



Assemblée Générale Mixte

Le 24 mai 2012

Alain WEILL

Président Directeur Général

Damien BERNET

Secrétaire Général

Sections

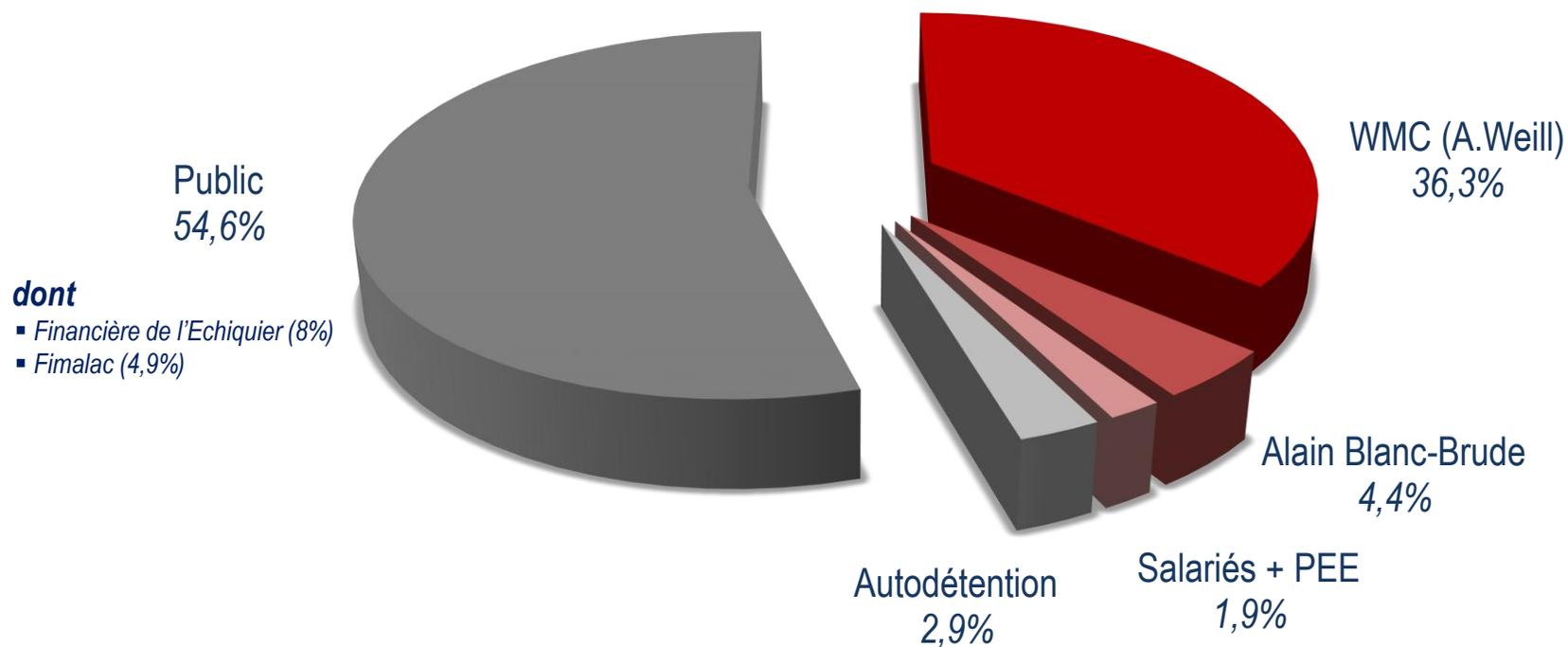
- 1 Présentation des chiffres clés, faits marquants 2011 et perspectives du groupe**
 - 1.1 Chiffres et informations clés 2011*
 - 1.2 Faits marquants et perspectives*
- 2 Présentation des comptes consolidés et sociaux 2011**
 - 2.1 Comptes consolidés 2011*
 - 2.2 Comptes sociaux 2011 de NextRadioTV 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 2011 et perspectives du Groupe

| 1.1 *Chiffres et informations clés 2011*

Actionnariat de NextRadioTV



Nombre total d'actions : 16 679 124 actions

Nombre total brut de droits de vote : 23 356 152 au 18/05/2012

Capitalisation boursière : 200,1 M€ au 18/05/2012

Cours de l'action NXTV : 12,00€ au 18/05/2012

⇒ **Forte croissance des résultats**

<i>En M€</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires et autres produits	158,4	138,9	14%
EBITDA⁽¹⁾	24,4	17,4	41%
EBIT (ROC)⁽²⁾	20,0	14,4	39%
Résultat net ajusté⁽³⁾	11,3	7,7	48%

