



Résultats semestriels 2013

Groupe NextRadioTV

Le 25 juillet 2013

1. Introduction	3
2. Faits marquants	5
3. Présentation des résultats	14
4. Perspectives	22
5. Annexes	26

| 1. Introduction



RMC
INFO TALK SPORT



**BFM
BUSINESS**



RMC
DÉCOUVERTE **HD24**

**CE SOIR 20.45
TOP GEAR**

CANAL 24 DE LA TNT



BFM TV
NEWS 24/7

| 2. Faits marquants

Chiffres clés

<i>En M€</i>	<u>S1 2013</u>	<u>S1 2012</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	86,3	82,4	+5%
EBITDA hors RMC Découverte	17,9	16,2	+10%
EBITDA	15,2	16,2	-6%
Résultat net retraité	9,4	10,4	-10%

Faits marquants – Division TV

⇒ **25% de marge d'EBITDA pour BFMTV**

- ❑ CA de 41,9 M€ en hausse de 14% pour la division TV
- ❑ EBITDA de 5,0 M€ vs. 5,6 M€ au S1 2012



- ❑ EBITDA de BFMTV de 9 M€, soit 25% de marge (vs. 15% en 2012)
 - 1,9% de PDA en juin 2013⁽¹⁾



- ❑ BFM Business TV, 1^{ère} chaîne d'info économique et financière
 - 3,3 millions de téléspectateurs/mois⁽²⁾



- ❑ RMC Découverte, 1^{ère} chaîne de documentaires de France
 - Lancement réussi – Pertes limitées < 3 M€

(1) Médiamétrie – PDA nationale sur 4+ – juin 2013 – LâD – 3h/27h

(2) Médiamétrie – couverture mensuelle 4+ – avril 2012

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

TELEVISION



10 MILLIONS
TELESPECTATEURS PAR JOUR⁽¹⁾

PRESSE QUOTIDIENNE GRATUITE



4 377 000
LECTEURS CHAQUE JOUR

PRESSE QUOTIDIENNE NATIONALE

LE FIGARO

1 187 000
LECTEURS CHAQUE JOUR

RADIO



4 508 000
AUDITEURS CHAQUE JOUR

INTERNET

Google news

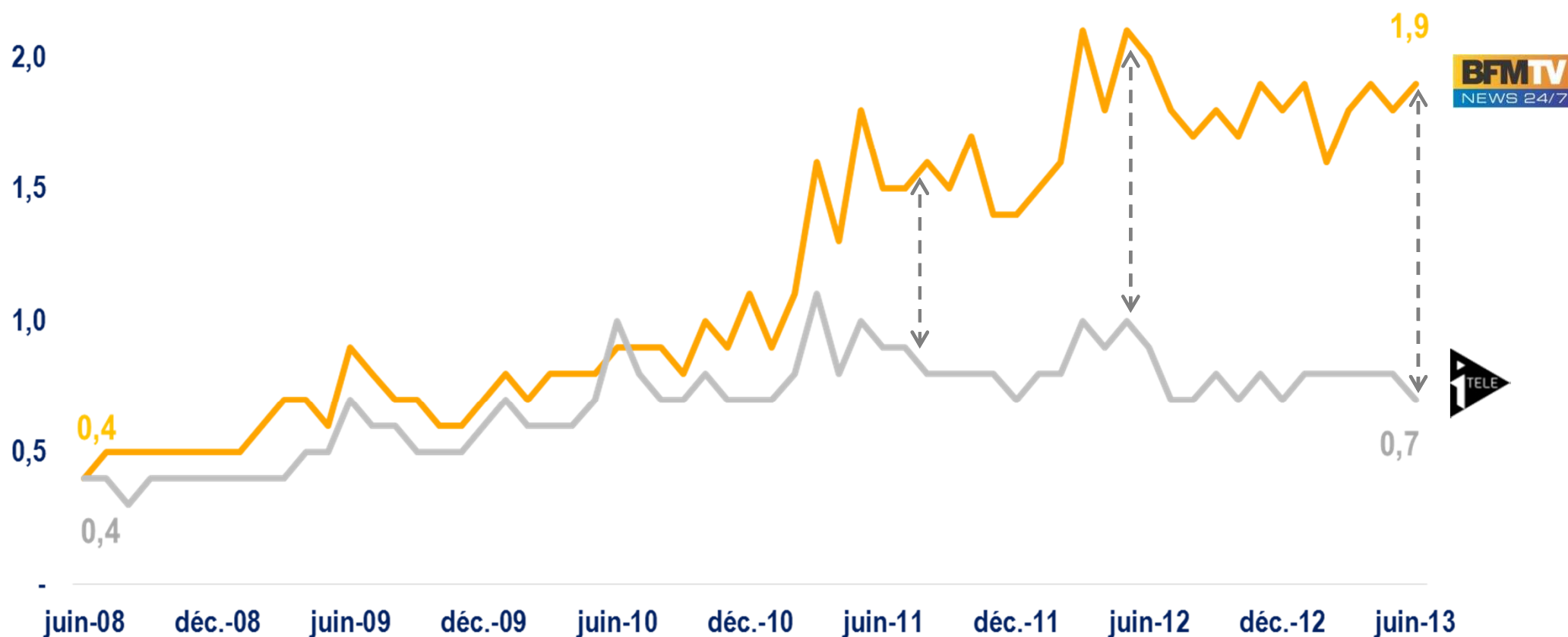
512 000
INTERNAUTES CHAQUE JOUR

Faits marquants – BFM TV (suite)

