



# Résultats annuels 2011

*Groupe NextRadioTV*

Le 15 mars 2012

<b>1. Introduction</b>	<b>3</b>
<b>2. Faits marquants</b>	<b>5</b>
<b>3. Présentation des résultats</b>	<b>14</b>
<b>4. Perspectives</b>	<b>19</b>
<b>5. Annexes</b>	<b>31</b>



# 1. Introduction

**RMC,  
C'EST LÀ  
QUE ÇA  
SE PASSE !**



**PLUS FORTE  
PROGRESSION  
DU PAYSAGE TV  
EN UN AN**



## **| 2. Faits marquants**

⇒ *Forte croissance des résultats*

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

**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€



# Faits marquants – Division Radio

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

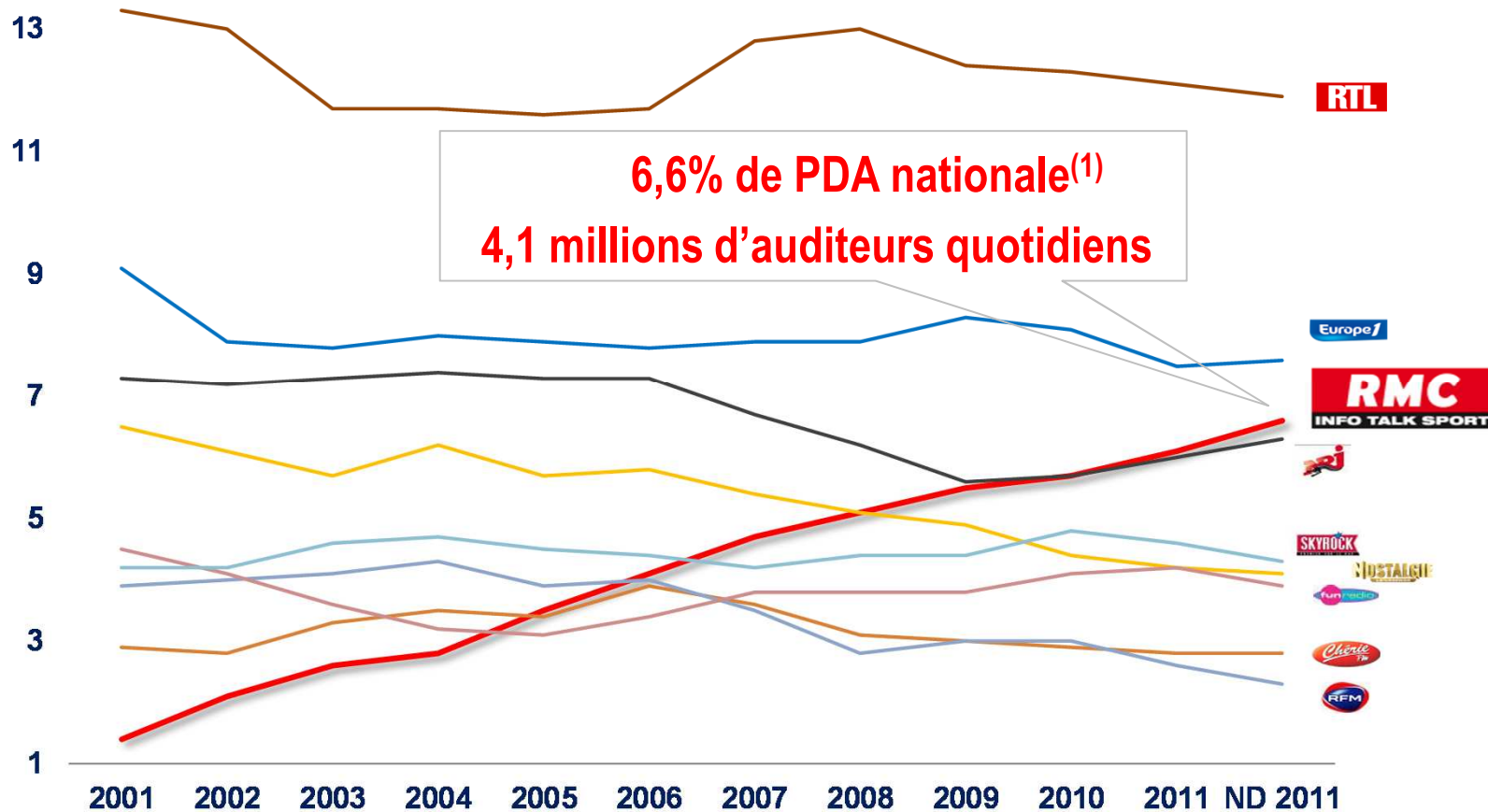
- ❑ Croissance de 10% de l'EBITDA : **20,6 M€** contre 18,8 M€ en 2010
- ❑ **RMC, 3<sup>e</sup> radio commerciale de France<sup>(1)</sup>**
  - Nouveau **record d'audience**, avec 7,9% d'audience cumulée
  - 500 000 nouveaux auditeurs, dont la moitié dans le Nord
  - **2<sup>e</sup> radio privée auprès 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<sup>(2)</sup>
  - **540 000 auditeurs** à l'écoute chaque jour
  - Maintien de la rentabilité grâce aux synergies avec BFM Business TV