Notes

(1) EBITDA : Résultat opérationnel avant déduction des dotations nettes aux amortissements, hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

(2) EBIT (ROC) : Résultat opérationnel hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

(3) Résultat Net ajusté : Résultat net hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

⇒ *NextRadioTV : 5 marques, 3 supports*

	Support			Thématiques	Chiffres clés
	Radio	TV	Web		
	●	○	●	Info - Talk - Sport	N°3 Radio privée
	●	●	●	Economie - Finance - Marchés	N°1 Chaîne économique
	○	●	●	Information en continu	N°1 Chaîne d'information
	○	●	●	Documentaire	N/A
	○	○	●	High-Tech	N°1 Site high-tech

1.2 *Faits marquants et perspectives*

⇒ **30% de marge d'EBITDA sur l'exercice 2011**

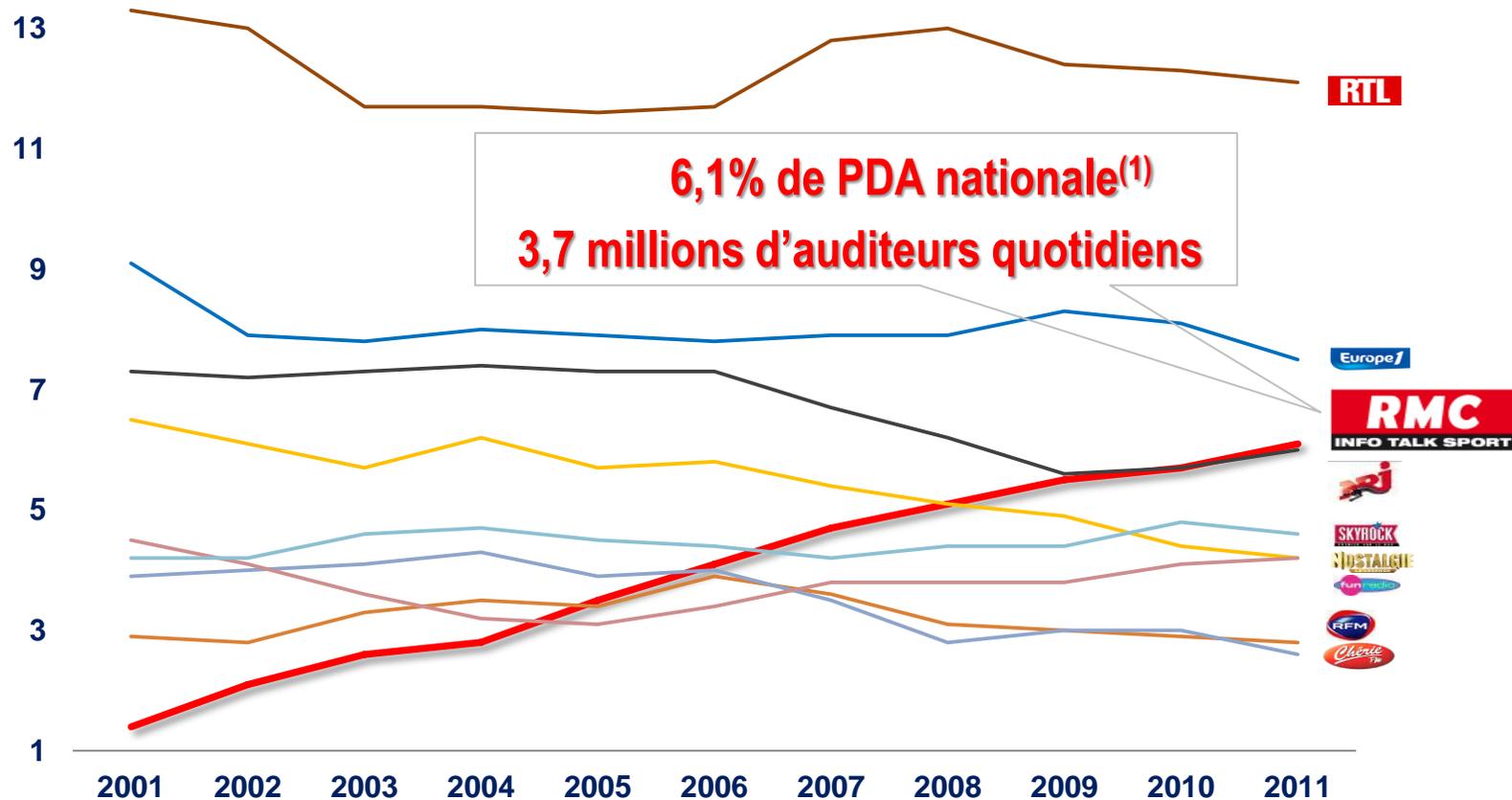
- ❑ Croissance de 10% de l'**EBITDA** : **20,6 M€** contre 18,8 M€ en 2010
- ❑ **RMC, 3^e radio commerciale de France⁽¹⁾**
 - Nouveau **record d'audience**, avec 7,9% d'audience cumulée
 - 500 000 nouveaux auditeurs recrutés en un an, dont la moitié dans le Nord
 - **2^e radio privée auprès des CSP+**, avec +21% d'audience sur cette cible
- ❑ **BFM Business Radio, n 1 sur l'économie**
 - Record d'audience avec **+22% d'audience** cumulée sur 1 an⁽²⁾
 - **540 000 auditeurs** à l'écoute chaque jour
 - Maintien de la rentabilité grâce aux synergies avec BFM Business TV