⇒ **BFM TV creuse l'écart avec iTélé (x2,7)**

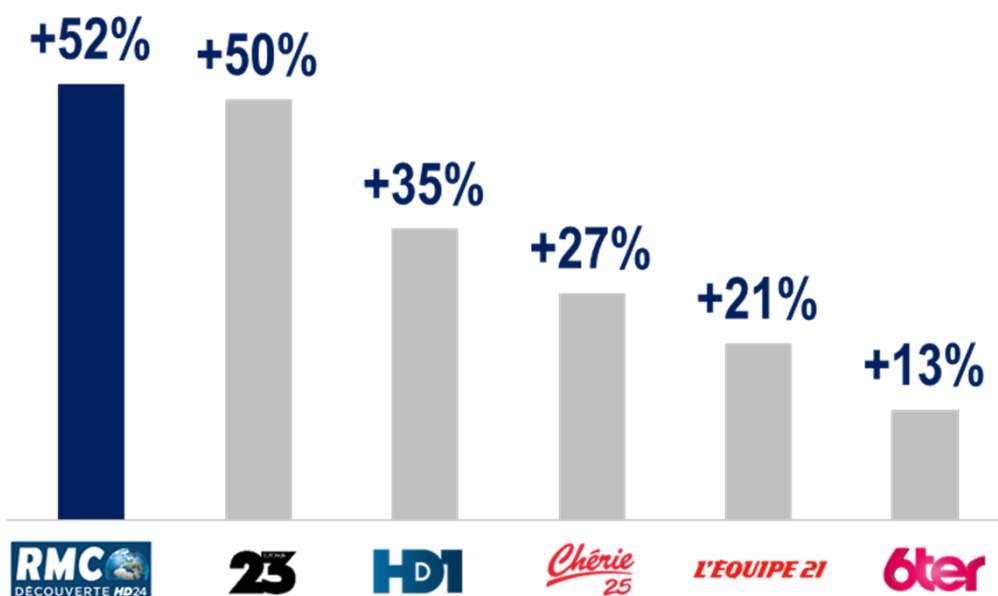
PDA nationale (%)

2,5



Faits marquants – RMC Découverte

⇒ *Un format déjà plébiscité : près de 16 millions de téléspectateurs/mois*



- ❑ Plus forte progression des 6 nouvelles chaînes de la TNT HD, +52% en MJ 2013 vs. JF 2013
- ❑ Jusqu'à **250 000 téléspectateurs par QHM** sur les séries phares
- ❑ **PDA de 0,5%** en MJ 2013, niveau atteint en 3 ans par BFMTV

SCIENCES POP
& TECHNO



REAL LIFE



VOYAGES &
LIFESTYLE



HISTOIRE &
INVESTIGATION



AVENTURE &
ANIMAUX



Faits marquants – Division Radio

⇒ **+35% de marge d'EBITDA au 1^{er} semestre 2013**

- ❑ **CA de 35,8 M€ en baisse de 6%**
 - -12% au 1^{er} trimestre dans un contexte difficile sur auto/finance
 - Reprise au T2 : CA stable malgré un effet de base défavorable
- ❑ **Maintien d'une forte rentabilité avec 12,4 M€ d'EBITDA**
 - Baisse des coûts en l'absence d'événement majeur



- ❑ **2 nouveaux records d'audience pour RMC**
 - 8,0% d'AC et 6,7% de PDA nationale⁽¹⁾
 - IDF : 9,5% d'AC et 8,6% de PDA⁽²⁾



- ❑ **BFM Business, le « pure player » de l'économie depuis 20 ans**
 - 1^{ère} radio de France des CSP+⁽³⁾

