



Paris, le 28 juillet 2015
Résultats semestriels 2015 - NRJ Group

Solide croissance du chiffre d'affaires Télévision (+9,7%)

Chiffre d'affaires¹ : 185,1 M€ (+2,0%)

ROC¹ : 14,3 M€ vs 15,0 M€

Résultat net part du Groupe : 10,9 M€ (+25,3%)

Au 1^{er} semestre 2015, NRJ Group a réalisé un **chiffre d'affaires**¹ de 185,1 M€, en progression de +2,0% par rapport au 1^{er} semestre 2014.

Cette progression résulte d'une politique commerciale dynamique des activités Médias et des effets positifs de la stratégie éditoriale en Radio et en Télévision (la part d'audience cumulée de NRJ 12 et CHERIE 25 est en progression de +0,1 point sur un an² et de +0,7 point, **soit près de +37%, depuis la mise en place du nouveau projet éditorial**²).

Le résultat opérationnel courant¹ s'élève à 14,3 M€, en léger repli (-4,7%) et intègre comme attendu un renforcement des coûts sur le plan éditorial et commercial.

Le résultat net consolidé part du Groupe a progressé de +25,3% à 10,9 M€ et **l'excédent net de trésorerie**³ s'élève à 156,8 M€ en progression de +31,8% par rapport au 31 décembre 2014.

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014 [@]	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	185,1	181,5	+2,0%
Chiffre d'affaires y compris échanges dissimilaires	186,7	183,4	+1,8%
Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires	14,3	15,0	-4,7%
Résultat opérationnel courant	14,2	14,8	-4,1%
Charges et produits opérationnels non courants	(0,2)	(1,1)	+81,8%
Résultat opérationnel	14,0	13,7	+2,2%
Résultat net part du Groupe	10,9	8,7	+25,3%
En millions d'euros	Au 30 juin 2015	Au 31 déc 2014 [@]	Variation
Excédent net de trésorerie*	156,8	119,0	+31,8%
Capitaux propres part du Groupe	524,9	510,8	+2,8%

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2014 de l'interprétation IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes

¹ Hors échanges dissimilaires

² Médiamétrie, Médiamat, part d'audience cumulée NRJ12+Chérie 25, cible 4+, performance sur 1 an : juin 2015 vs juin 2014 et performance juin 2015 vs déc 2014

³ Trésorerie courante nette des passifs financiers liés aux opérations de financement

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (HORS ECHANGES) PAR ACTIVITE

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014 ^(R)	Variation
Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires	185,1	181,5	+2,0%
Médias Musicaux et Événementiel	93,3	92,3	+1,1%
Télévision	41,7	38,0	+9,7%
Activités Internationales	16,7	19,6	-14,8%
Spectacles et Autres Productions	1,6	2,2	-27,3%
Diffusion	31,8	29,4	+8,2%
Résultat Opérationnel Courant hors échanges dissimilaires	14,3	15,0	-4,7%
Médias Musicaux et Événementiel	15,5	15,7	-1,3%
Télévision	(16,3)	(14,3)	-14,0%
Activités Internationales	5,1	5,0	+2,0%
Spectacles et Autres Productions	0,8	0,5	+60,0%
Diffusion	9,1	10,1	-9,9%
Autres activités	0,1	(2,0)	na

^(R) Données retraitées après application rétroactive au 1^{er} janvier 2014 de l'interprétation IFRIC 21 sur la comptabilisation des taxes
na : non applicable

POLE MEDIAS MUSICAUX ET EVENEMENTIEL (MME) : 16.6% DE MARGE OPERATIONNELLE

Le pôle MME a enregistré un **chiffre d'affaires** en progression de +1,1% à 93,3 M€.

L'activité Radio a enregistré un chiffre d'affaires en progression de +0,8%, portée par une bonne dynamique commerciale dans un marché publicitaire en baisse. CHERIE FM a continué de se démarquer en affichant pour le 2^{ème} trimestre consécutif une croissance à 2 chiffres de ses recettes publicitaires.