⇒ **Consolidation de la rentabilité de l'activité Radio (30% de marge)**

- ❑ Poursuite de la **progression de l'audience** de RMC
 - Mise en service fin 2011 de nouvelles fréquences attribuées par le CSA
 - Réservoirs d'audience dans le Nord et l'Est
 - Couverture des principaux événements politiques et sportifs de 2012
- ❑ **Nouveau studio : RMC disponible en live vidéo** sur internet et mobile
- ❑ Chiffre d'affaires : continuer à **surperformer par rapport au marché radio**
 - Conquête de nouveaux annonceurs
 - Développement du revenue management
 - RMC, incontournable sur les CSP+ : 2^e radio privée auprès des CSP+(1)

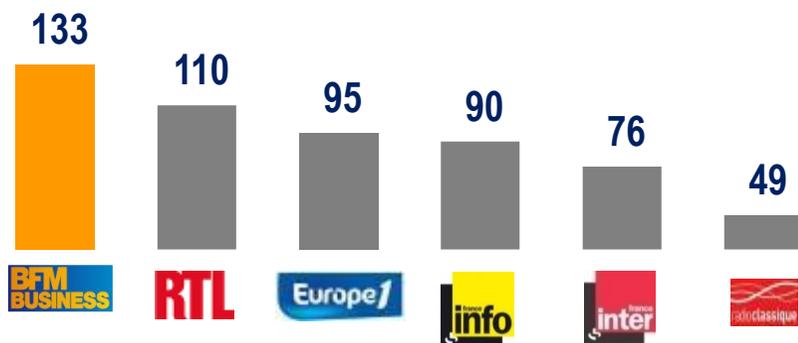
⇒ Évolution de la part d'audience de RMC depuis 10 ans

PDA nationale (%)





« ON N'A JAMAIS AUTANT PARLÉ D'ÉCONOMIE. »



- ❑ Continuer à **développer l'audience**, +22% en 2011⁽¹⁾
- ❑ **Montée en puissance de l'économie** grand public
- ❑ Poursuite du développement de **synergies** avec BFM Business TV
- ❑ Mise en place de nouveaux axes de développement commercial