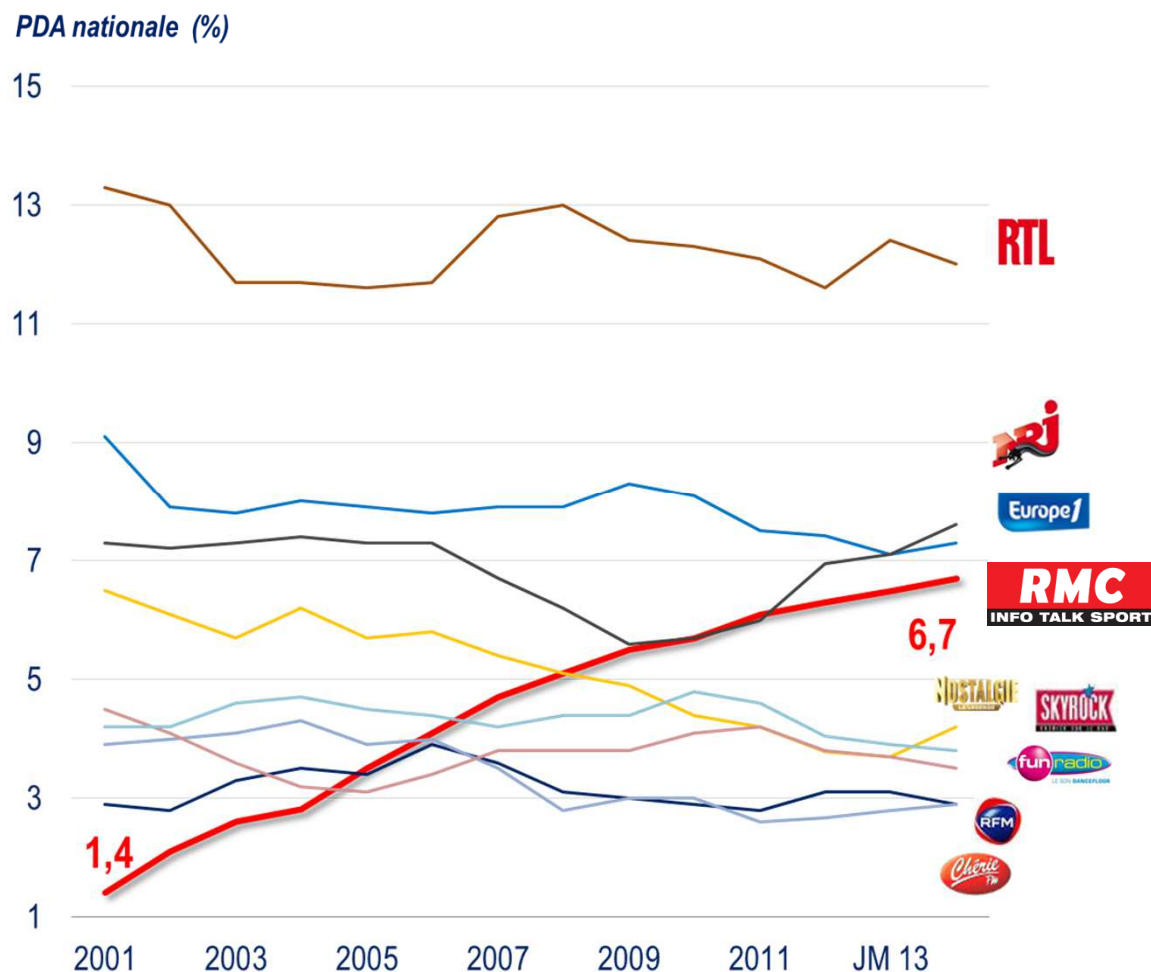
(1) Médiamétrie 126 000 Radio – avril-juin 2013 / LàV – 5h/24h

(2) Médiamétrie 126 000 Radio IDF – avril-juin 2013 / LàV – 5h/24h

(3) Audipresse Premium 2012

Faits marquants – RMC Radio

⇒ *Inimaginable il y a 12 ans, RMC à 8%*



- ❑ **4 237 000 auditeurs** chaque jour
- ❑ **1^{ère} sur les hommes de 25 à 49 ans**
- ❑ **2^{ème} sur les 25-49 ans** et devant RTL et Europe 1
- ❑ **3^{ème} privée sur CSP+**
- ❑ **Près d'1 Francilien sur 10** écoute RMC chaque jour

Faits marquants - Division Digital

⇒ **+21% de chiffre d'affaires pour les supports digitaux**

- ❑ **CA de 7,5 M€ en hausse de 21% pour la division Digital**
- ❑ **EBITDA de -2,1 M€**

01net

- ❑ **01net.com, leader de l'actu high-tech sur le web**

- 6,3 millions de VU au 1^{er} semestre 2013⁽¹⁾

BFMTV
news 24/7

- ❑ **BFMTV, marque de référence de la news sur le web**

- **Leader sur la vidéo d'info, 20 millions vues/mois (+100%)**
- 3,8 millions VU en mai 2013, vs. 2,5 millions en sept 2012⁽¹⁾

- ❑ **Applications du Groupe parmi les leaders sur le mobile**

- Près de 110 millions de PV en juin 2013 (+70% vs. N-1)



| 3. Présentation des résultats

Éléments financiers clés par division

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>	<u>Var. (%)</u>
TV	41,9	36,6	+14%
Radio	35,8	38,0	-6%
Digital	7,5	6,2	+21%
Autres activités ⁽¹⁾	1,1	1,6	-31%
Chiffre d'affaires	86,3	82,4	+ 5%
Chiffre d'affaires et autres produits	86,4	82,9	+ 4%
EBITDA TV	5,0	5,6	-11%
<i>Marge sur CA (%)</i>	12%	15%	
EBITDA Radio	12,4	13,3	-6%
<i>Marge sur CA (%)</i>	35%	35%	
EBITDA Digital	(2,1)	(2,5)	
EBITDA Autres activités ⁽¹⁾	(0,0)	(0,2)	
EBITDA	15,2	16,2	-6%
EBITDA hors RMC Découverte	17,9	16,2	+ 10%

(1) Le résultat de l'activité Print a été reclassé en Activités à céder ; les Autres activités correspondent à l'activité de l'agence de presse RMC Sport.