Notes

(1) Médiamétrie 126 000 Radio – Novembre-décembre 2011

(2) Médiamétrie 126 000 – Cumul Septembre-décembre 2010/2011

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





## Faits marquants – Division TV

⇒ ***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<sup>(1)</sup>**
  - 1,6% de PDA nationale, soit **2x la PDA de la 2<sup>e</sup> chaîne** d'info généré TNT
- ❑ **Installation réussie de BFM Business TV dans le paysage audiovisuel**



# Faits marquants – BFMTV

⇒ **BFMTV, 1<sup>ère</sup> marque d'information en France**

## TELEVISION



**9,2 MILLIONS**  
TELESPECTATEURS PAR JOUR<sup>(1)</sup>

## PRESSE QUOTIDIENNE GRATUITE



**2 759 000**  
LECTEURS CHAQUE JOUR

## PRESSE QUOTIDIENNE NATIONALE

**LE FIGARO**

**2 350 000**  
LECTEURS CHAQUE JOUR

## RADIO



**4 713 000**  
AUDITEURS CHAQUE JOUR

## INTERNET

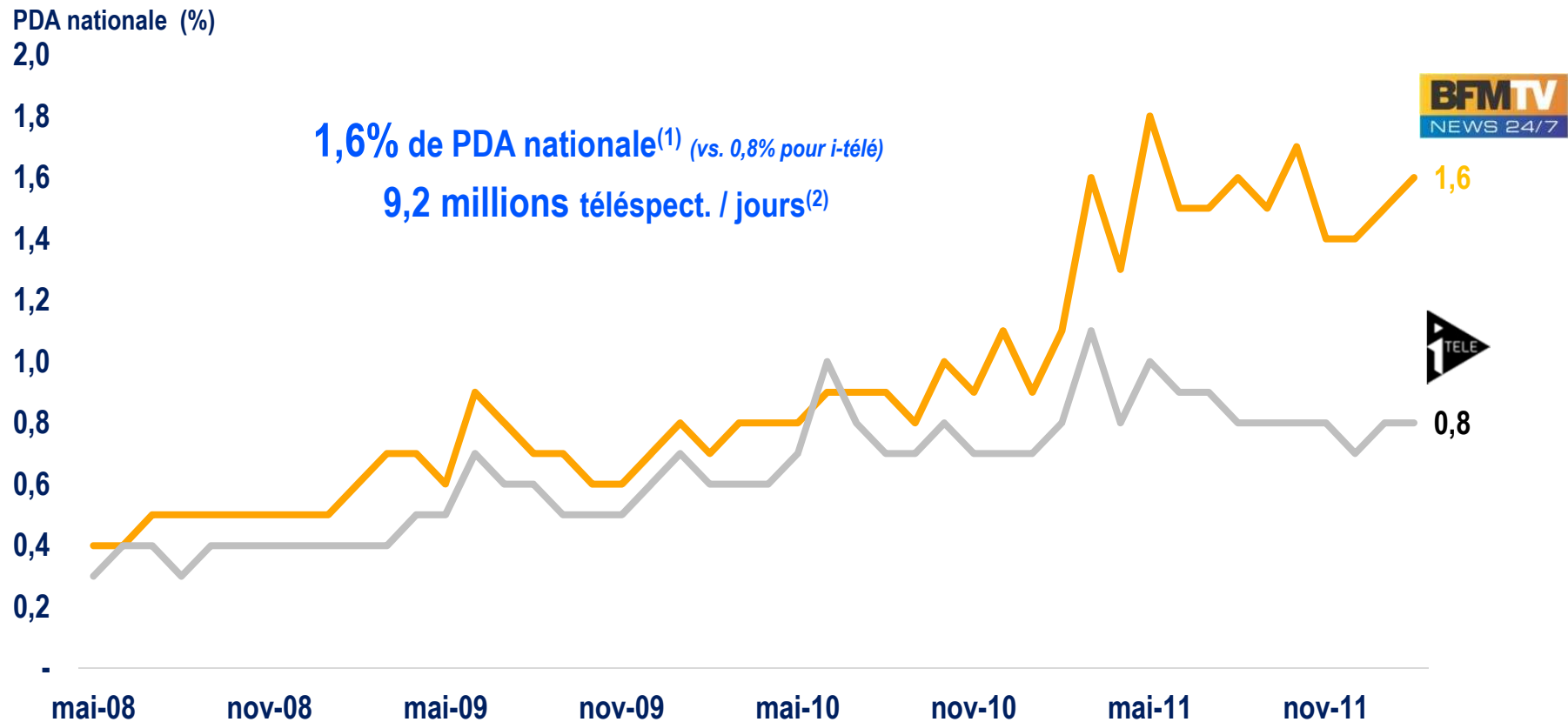
**Google news**

**627 000**  
INTERNAUTES CHAQUE JOUR

### Notes

(1) Médiamétrie Médiamat – TCE sur 4 ans et + - Novembre - décembre 2011 – Lundi-Dimanche 3h-27h

⇒ **BFM TV, 1<sup>ère</sup> chaîne d'information en France tous critères confondus**



**Notes**

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

(2) Médiamétrie Médiamat – TCE sur 4 ans et + - Novembre - décembre 2011 – Lundi-Dimanche 3h-27h

⇒ **BFM Business TV, 1<sup>ère</sup> 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 BFMT Business TV tous les jours<sup>(1)</sup>
    - **5 heures** : l'écoute moyenne par semaine des téléspectateurs quotidiens

## ⇒ *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<sup>(1)</sup>** et 1<sup>ère</sup> communauté web high-tech en France avec plus de 200 000 fans Facebook (+270%)
  - **1<sup>ère</sup> 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<sup>(2)</sup>
  - Début 2012, BFMTV.com réalise 2,8x son audience de janvier 2011
