## 5.12 Résultat par action

Le calcul du résultat par action a été effectué sur la base du résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sur la période. Le calcul du résultat dilué par action a été effectué sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur la période, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives selon le détail ci-dessous :

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
<b><u>Nombre d'actions en circulation en fin de période</u></b>	<b>16 364 818</b>	<b>16 096 556</b>
Ajustements :		
*Actions propres (contrat de liquidités)	-29 040	-25 159
*Actions propres (autodétenues)	-30 000	-30 000
*Effets des augmentations de capital pondérées prorata temporis	-256 341	-186 450
<b><u>Nombre moyen pondéré avant dilution</u></b>	<b>16 049 436</b>	<b>15 854 947</b>
Effets pondérés des instruments dilutifs :		
*Effet des plans d'attribution d'actions gratuites	30 000	30 000
*Effet des bons de souscriptions d'actions (1)	1 006 180	771 224
	<b>17 085 616</b>	<b>16 656 171</b>

(1) le nombre de BSAAR au 30 juin 2015 est de 2 412 477. Chaque BSAAR permet de souscrire 1,203 actions NextRadioTV au prix de 21,23 euros, soit un nombre potentiel d'actions de 2 902 209 actions.

Au 30 juin 2015 et 30 juin 2014, le résultat de base et dilué par action se présente comme suit :

<u>en K euros</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Résultat net part Groupe de la période	8 700	6 833
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 049 436	15 854 947
Effet pondéré des instruments dilutifs	1 036 180	801 224
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires	17 085 616	16 656 171
<b>Résultat de base par action (en €)</b>	<b>0,54 €</b>	<b>0,43 €</b>
<b>Résultat dilué par action (en €)</b>	<b>0,51 €</b>	<b>0,41 €</b>

## 5.13 Secteurs opérationnels

Compte de résultat en K euros 30.06.2015	Radio	Télévision	Digital	Autres	Intersegme nts	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	36 789	61 202	7 228	993		106 213
Chiffre d'affaires intersecteur	1 250				-1 250	0
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>38 039</b>	<b>61 202</b>	<b>7 228</b>	<b>993</b>	<b>-1 250</b>	<b>106 213</b>
Autres produits de l'activité						0
Subventions						0
Charges externes	-11 348	-23 342	-2 992	-209	1 250	-36 641
Impôts et taxes	-592	-1 876	209	-95		-2 355
Charges de personnel	-15 421	-22 026	-6 130	-493		-44 070
						0
Dotations aux amortissements	-282	-6 839	-601	-80		-7 802
Dotations nettes aux provisions	-34	-483	173	-14		-357
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10 362</b>	<b>6 636</b>	<b>-2 112</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>14 988</b>

Compte de résultat en K euros 30.06.2014	Radio	Télévision	Digital	Autres	Intersegme nts	Consolidé
Chiffre d'affaires externe	37 974	49 053	7 404	1 241		95 672
Chiffre d'affaires intersecteur	1 250				-1 250	0
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>39 224</b>	<b>49 053</b>	<b>7 404</b>	<b>1 241</b>	<b>-1 250</b>	<b>95 672</b>
Autres produits de l'activité			98			98
Subventions						0
Charges externes	-12 753	-20 671	-2 940	-548	1 250	-35 662
Impôts et taxes	-798	-1 345	-304	-113		-2 560
Charges de personnel	-13 951	-20 353	-5 993	-676		-40 974
						0
Dotations aux amortissements	-363	-4 310	-354	-92		-5 118
Dotations nettes aux provisions	761	346	55	-190		972
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 119</b>	<b>2 719</b>	<b>-2 034</b>	<b>-378</b>	<b>0</b>	<b>12 428</b>

## 5.14 Informations sur les parties liées

Aucune autre relation ou opération significative nouvelle avec des parties liées au Groupe n'a été recensée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2015.

## 5.15 Événements postérieurs à la clôture

NextRadioTV et Altice ont annoncé le 27 juillet 2015 un projet de partenariat stratégique multimédia de premier plan, en France et à l'international.

Ce partenariat stratégique ne devrait pas changer le contrôle du Groupe ni les différentes marques qui le composent.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NextRadioTV, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine, le 31 juillet 2015

Les Commissaires aux Comptes,

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Xavier CAUCHOIS

Fabien BROVEDANI