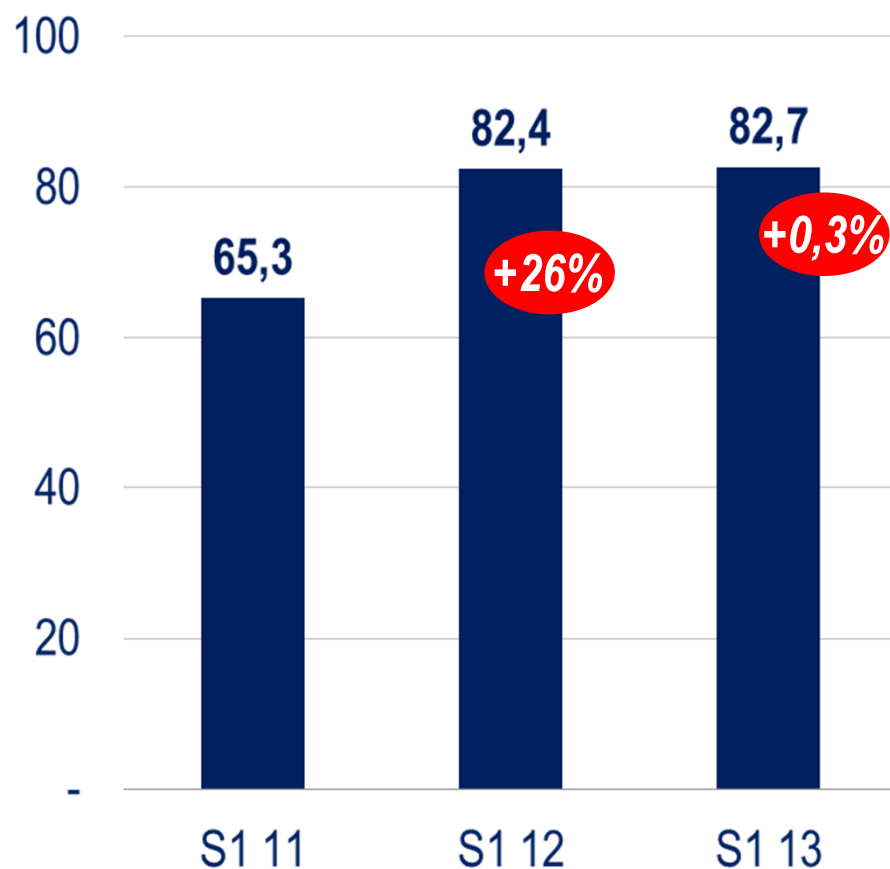
Compte de résultat consolidé

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires et autres produits	86,4	82,9	+4%
Charges de personnel	(37,6)	(33,4)	+12%
Autres charges	(33,6)	(33,3)	+1%
Total charges opérationnelles	(71,2)	(66,7)	+7%
EBITDA	15,2	16,2	-6%
EBIT	12,6	13,9	-9%
Coût de l'endettement financier net	(0,6)	(0,8)	
Charge d'impôts	(2,6)	(2,7)	
Actions gratuites et abondement	(0,0)	(0,1)	
Non récurrent	0,0	0,2	
Résultat net retraité	9,4	10,4	-10%
Activités à céder	(23,4)	(0,4)	
Effets d'impôt sur cession	17,5	-	
Résultat net	3,5	10,0	
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,3)	
Résultat net part du Groupe	3,5	9,7	

Évolution des chiffres clés hors RMC Découverte

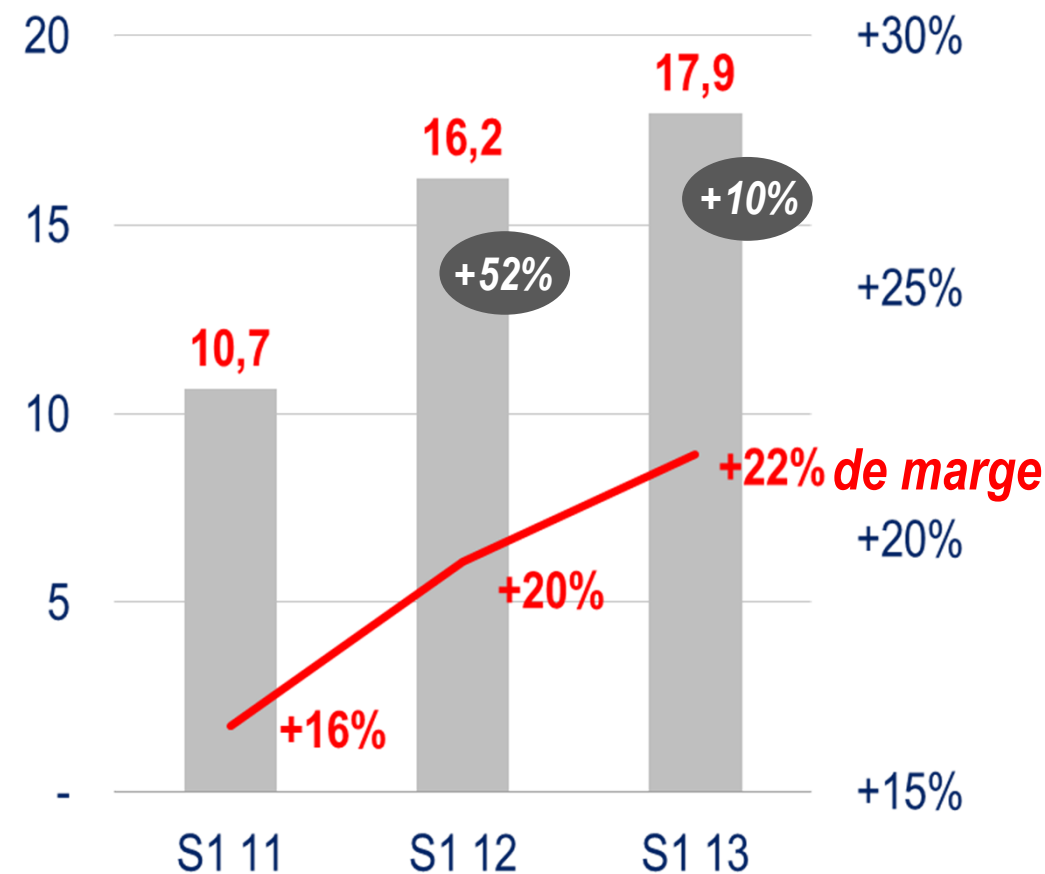
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾

En M€



EBITDA ⁽¹⁾

En M€



(1) Chiffre d'affaires et EBITDA retraités du résultat de l'activité TV de RMC Découverte et du résultat de l'activité Print destinée à être cédée

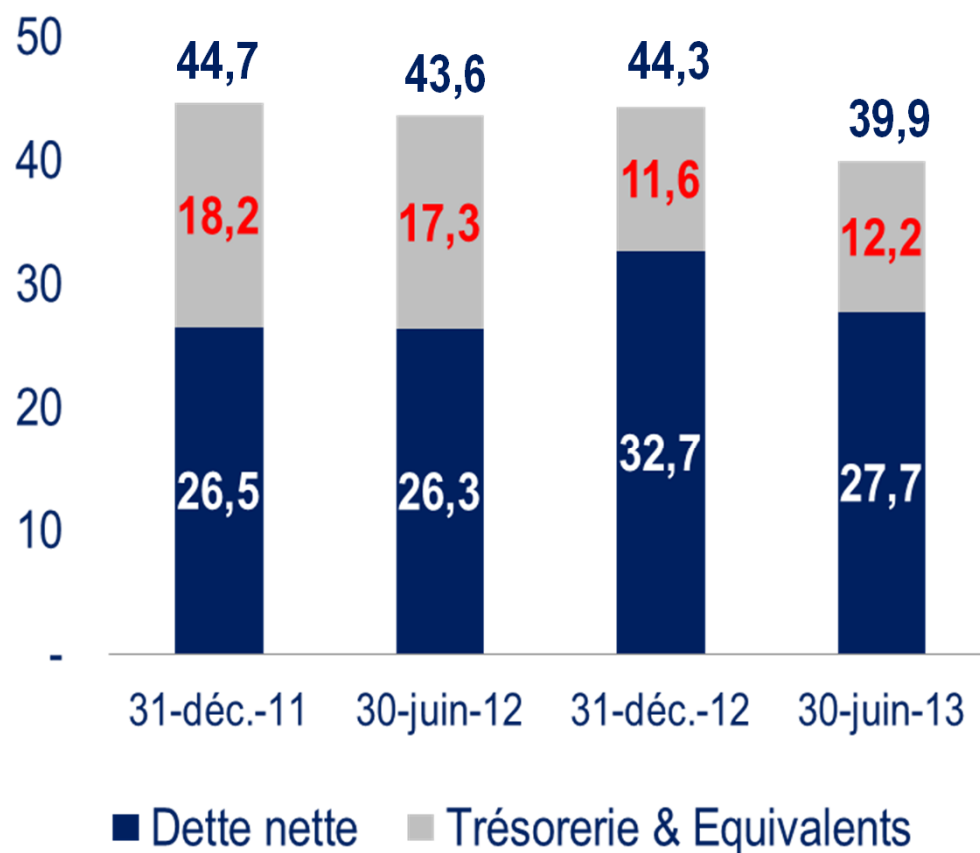
Bilan consolidé

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>31-déc-2012</u>
Goodwill	108,2	124,5
Actifs destinés à être cédés	1,9	-
Autres actifs	17,3	14,2
Impôts différés actifs	37,3	21,8
FDR d'exploitation	(10,3)	(11,7)
Trésorerie et équivalents	12,2	11,6
Total Actifs	166,6	160,5
Capitaux propres part du Groupe	114,3	109,6
Intérêts minoritaires	0,1	2,3
Passifs destinés à être cédés	4,4	-
Provisions	7,9	4,2
Passifs financiers	39,9	44,3
Total Passifs	166,6	160,5
Dette Brute	(39,9)	(44,3)
Trésorerie et équivalents	12,2	11,6
Dette nette	(27,7)	(32,7)