  - BFMTV HD, 1<sup>ère</sup> **application d'actualités** sur l'IPAD depuis 2008 (Itunes)

## **| 3. Présentation des résultats**

# Éléments financiers clés par division

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010<sup>(1)</sup></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%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>157,3</b>	<b>137,6</b>	<b>14%</b>
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>158,4</b>	<b>138,9</b>	<b>14%</b>
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	
<b>EBITDA du Groupe</b>	<b>24,4</b>	<b>17,4</b>	<b>41%</b>

**Notes**

(1) Les éléments financiers de 2010 ont été retraités pour être comparables avec la répartition par division 2011, notamment pour tenir compte du transfert du web RMC BFM de la division Autres vers la division Digital et du transfert de l'activité conférences de la division Digital vers la Division Autres.

# Compte de résultat consolidé

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

**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
<b>Total Actifs</b>	<b>166,4</b>	<b>177,9</b>
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
<b>Total Passifs</b>	<b>166,4</b>	<b>177,9</b>
Dette Brute	(44,7)	(59,3)
Trésorerie et équivalents	18,2	31,7
Dette nette	(26,4)	(27,6)
<b>Dette nette / EBITDA (x)</b>	<b>1,1x</b>	<b>1,6x</b>

# Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>
<b>Résultat net</b>	<b>8,4</b>	<b>6,2</b>
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
<b>Cash flow opérationnel</b>	<b>16,5</b>	<b>15,9</b>
<b>Cash flow de l'investissement</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(7,8)</b>
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
<b>Cash flow du financement</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(13,5)</b>	<b>7,0</b>