Selon la dernière vague Médiamétrie (avril-juin 2015), NRJ Group demeure la 1^{ère} offre radio commerciale de France⁴ avec plus de 12,1 millions d'auditeurs⁵ qui écoutent chaque jour une radio du Groupe. NRJ Group enregistre une part d'audience (PDA) en progression de +0,3 point sur un an⁶ à 16,0%. Ces résultats permettent d'infirmer les tendances « atypiques » de la vague précédente (les 4 radios du Groupe enregistrent une progression globale de leur PDA de +1,6 point sur une vague⁷) et d'aborder le 3^{ème} trimestre 2015 avec confiance :

- NRJ affiche toujours de solides résultats,
- les 3 stations adultes ont recruté de nouveaux auditeurs d'une année sur l'autre. La PDA de CHERIE FM est en forte progression de +0,9 point sur un an⁶ (portée par le succès de sa Matinale) et Nostalgie, 2^{ème} radio musicale de France⁸ retrouve son meilleur niveau de PDA depuis Janvier-Mars 2011.

Ces résultats d'audience soulignent la pertinence de la stratégie éditoriale menée depuis plusieurs mois et sont en ligne avec les priorités du Groupe: augmenter la contribution des radios adultes, tout en renforçant la position de NRJ.

Le Digital a continué de croître à un rythme soutenu de +10,3% à 4,3 M€ et présente une forte progression de sa rentabilité (x2,5) avec un résultat opérationnel courant de 1,0 M€. Le Groupe, dont l'ambition est d'accélérer le développement numérique, s'est doté d'une nouvelle structure : NRJ Digital Solutions, dont la 1^{ère} réalisation est le lancement d'une nouvelle marque purement Digitale, NRJ GAMES (site consacré aux jeux vidéo, à la high-tech et aux objets connectés). Parallèlement, NRJ Group a maintenu son leadership sur les webradios en France et a généré près de 45 millions d'écoutes actives au mois de juin, selon les derniers chiffres de l'OJD⁹. NRJ est la 1^{ère} marque de webradios en France, suivi de CHERIE FM avec respectivement plus de 31 millions et près de 6 millions d'écoutes actives⁹. NRJ, 1^{ère} application radio avec près de 10 millions de visites par mois¹⁰, figure parmi les 10 applications les plus utilisées en France. Enfin, NRJ a été une nouvelle fois consacrée 1^{ère} marque radio sur mobile en France¹¹.

Source : Médiamétrie, 126 000 radio, Avril-Juin 2015, LàV, 5h-27h, cible 13+

⁴ AC, QHM et PDA (NRJ Global)

⁵ AC NRJ Group (NRJ Global), 12 142 000 auditeurs,

⁶ Evolution de la PDA Avril-juin 2015 vs Avril-juin 2014,

⁷ Evolution de la PDA (part d'audience) Avril-juin 2015 vs Janvier-Mars 2015,

⁸ QHM et PDA,

⁹ OJD, diffusion globale des webradios, Classement ad'hoc des groupes et réseaux radios les plus écoutés en numériques en France, NRJ GROUP (44 750 336 écoutes actives dont 80% de diffusion en France, soit 35 800 269), NRJ (31 227 154 écoutes actives +30s dont 83% de diffusion en France, soit 25 918 538), Chérie FM (5 884 594 écoutes actives +30s dont 73% de diffusion en France, soit 4 295 754), juin 2015.

¹⁰ OJD, classement unifié applis, juin 2015, base marques mesurées, dont marques radio, ranking en nombre de visites totales mobile et tablette, NRJ : 9 961 955 visites

¹¹ OJD, classement des applications mobiles, base marques radios mesurées, leadership en nombre de visiteurs uniques et visites, juin 2015,

Comme annoncé, le Groupe privilégie la croissance future en renforçant les moyens mis à la disposition de ses équipes commerciales/éditoriales. **Le résultat opérationnel courant** du pôle MME est quasi-stable par rapport au 1^{er} semestre 2014 à 15,5 M€, soit une marge opérationnelle de 16,6%.