Endettement, rachat d'actions et dividendes

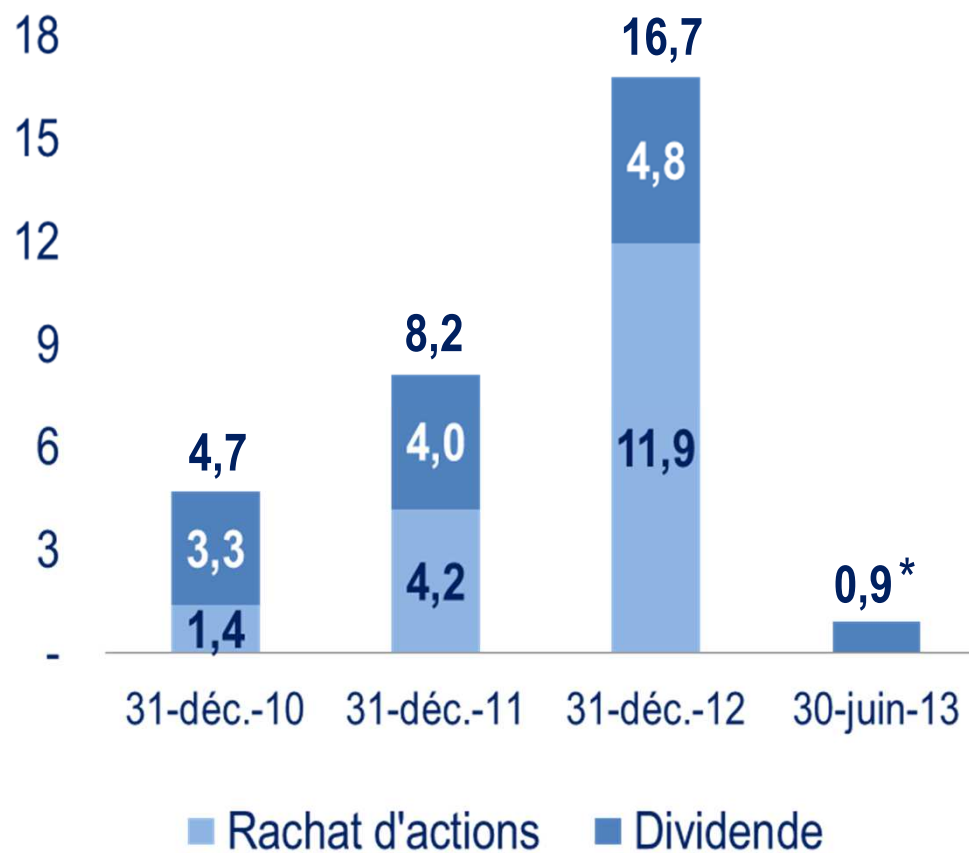
Dette nette et trésorerie

En M€



Rachat d'actions et dividendes (cash)

En M€



* 5,5 M€ de dividendes dont 4,6 M€ versés en actions

Évolution et composition de la dette

⇒ *Une situation financière solide*

Total dettes : 39,9 M€

Total disponible : 33,2 M€

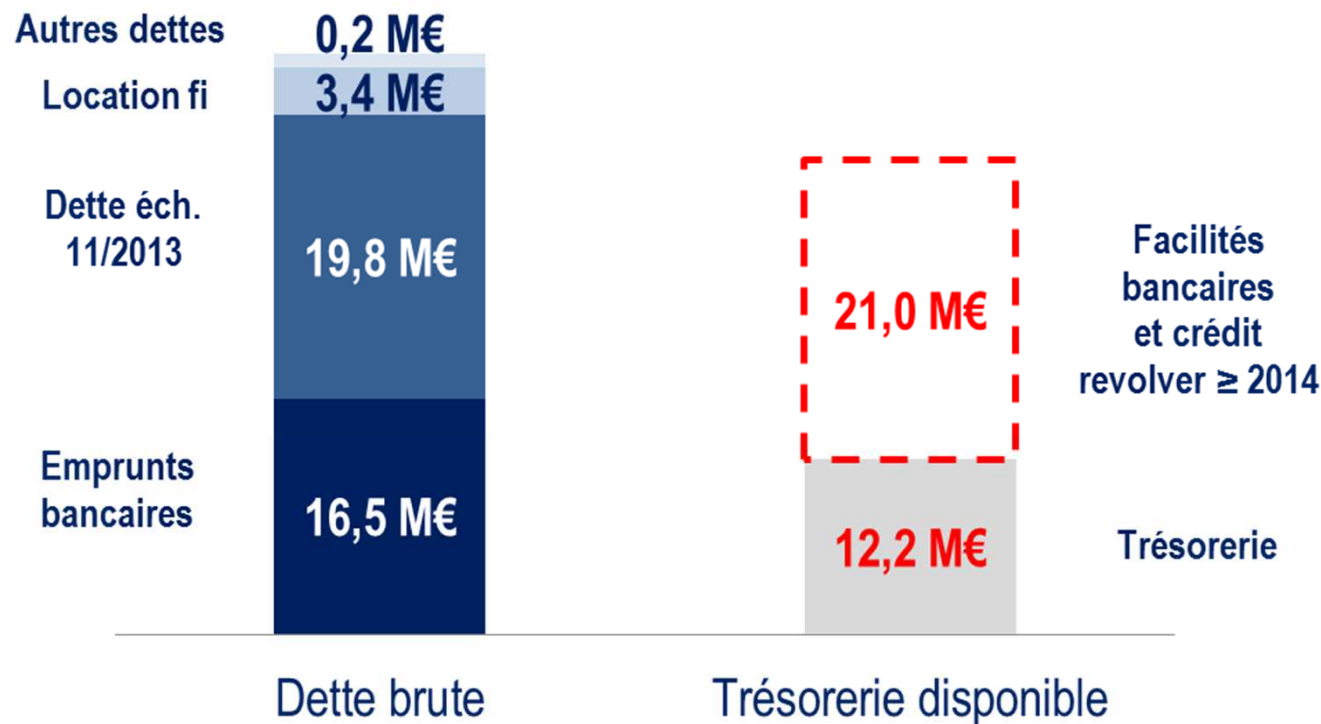


Tableau de flux de trésorerie

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>
Résultat net retraité	9.4	10.4
Variation du BFR ⁽¹⁾	(3.1)	(3.3)
Dotations aux amortissements et prov.	3.3	(0.5)
Coût de l'endettement financier net	0.6	0.8
Impôt différé et effets d'impôt sur cession	1.8	1.8
Activités à céder	(2.8)	(0.4)
Cash flow opérationnel	9.2	8.8
Cash flow de l'investissement⁽¹⁾	(3.1)	(2.1)
Cash flow avant financement	6.1	6.7
Dividendes versés	(0.9)	(4.8)
Programme de rachat d'actions	-	(1.0)
Intérêts cash payés	(0.3)	(0.4)
Variation des passifs à long terme	(4.4)	(1.4)
Cash flow du financement	(5.6)	(7.6)
Variation de trésorerie	0.5	(0.9)
Trésorerie d'ouverture	11.6	18.2
Trésorerie de clôture	12.2	17.3

(1) Retraitement des achats de documentaires en flux opérationnels

| 4. Perspectives

What's NEXT?