## **| 4. Perspectives**

## ⇒ *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<sup>e</sup> radio privée auprès des CSP+(1)

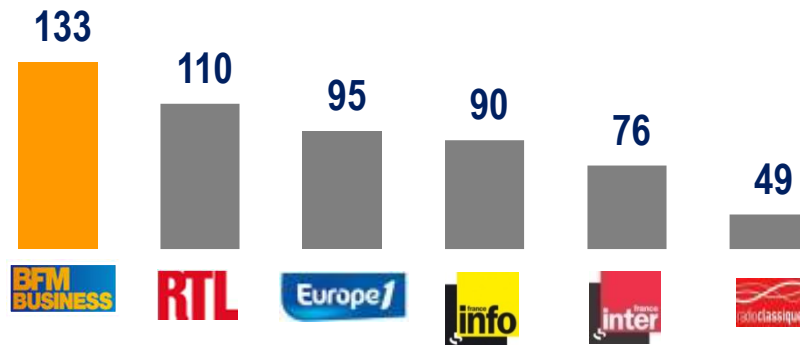
## 2012 C'EST LÀ QUE ÇA SE PASSE



### LA RADIO D'OPINIONS



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



- ❑ Continuer à **développer l'audience**, +22% en 2011<sup>(1)</sup>
- ❑ **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<sup>(2)</sup>**

**Notes**

(1) Médiamétrie 126 000 – Cumul Septembre-décembre 2010/2011

(2) IPSOS MédiaCT – Etude de valorisation « BFM Business vue par les décideurs » 2011

## Perspectives – Division TV

⇒ *Faire de NextRadioTV le 1<sup>er</sup> 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 **présidentielles 2012**
  - En route pour les **100M€ 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
- ❑ **Candidatures à une fréquence TNT**

⇒ *Audience record pour le 1<sup>er</sup> temps fort politique de la saison*



**5 millions** de téléspectateurs de 20h30 à 23h

**1,4 million** de téléspectateurs en moyenne

**5,8 %** de part d'audience



**ALERTE  
INFO**

BFMTV atteint une audience historique pour une chaîne d'info lors de la diffusion du débat décisif des primaires du PS le 5 octobre 2011



⇒ **Audience record pour les RDV politiques en semaine comme le dimanche**



Ruth **ELKRIEF**

**19h** Ruth Elkrief  
19h-20h  
**+100%**  
vs. Nov-Déc 2010



Alain **MARSCHALL**

**20h**  
2012  
20h-21h  
**+52%**  
vs Nov-Déc 2010

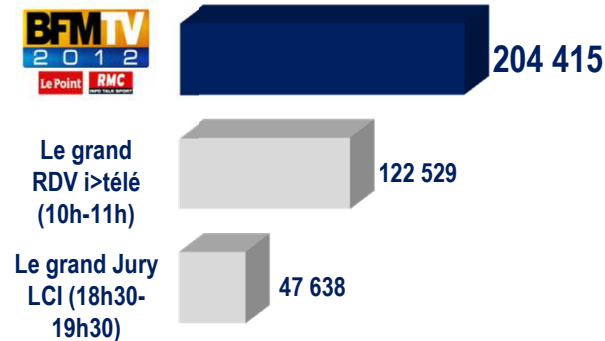
**Le rendez-vous politique dominical N° 1 des chaînes d'info**



Olivier **MAZEROLLE**



**+59%**  
vs Nov-Déc 2010



## Perspectives – Division TV

⇒ *Dépôt de 3 dossiers auprès du CSA dans le cadre de l'appel d'offre pour 6 nouvelles chaînes gratuites nationales sur la TNT HD*



N°1 sur l'économie.



CONSEIL SUPÉRIEUR DE L'AUDIOVISUEL

RÉPUBLIQUE FRANÇAISE





## Perspectives – RMC Sport HD

⇒ *RMC Sport HD, 1<sup>ère</sup> chaîne d'information sportive gratuite en TNT HD*

- ❑ **Projet raisonnable**, qui ne remet pas en cause la croissance du résultat
- ❑ **Économie globale du projet plus proche de BFM Business** que de BFMTV
- ❑ Dossier **prioritaire** du Groupe



⇒ ***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**

⇒ ***BFM Business TV, 1<sup>ère</sup> chaîne d'info économique et financière***

- ❑ **Projet s'appuyant sur le succès de la chaîne présente en TNT Ile de France, câble, satellite et ADSL**
- ❑ **Enrichissement des programmes pour tenir compte de l'élargissement de l'audience**
- ❑ **Miser sur la montée en puissance des sujets économiques depuis 2008 pour le grand public**



N°1 sur l'économie.