N°1 en affinité sur les décideurs business⁽²⁾

⇒ ***EBITDA positif pour la première fois pour la division TV***

- ❑ **Forte croissance de l'EBITDA : +2,5 M€** contre (- 3,9 M€) en 2010
 - **EBIT (ROC) positif en 2011 pour BFMTV**
- ❑ **CA de la division de 51,2 M€, en hausse de 50%** vs. 2010, tiré par :
 - Confirmation du leadership de BFMTV
 - Lancement de BFM Business TV en novembre 2010
- ❑ **Des audiences historiques pour BFMTV**
 - **Plus forte progression d'audience du paysage TV⁽¹⁾**
 - 2,1% de PDA nationale, soit **2x la PDA de la 2^e chaîne** d'info généré TNT
- ❑ **Installation réussie de BFM Business TV** dans le paysage audiovisuel

⇒ **BFMTV, 1^{ère} marque d'information en France**



⇒ **BFMTV, 1^{ère} chaîne d'information en France tous critères confondus**

PDA nationale (%)

2,5

2,0

1,5

1,0

0,5

2,1% de PDA nationale⁽¹⁾ (vs. 1,0% pour L-Télé)

10,3 millions de téléspectateurs / jour⁽²⁾



2,1



1,0

juin-08

nov-08

avr-09

sept-09

févr-10

juil-10

déc-10

mai-11

oct-11

mars-12

Notes

(1) Médiamétrie Médiamat – Part d'audience nationale sur 4+ - Mars 2012 - Lundi-Dimanche 3h-27h

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

⇒ **BFM Business TV, 1^{ère} chaîne d'information économique et financière**



- ❑ Premier **exercice complet** pour BFM Business TV
- ❑ Une **marque** et des **personnalités de référence** sur l'économie

- ❑ Poursuite du déploiement de la distribution de la chaîne
- ❑ Déjà près de **3 millions de téléspectateurs**
 - **25%** : la part des décideurs regardant BFM Business TV tous les jours⁽¹⁾
 - **5 heures** : l'écoute moyenne par semaine des téléspectateurs quotidiens

⇒ **Faire de NextRadioTV le 1^{er} groupe d'information TV**

□ **BFMTV, très fort potentiel de développement**

- Mise en place d'une grille incarnée 7/7 de 6h à 00h30 depuis septembre 2011
- La chaîne de référence des élections **présidentielles et législatives 2012**
- En route pour les **100 M€ de CA**

□ **BFM Business TV, un relai de croissance fort**

- Proposer une **nouvelle grille** TV à partir de 19h/20h jusqu'à minuit
- Diversifier les contenus et miser sur la pédagogie
- **Capitaliser sur les bons résultats** des premières études d'audience

⇒ **RMC Découverte, LA chaîne du documentaire et de la connaissance**

- ❑ Chaîne du documentaire **incarnée par des personnalités** de référence, associant **rigueur et divertissement**
- ❑ Projet visant à **introduire une nouvelle dimension au genre** documentaire en France
- ❑ Documentaires, **facteur de succès** dans l'offre gratuite de la plupart des **grands pays européens**

⇒ *NextInteractiveMedia : plateforme digitale du Groupe*

- ❑ **Situation financière stabilisée : EBITDA de 1,4 M€ en 2011**
- ❑ Renforcement de la position de leader de 01net
 - **Site high-tech préféré des Français⁽¹⁾** et 1^{ère} communauté web high-tech en France avec plus de 200 000 fans Facebook (+270%)
 - **1^{ère} rédaction high-tech plurimédia** de France
- ❑ Poursuite du déploiement de l'activité Web des marques BFM et RMC
 - Plus forte progression d'audience (+152%) de la catégorie sport pour rmc sport.fr⁽²⁾
 - Début 2012, bfmtv.com réalise 2,8x son audience de janvier 2011
 - BFMTV HD, 1^{ère} **application d'actualités** sur l'iPad depuis 2008 (iTunes)

⇒ *Devenir le 1^{er} groupe d'information digitale en France*

- ❑ Capitaliser sur des marques leaders de l'info
- ❑ Création d'un **portail d'information unique** sous la marque ombrelle **BFMTV**
- ❑ **Renforcement des équipes** dédiées au web (éditorial, technique et marketing)
- ❑ Objectif de **15 millions de visiteurs uniques** en 2014-15



| 2. Présentation des comptes consolidés et sociaux 2011

| 2.1 *Comptes consolidés 2011*

Éléments financiers clés par division

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Radio	67,9	65,3	4%
TV	51,2	34,2	50%
Digital	35,1	36,0	(2%)
Autres activités	3,1	2,1	48%
Chiffre d'affaires	157,3	137,6	14%
Chiffre d'affaires et autres produits	158,4	138,9	14%
EBITDA Radio	20,6	18,8	10%
<i>Marge sur CA (%)</i>	30%	29%	
EBITDA TV	2,5	(3,9)	
EBITDA Digital	1,4	2,5	
EBITDA Autres activités	(0,1)	0,0	
EBITDA du Groupe	24,4	17,4	41%