⇒ *Vers une forte augmentation de l'EBITDA*

- ❑ Marge TV = Marge Radio
- ❑ Maintien de la marge Radio
- ❑ Marge significative sur le Digital à court terme

Perspectives – Division TV

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



- ❑ **Objectif : 25% de marge annuelle d'EBITDA** pour BFMTV
 - Hausse des tarifs grâce à sa **structure d'audience premium**
 - Maintenir son leadership tout en maîtrisant la base de coûts



- ❑ **Bâtir un modèle de rentabilité** pour BFM Business TV
 - Développer les **synergies** Groupe
 - Diversification des sources de revenus



- ❑ **Point mort à horizon 2015** pour RMC Découverte
 - Croissance rapide de l'audience grâce à un positionnement original
 - **Coût de grille maîtrisé** dans un univers peu concurrentiel

Perspectives – Division Radio

⇒ *Consolidation de la rentabilité de l'activité Radio (35% de marge)*



- ❑ Poursuivre le **déploiement** de l'audience de RMC
- ❑ Lancement des événements de l'année **2014**



- ❑ Multiplier les **événements labellisés BFM Business**
 - Sur le modèle des BFM Awards et Green Business Awards

Perspectives – Division Digital

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



- ❑ Consolider le **leadership de BFMTV.com sur la vidéo**
 - Objectif de **50 millions de vidéos vues**/mois d'ici fin 2014
- ❑ Devenir **n°1 de l'info sur le mobile**
 - Un marché pub **mobile sous investi** vs. internet fixe
- ❑ Fort potentiel de **croissance de l'audience web**
 - 84% du public de BFMTV s'informe sur le web⁽¹⁾
- ❑ Objectif : **résultat positif en 2014**



| Annexes

Activités du Groupe

Radio

CA 2012 : 73,5 M€



4,2 millions
auditeurs quotidiens

- Acquisition de 83,33% de la radio RMC en 2000, et 4,56% suppl. en 2013
- Repositionnement **Info-Talk-Sport**
- 4^e radio privée de France, 8% d'AC en avri-juin 2013



1 million
auditeurs par semaine

- Rachat de BFM Radio en 2002
- 1^{er} média d'information éco et financière de France
- Diffusion simultanée radio et TV depuis 2010

Télévision

CA 2012 : 68,3 M€



10 millions
téléspectateurs par jour

- Lancée en novembre 2005
- 1^{ère} chaîne d'info de France
- 35,9 millions de téléspectateurs par mois (juin 2013)



3,3 millions
téléspectateurs par mois

- BFM Business TV lancée en novembre 2010
- 1^{ère} chaîne d'information éco et financière de France



Près de **16 millions**
téléspectateurs par mois

- 1^{ère} chaîne de documentaire de France, lancée en décembre 2012

Digital

CA 2012 : 12,6 M€



6,3 millions
visiteurs uniques par mois

- Rachat en 2007
- Site high-tech préféré des français



20 millions
vidéo vues par mois

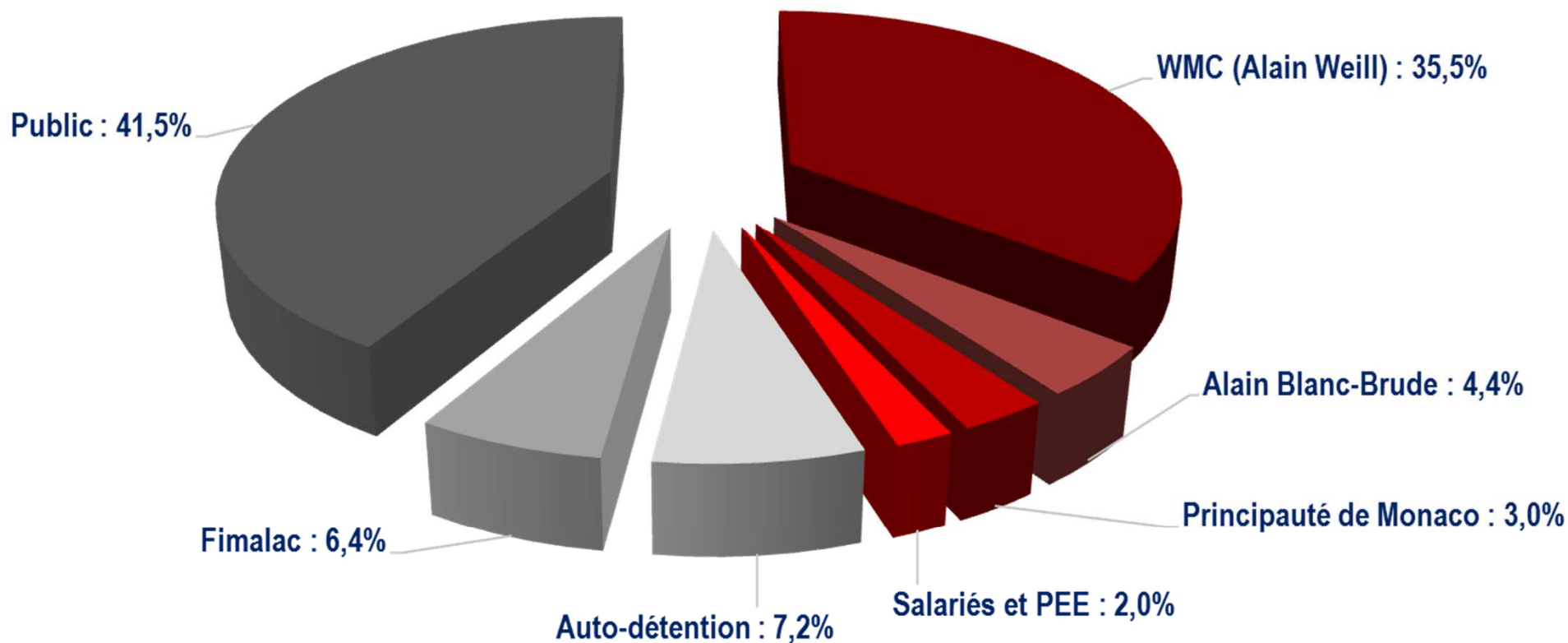
- N°1 sur la vidéo (+100% vs. 2012)
- 3,8 millions de visiteurs uniques