⇒ *Devenir le 1<sup>er</sup> groupe d'information digitale en France*

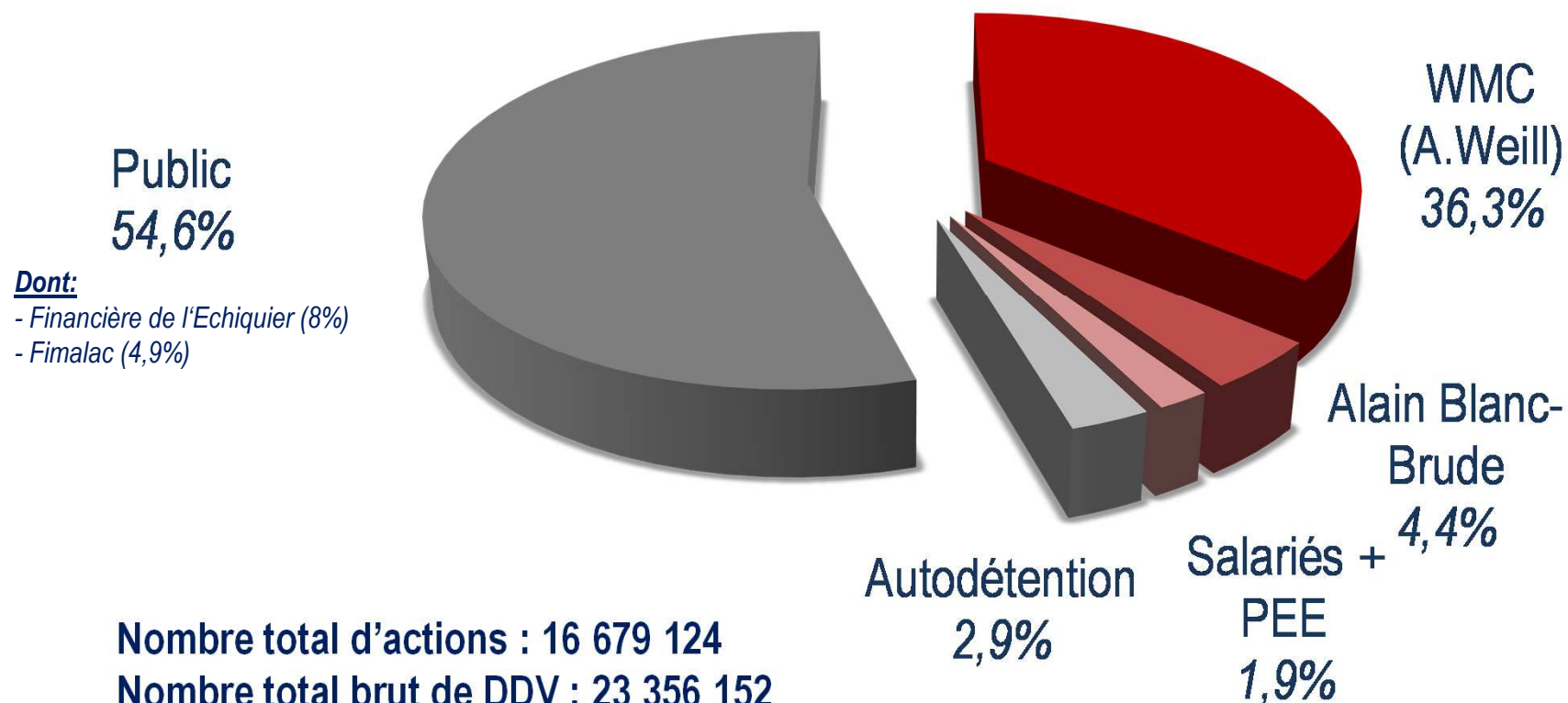
- ❑ **Capitaliser** sur des marques leaders de l'info
- ❑ Création d'un **portail d'info unique** sous la marque ombrelle **BFMTV**
- ❑ **Renforcement des équipes** dédiées au web (éditorial, technique et marketing)
- ❑ Objectif de **15 millions de VU** en 2014-15





# | Annexes

# Actionnariat de NextRadioTV au 14 mars 2012



Nombre total d'actions : 16 679 124  
Nombre total brut de DDV : 23 356 152  
Capitalisation boursière : 239,8 M€  
Cours de l'action NextRadioTV : 14,38 €