Compte de résultat consolidé

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires et autres produits	158,4	138,9	14%
Charges de personnel	(68,8)	(61,5)	12%
Autres charges	(65,2)	(60,0)	9%
Total charges opérationnelles	(134,0)	(121,5)	10%
EBITDA⁽¹⁾	24,4	17,4	41%
EBIT (ROC)⁽²⁾	20,0	14,4	39%
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(1,8)	
Charge d'impôts	(6,8)	(4,9)	
Résultat net ajusté⁽³⁾	11,3	7,7	48%
Actions gratuites et abondement	(0,5)	(0,6)	
Non récurrent	(3,7)	(1,5)	
Effet d'impôt sur les éléments ajustés	1,3	0,7	
Résultat net	8,4	6,2	35%
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,4)	24%
Résultat Net part du Groupe	7,9	5,8	36%

Notes

(1) EBITDA : Résultat opérationnel avant déduction des dotations nettes aux amortissements, hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

(2) EBIT (ROC) : Résultat opérationnel hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

(3) Résultat Net ajusté : Résultat net hors actions gratuites, abondement, autres éléments non récurrents et indemnité pour litige pour 0,7 M€

Bilan consolidé

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>
Goodwill	124,5	125,1
Autres actifs	12,2	11,0
Impôts différés actifs	24,2	26,4
FDR d'exploitation	(12,7)	(16,3)
Trésorerie et équivalents	18,2	31,7
Total Actifs	166,4	177,9
Capitaux propres part du Groupe	113,5	113,2
Intérêts minoritaires	1,7	1,2
Provisions	6,5	4,2
Passifs financiers	44,7	59,3
Total Passifs	166,4	177,9
Dette Brute	(44,7)	(59,3)
Trésorerie et équivalents	18,2	31,7
Dette nette	(26,4)	(27,6)
Dette nette / EBITDA (x)	1,1x	1,6x

| *2.2 Comptes sociaux 2011 de NextRadioTV SA*

Compte de résultat NextRadioTV SA

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>
Chiffre d'affaires net	14,4	10,6
Autres produits	0,6	0,3
Charges d'exploitation	(12,7)	(9,7)
Résultat d'exploitation	2,2	1,2
Produits financiers	2,6	4,6
Charges financières	(1,1)	(1,4)
Résultat financier	1,5	3,2
Résultat courant avant impôts	3,7	4,4
Produits exceptionnels	0,8	0,4
Charges exceptionnelles	(1,2)	(0,4)
Résultat exceptionnel	(0,4)	-
Produit d'impôt société	4,5	5,1
Résultat net	7,8	9,5

Bilan NextRadioTV SA

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>
Immobilisations financières	210,0	204,8
Autres immobilisations	1,3	0,6
FDR d'exploitation	(15,3)	(9,6)
Trésorerie et équivalents	18,4	29,9
Total Actifs	214,4	225,8
Capitaux propres Groupe	173,8	169,7
Provisions	0,5	0,9
Passifs financiers	40,1	55,3
Total Passifs	214,4	225,8

| 3. Rappports

□ **Rapports des commissaires aux comptes :**

- Rapport sur les comptes annuels au 31 décembre 2011 (Première résolution)
- Rapport sur les comptes consolidés au 31 décembre 2011 (Deuxième résolution)
- Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés (Quatrième résolution)
- Rapport sur l'attribution gratuite d'actions existantes ou à émettre (Septième résolution)
- Rapport sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (Huitième résolution)
- Rapport sur l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la société réservée aux adhérents d'un ou plusieurs plans d'épargne entreprise (Neuvième résolution)
- Rapport établi en application de l'article L.225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Conseil d'Administration

| 4. Questions

| 5. Résolutions

5.1 *Résolutions à titre ordinaire*

Première résolution

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et quitus aux Administrateurs ; Approbation des charges non déductibles