⇒ Les applications mobiles de NextRadioTV :

- 1,4 millions visiteurs uniques mobiles/mois
- 110 millions de PV en juin 2013



Actionnariat de NextRadioTV au 23 juillet 2013



Nombre total d'actions : 17 042 105

Nombre total de DDV : 23 608 151

Capitalisation boursière : 245 M€

Cours de l'action NextRadioTV : 14,37 €

Éléments financiers clés – Division TV

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	41,9	36,6	+14%
Chiffre d'affaires et autres produits	41,9	36,6	+14%
Charges de personnel	(17,4)	(15,2)	+14%
Autres charges	(19,5)	(15,9)	+23%
Total charges opérationnelles	(36,9)	(31,1)	+19%
EBITDA	5,0	5,6	-11%
Marge (%)	12%	15%	
Dotations aux amortissements	(1,9)	(1,7)	+11%
EBIT	3,1	3,9	-20%

Éléments financiers clés – Division Radio

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	35,8	38,0	-6%
Autres produits de l'activité		0,5	
Chiffre d'affaires et autres produits	35,8	38,5	-7%
Charges de personnel	(13,4)	(12,7)	+6%
Autres charges	(9,9)	(12,5)	-20%
Total charges opérationnelles	(23,4)	(25,2)	-7%
EBITDA	12,4	13,3	-7%
Marge (%)	35%	35%	
Dotations aux amortissements	(0,4)	(0,4)	
EBIT	12,1	12,9	-7%
Marge (%)	34%	34%	

Éléments financiers clés – Division Digital

<i>En M€</i>	<u>30-juin-2013</u>	<u>30-juin-2012</u>	<u>Var. (%)</u>
Chiffre d'affaires	7,5	6,2	+21%
Autres produits de l'activité	0,1	-	
Chiffre d'affaires et autres produits	7,6	6,2	+ 22%
Charges de personnel	(5,2)	(4,4)	+18%
Autres charges	(4,5)	(4,3)	+6%
Total charges opérationnelles	(9,7)	(8,7)	+ 12%
EBITDA	(2,1)	(2,5)	
Dotations aux amortissements	(0,3)	(0,2)	
EBIT	(2,4)	(2,6)	

Compte de résultat IFRS détaillé

En M€	S1 2013	S1 2012
TV	41,9	36,6
Radio	35,8	38,0
Digital	7,5	6,2
Autres	1,1	1,6
Chiffre d'affaires	86,3	82,4
Autres produits de l'activité et subventions	0,1	0,5
Chiffre d'affaires et autres produits	86,4	82,9
Charges de personnel	(37,6)	(33,4)
Impôts et taxes	(2,1)	(2,3)
Dotations aux provisions	(0,7)	0,6
Autres charges d'exploitation ⁽¹⁾	(30,8)	(31,6)
Total charges opérationnelles	(71,2)	(66,7)
EBITDA	15,2	16,2
Dotations aux amortissements ⁽¹⁾	(2,7)	(2,4)
EBIT	12,6	13,9
Coût de l'endettement financier net	(0,6)	(0,8)
Charge d'impôts	(2,6)	(2,7)
Résultat net retraité	9,4	10,4
Actions gratuites et abondement	(0,0)	(0,1)
Non récurrent	-	0,2
Activités à céder	(23,4)	(0,4)
Effets d'impôt sur cession	17,5	-
Résultat net	3,5	10,0
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,3)
Résultat net part du Groupe	3,5	9,7

(1) Retraitement des achats de documentaires en charges opérationnelles

- | | |
|------------------------------|-----------------------|
| ❑ Chiffre d'affaires Q3 2013 | Jeudi 17 octobre 2013 |
| ❑ Chiffre d'affaires Q4 2013 | Jeudi 23 janvier 2014 |
| ❑ Résultats annuels 2013 | Mardi 25 mars 2014 |

- ❑ Les informations contenues dans ce document, particulièrement celles concernant les objectifs de performances à venir du Groupe NextRadioTV, peuvent être sujettes à certains risques et incertitudes.
- ❑ Toutes références à des performances passées du Groupe NextRadioTV ne doivent pas être prises comme indicateurs des performances futures.
- ❑ Les procédures de revue limitée sur les comptes consolidés ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Leurs rapports seront émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier semestriel.