POLE TELEVISION

Le chiffre d'affaires a progressé de +9,7% à 41,7 M€ porté par une nouvelle accélération de la croissance au 2^{ème} trimestre (+8,8% au T1 2015 et +10,5% au T2 2015). Cette performance s'appuie sur la progression des recettes publicitaires de chacune des trois chaînes (NRJ 12, CHERIE 25 et NRJ HITS).

Depuis la mise en place du nouveau projet éditorial (début 2015), la part d'audience cumulée des 2 chaînes gratuites **NRJ 12 et CHERIE 25** a progressé de près de 37 %² à 2,6 % en juin 2015. Ces résultats valident la pertinence de la stratégie éditoriale et s'inscrivent dans le cadre du plan à 3 ans de redynamisation des audiences et de rentabilité de l'activité en 2017. La diffusion de la nouvelle grille NRJ 12, prévue en septembre, devrait encore accélérer le développement des audiences.

De son côté, **NRJ HITS**, 1^{ère} chaîne musicale du câble-satellite-ADSL, a également enregistré de nouvelles progressions d'audiences avec une moyenne de 5,2 millions de téléspectateurs par mois¹², et a ainsi creusé son avance par rapport à son concurrent immédiat¹³ (+258 %).

Le résultat opérationnel courant s'est établi à -16,3 M€ (contre -14,3 M€ au S1 2014). La perte opérationnelle du pôle Télévision a évolué comme anticipé, du fait de l'augmentation du coût de grille dont le plein effet sur le chiffre d'affaires est attendu en 2016.

POLE ACTIVITES INTERNATIONALES

Le chiffre d'affaires s'est établi à 16,7 M€ (-1,8% hors Finlande¹⁴), marqué par un repli des ventes en zone germanique (-4,2%), tandis que la zone francophone est restée dynamique (+4,8%). Le pôle a également poursuivi le développement de ses activités de licences avec notamment le lancement de la marque NRJ en Lettonie.

Grâce à une poursuite du contrôle des coûts, une bonne dynamique de la zone francophone (ROC : +7,7%) et des licences de marques (ROC : +16,7%), le **résultat opérationnel** s'est maintenu à un niveau élevé de 5,1 M€, en progression de +2,0%.

POLE SPECTACLES ET AUTRES PRODUCTIONS

Le chiffre d'affaires a reculé de -27,3% à 1,6 M€, affecté notamment par un ralentissement des ventes du Label musical dans un marché difficile. **Le résultat opérationnel courant** s'est établi à 0,8 M€, soit une progression de +0,3 M€.

POLE DIFFUSION

Le chiffre d'affaires a progressé de +8,2% à 31,8 M€ (dont +4,4% en organique). Au cours du 1^{er} semestre 2015, la contribution des activités de diffusion radio du Groupe Lagardère à hauteur de 1,1 M€ (acquises en juin 2014) a plus que compensé l'impact négatif des nouvelles conditions tarifaires appliquées aux contrats renouvelés en TNT. Cette solide performance s'explique également par l'impact positif des nouveaux contrats de diffusion TNT signés au cours de l'année 2014.

Le résultat opérationnel courant a atteint 9,1 M€, en baisse de -9,9%. Cette évolution reflète principalement un effet de base défavorable lié à un élément non-récurrent positif de 1,1 M€ au S1 2014 (cf CP résultats annuels 2014), une progression des coûts liée notamment à la suspension des phases 12 et 13 du déploiement de la TNT HD en France et enfin une érosion de la marge liée à la baisse des prix.

L'EBITDA¹⁵ s'élève à 16,2 M€ au S1 2015, en progression de +6,6% par rapport au S1 2014.

Source Médiamétrie, Médiamat/Thematik, AC, Vague 29 complète, 4+, L4D, 3h-27h.

¹² Couverture 4 semaines seuil de vision 10 secondes consécutives

¹³ TME

¹⁴ Performance calculée sur une base comparable (i.e en retirant le S1 2014 du CA de la Finlande qui est comptabilisé en « autres produits » depuis le 01/11/2014) en raison de la mise en place d'un accord de coopération commerciale.

¹⁵ Résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires avant dotations aux amortissements et aux provisions

Perspectives : montée en puissance progressive des audiences

Le Groupe NRJ réitère son objectif de poursuivre, en 2015, la transformation amorcée fin 2014.