## Éléments financiers clés – Division Radio

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	67,9	65,3	4%
Autres produits de l'activité	1,0	0,9	16%
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>68,9</b>	<b>66,2</b>	<b>4%</b>
Charges de personnel	(24,2)	(22,5)	7%
Autres charges	(24,2)	(24,9)	-3%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(48,4)</b>	<b>(47,4)</b>	<b>2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20,6</b>	<b>18,8</b>	<b>10%</b>
<b>Marge (%)</b>	<b>30%</b>	<b>28%</b>	
Dotations aux amortissements	(0,6)	(0,3)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>20,0</b>	<b>18,4</b>	<b>8%</b>
<b>Marge (%)</b>	<b>29%</b>	<b>28%</b>	

## Éléments financiers clés – Division TV

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	51,2	34,2	50%
Autres produits de l'activité	0,0	0,2	
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>51,2</b>	<b>34,5</b>	<b>49%</b>
Charges de personnel	(25,5)	(20,7)	23%
Autres charges	(23,3)	(17,6)	33%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(48,8)</b>	<b>(38,3)</b>	<b>27%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2,5</b>	<b>(3,9)</b>	
<b>Marge (%)</b>	<b>5%</b>	<b>NA</b>	
Dotations aux amortissements	(3,0)	(2,2)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(6,1)</b>	

⇒ *Succès du direct intégral le week-end*



WEEK END  
PREMIERE

6h - 10h

Céline PITELET & Fabien  
CROMBE



MIDI | 14H  
WEEK END

10h - 14h

Stéphanie DE MURU – Rachid  
M'BARKI



NON  
STOP

14h - 18h

Céline COURATIN – Jean-Alexandre  
BARIL

**ALERTE  
INFO**

Le direct intégral de 6h à 18h permet à BFMTV de progresser de +41% en un an

# Éléments financiers clés – Division Digital

<i>En M€</i>	<u>31-déc-2011</u>	<u>31-déc-2010</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	35,1	36,0	-2%
Autres produits de l'activité	-	0,1	
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>35,1</b>	<b>36,1</b>	<b>-3%</b>
Charges de personnel	(17,6)	(17,6)	0%
Autres charges	(16,2)	(16,1)	1%
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(33,8)</b>	<b>(33,6)</b>	<b>0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,4</b>	<b>2,5</b>	
Dotations aux amortissements	(0,7)	(0,4)	
<b>EBIT (ROC)</b>	<b>0,7</b>	<b>2,1</b>	

# Compte de résultat IFRS détaillé

<i>En M€</i>	2011	2010
Radio	67,9	65,3
TV	51,2	34,2
Digital	35,1	36,0
Autres	3,1	2,1
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>157,3</b>	<b>137,6</b>
Autres produits de l'activité et subventions	1,1	1,3
<b>Chiffre d'affaires et autres produits</b>	<b>158,4</b>	<b>138,9</b>
Charges de personnel	(68,8)	(61,5)
Impôts et taxes	(3,0)	(2,7)
Dotations aux provisions	(1,9)	(0,4)
Autres charges d'exploitation	(60,4)	(56,9)
<b>Total charges opérationnelles</b>	<b>(134,0)</b>	<b>(121,5)</b>
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>24,4</b>	<b>17,4</b>
Dotations aux amortissements	(4,4)	(2,9)
<b>EBIT (ROC)<sup>(2)</sup></b>	<b>20,0</b>	<b>14,4</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(1,8)</b>
Charge d'impôts	(6,8)	(4,9)
<b>Résultat net ajusté<sup>(3)</sup></b>	<b>11,3</b>	<b>7,7</b>
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
<b>Résultat net</b>	<b>8,4</b>	<b>6,2</b>
Intérêts minoritaires	(0,5)	(0,4)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>7,9</b>	<b>5,8</b>

**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€

## ⇒ *Calendrier de communication financière*

- |                                 |                          |
|---------------------------------|--------------------------|
| ❑ Chiffre d'affaires Q1 2012    | Mercredi 11 avril 2012   |
| ❑ Assemblée générale annuelle   | Jeudi 24 mai 2012        |
| ❑ 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    |

- ❑ 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.
- ❑ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés et sociaux ont été effectuées. Les rapports de certification seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.