Deuxième résolution

Approbation des comptes consolidés

Troisième résolution

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011

- Origines du résultat à affecter :

Report à nouveau antérieur

57 238 921,25 euros

Résultat de l'exercice

7 820 698,47 euros

TOTAL

65 059 619,72 euros

- Affectation proposée :

Dividendes soit 0,30 euro par action

5 003 737,20 euros

Report à nouveau

60 055 882,52 euros

Autres réserves

0,00 euros

TOTAL

65 059 619,72 euros

Quatrième résolution

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

Cinquième résolution

Fixation à 12 000 euros le montant global annuel des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration

Sixième résolution

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

| 5.2 *Résolutions à titre extraordinaire*

Septième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet d'attribuer gratuitement des actions de la Société aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux ou à certaines catégories d'entre eux, dans la limite de 4 % du capital social de la Société.

Huitième résolution

Autorisation à donner au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions aux membres du personnel salarié et aux mandataires sociaux ou à certaines catégories d'entre eux, dans la limite de 4 % du capital social de la Société.

Neuvième résolution

Délégation de compétence à consentir au Conseil d'Administration à l'effet de décider l'augmentation de capital par l'émission d'actions réservée aux salariés adhérents d'un plan d'épargne entreprise, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers dans la limite de 3 % du capital social de la Société.

- | | |
|---------------------------------|--------------------------|
| ☐ Chiffre d'affaires Q2 2012 | Mercredi 25 Juillet 2012 |
| ☐ Résultats semestriels S1 2012 | Mercredi 25 Juillet 2012 |
| ☐ Chiffre d'affaires Q3 2012 | Jeudi 18 Octobre 2012 |
| ☐ Chiffre d'affaires Q4 2012 | Jeudi 24 Janvier 2013 |
| ☐ Résultats annuels 2012 | Jeudi 21 Mars 2013 |



| Annexes

Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>
Résultat net	8,4	6,2
Variation du BFR	(3,2)	2,8
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions	6,8	1,5
Coût de l'endettement financier net	1,8	1,8
Charge d'impôt différé	2,2	3,1
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	0,5	0,5
Cash flow opérationnel	16,5	15,9
Cash flow de l'investissement	(5,5)	(7,8)
Augmentation / (Dim) de Capital	-	1,3
Dividendes versés	(4,0)	(3,3)
Programme de rachat d'actions	(4,3)	(1,4)
Intérêts cash payés	(1,3)	(1,1)
Variation des passifs à long terme	(14,9)	3,4
Cash flow du financement	(24,5)	(1,1)
Variation de trésorerie	(13,5)	7,0

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012

<i>En M€</i>	<u>T1 2012</u>	<u>T1 2011</u>	<u>% variation</u>
Radio	16,8	15,4	+9%
TV	15,9	10,2	+56%
NIM	7,0	7,8	-10%
Autres activités	0,6	0,7	-14%
Total Chiffre d'affaires	40,3	34,1	+18%
Autres produits de l'activité	0,3	0,3	+0%
Total CA et autres produits	40,6	34,4	+18%

⇒ **CA du 1^{er} trimestre 2012 en hausse de 18%**

- **Radio : Croissance de 9% - Surperformance de RMC et BFM Business**
 - **Bons résultats d'audience** pour RMC, qui augmente ses parts de marché publicitaire
 - Recettes en hausse pour BFM Business Radio grâce au succès de sa nouvelle stratégie commerciale (diversification des annonceurs et couplages média)
- **TV : Croissance de 56% - Record d'audience pour la 1^{ère} chaîne d'information de France**
 - Progression historique de BFMTV avec 2,1% de part d'audience en mars 2012 et un pic d'audience de près de 21 millions de téléspectateurs sur une journée
 - Couverture de près de 60% de la population pour BFM Business TV
- **NIM (NextInteractiveMedia) : Croissance de 9% du Web – Développement du portail BFMTV**
 - Forte progression du chiffre d'affaires du site internet de BFMTV
 - Baisse du chiffre d'affaires Print mais perspective positive pour le S1 2012

- ❑ 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.



Assemblée Générale Mixte

Le 24 mai 2012