L'ambition du Groupe est principalement d'augmenter ses audiences en Radio et en Télévision afin d'accroître son chiffre d'affaires et sa rentabilité.

L'exercice 2015 sera notamment marqué par le déploiement des nouvelles grilles éditoriales en Télévision et un renforcement des moyens opérationnels mis à la disposition des pôles MME et Télévision.

De manière détaillée par pôle d'activité :

- MME : renforcement des moyens mis à la disposition des équipes commerciales/éditoriales et du développement numérique (augmentation prévue de plus de 4% de la structure de coûts du pôle)
- Télévision : hausse du coût de grille de +30/40%
- Activités Internationales : progression de la rentabilité à un rythme normalisé
- Pôle Diffusion : adaptation du pôle aux nouvelles pressions concurrentielles avec une stabilité du chiffre d'affaires annuel et une baisse attendue de la marge opérationnelle en 2015

Cette stratégie portera pleinement ses fruits sur les résultats du Groupe dès 2016 (croissance attendue du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel). De plus, le Groupe réitère son objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel du pôle Télévision en 2017.

Prochains rendez-vous : Publication de l'information financière du 3^{ème} trimestre 2015, le 5 novembre 2015 (après bourse).

Information complémentaire :

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2015 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration réuni le 28 juillet 2015. Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés résumés ont été effectuées. Le rapport des Commissaires aux comptes sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins du dépôt du rapport financier semestriel.

Le rapport financier semestriel 2015 sera disponible sur le site internet du Groupe www.nrjgroup.fr, au plus tard le 31 juillet 2015.

Avertissement :

Ce communiqué peut contenir des informations de nature prévisionnelle. Ces informations constituent soit des tendances, soit des objectifs, et ne sauraient être regardées comme des prévisions de résultat ou de tout autre indicateur de performance. Ces informations sont soumises par nature à des risques et incertitudes, qui peuvent dans certains cas, être hors de contrôle de la Société. Une description plus détaillée de ces risques et incertitudes figure dans le Document de référence de la Société, disponible sur son site internet (www.nrjgroup.fr) à la rubrique « Finances & Actionnaires ».

A propos de NRJ GROUP

NRJ GROUP est l'un des principaux groupes de média privés français et un acteur international implanté dans 15 autres pays, soit par le biais d'implantations directes, soit via des contrats de licence de marque NRJ/ENERGY, première marque radio internationale, et/ou NOSTALGIE/NOSTALGIA. En France, le Groupe est leader sur le marché privé de la radio et l'un des nouveaux acteurs du marché de la télévision. Le Groupe est également un acteur significatif du marché de la diffusion hertzienne à travers sa filiale towerCast, 2^{ème} opérateur sur le marché français de la diffusion. NRJ GROUP exerce les métiers d'éditeur, de producteur, de diffuseur et assure la commercialisation de ses propres espaces média. Depuis plusieurs années, il s'appuie sur la force de son média radio et de ses marques NRJ, NOSTALGIE, CHERIE FM, RIRE & CHANSONS, sur son expertise marketing et sa puissance commerciale pour déployer de nouveaux médias, notamment en Télévision, ou de nouveaux modes de consommation de son offre média, notamment via Internet, ainsi que des activités connexes en partenariat afin de suivre et d'anticiper les évolutions de consommation et de proposer une offre publicitaire élargie à ses clients.

L'action NRJ GROUP est cotée sur le marché Euronext à Paris (compartiment B).
Codes - ISIN : FR000121691 ; Reuters : SONO.PA ; Bloomberg : NRG FP.

Information analystes et investisseurs

NRJ GROUP – Communication Financière, 46-50 avenue Théophile Gautier 75016 Paris
Célia d'Everlange / Tel : + 33 1 40 71 78 05 / e-mail : cdeverlange@nrj.fr
www.nrjgroup.fr

NRJ GROUP - Société Anonyme au capital de 784 178,46 euros
Siège social : 22, rue Boileau 75016 Paris
332 036 128 RCS PARIS