



Paris, le 19 mars 2013

Résultats 2012

Progression du chiffre d'affaires¹ de +4,1%
Hausse du ROC hors CHÉRIE 25² de +10,8%

- Maintien d'une forte rentabilité en Radio
- Poursuite du développement du Groupe en Télévision nationale gratuite
- Forte progression des résultats à l'International
- Croissance du label musical et succès de la comédie musicale « 1789 Les Amants de la Bastille »
- Croissance solide du résultat de l'activité de Diffusion

| 12 mois au 31 décembre en millions d'euros | 2012 | 2011 | Variation |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires | 393,0 | 377,5 | +4,1% |
| Chiffre d'affaires y compris échanges dissimilaires | 397,3 | 382,7 | +3,8% |
| Résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires | 63,5 | 61,2 | +3,8% |
| Résultat opérationnel courant | 62,9 | 61,5 | +2,3% |
| Résultat net part du Groupe | 37,1 | 45,6 | -18,6% |

| en millions d'euros | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variation |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Excédent net de trésorerie* | 82,9 | 94,3 | -12,1% |
| Capitaux propres part du Groupe | 497,2 | 482,0 | +3,2% |

* trésorerie courante nette des passifs financiers courants et non courants

En 2012, malgré une contraction du marché publicitaire en France, NRJ GROUP a fait progresser son résultat opérationnel courant. Cette performance remarquable, compte tenu du contexte économique difficile, reflète :

- le maintien d'un fort niveau de rentabilité en Radio et la poursuite de la forte progression de l'audience de la station NRJ (vague Médiamétrie publiée en janvier 2013),
- la poursuite du développement du Groupe en Télévision nationale gratuite avec le lancement réussi de CHÉRIE 25 et l'atteinte d'un résultat opérationnel courant légèrement positif pour le pôle des chaînes nationales NRJ 12 + NRJ HITS malgré un contexte de marché particulièrement difficile en télévision,
- la forte croissance du résultat des activités à l'International avec notamment l'atteinte d'un résultat opérationnel courant positif en Allemagne après plusieurs années de pertes,
- la croissance du label musical NRJ MUSIC et le succès de la comédie musicale « 1789 Les Amants de la Bastille »,
- la croissance solide du résultat opérationnel courant de towerCast, la filiale de diffusion du Groupe.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires s'est élevé à 63,5 millions d'euros en 2012 à comparer à 61,2 millions d'euros en 2011. **Hors pertes liées au lancement de CHÉRIE 25, le résultat opérationnel courant hors échanges dissimilaires s'est élevé à 67,8 millions d'euros, en progression de 10,8%.**

Après prise en compte du résultat sur échanges dissimilaires, le **résultat opérationnel courant** s'est établi à 62,9 millions d'euros en 2012 contre 61,5 millions d'euros en 2011, soit une hausse de 2,3%.

¹ Chiffre d'affaires hors opérations d'échanges dissimilaires

² Résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires et hors CHÉRIE 25

Compte tenu des charges et produits opérationnels non courants négatifs de 1,1 million d'euros, du résultat financier positif de 1,1 million d'euros, de la charge d'impôt sur les résultats qui s'élève à 24,7 millions d'euros, de la quote-part dans le résultat des sociétés associées négative de 0,4 million d'euros et d'une part attribuable aux intérêts minoritaires de 0,7 million d'euros, **le résultat net part du groupe** s'établit à 37,1 millions d'euros en 2012 à comparer à 45,6 millions d'euros en 2011, en baisse de 18,6% principalement en raison de la hausse de la charge d'impôts.

L'excédent net de trésorerie au 31 décembre 2012 s'élève à 82,9 millions d'euros en diminution de 11,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2011 compte tenu principalement de la hausse du besoin en fonds de roulement liée essentiellement aux acquisitions de programmes TV, des investissements concernant en particulier l'activité de diffusion et les moyens audiovisuels en TV et du paiement du dividende NRJ GROUP au titre de 2011.

Compte tenu de la persistance d'un contexte économique difficile en ce début d'année 2013, le Groupe estime qu'il doit conserver toutes ses capacités financières pour assurer son développement en télévision nationale et en diffusion, et être en mesure de saisir toute éventuelle opportunité de croissance externe, y compris dans son cœur de métier la radio. En conséquence, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 28 mai prochain de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2012. Il proposera, par ailleurs, à l'Assemblée Générale d'autoriser la mise en œuvre d'un nouveau programme de rachat d'actions.

Chiffre d'affaires et Résultat opérationnel courant (hors échanges) par activité

| 12 mois au 31 décembre - en millions d'euros | 2012 | 2011 | Variation |
|---|--------------|--------------|------------------|
| Média Musicaux et Événementiel | 202,7 | 214,6 | -5,5% |
| Télévision | 83,5 | 77,7 | +7,5% |
| Activités Internationales | 42,7 | 40,0 | +6,8% |
| Spectacles et Autres Productions | 15,2 | 3,1 | +390,3% |
| Diffusion | 48,9 | 42,1 | +16,2% |
| Chiffre d'affaires hors échanges dissimilaires | 393,0 | 377,5 | +4,1% |
| Echanges dissimilaires | 4,3 | 5,2 | -17,3% |
| Chiffre d'affaires y/c échanges dissimilaires | 397,3 | 382,7 | +3,8% |

| 12 mois au 31 décembre - en millions d'euros | 2012 | 2011 | Variation |
|---|-------------|-------------|------------------|
| Média Musicaux et Événementiel | 48,1 | 53,4 | -9,9% |
| Télévision | (5,3) | (1,7) | +211,8% |
| Activités Internationales | 4,0 | 0,7 | +471,4% |
| Spectacles et Autres Productions | 4,4 | 1,7 | +158,8% |
| Diffusion | 12,7 | 8,2 | +54,9% |
| Autres activités | (0,4) | (1,1) | -63,6% |
| Résultat Opérationnel Courant hors opérations d'échanges dissimilaires | 63,5 | 61,2 | +3,8% |
| Résultat sur opérations d'échanges dissimilaires | (0,6) | 0,3 | -300% |
| Résultat Opérationnel Courant | 62,9 | 61,5 | +2,3% |

En 2012, dans un marché publicitaire difficile, le chiffre d'affaires du pôle **Médias Musicaux et Événementiel** s'est élevé à 202,7 millions d'euros contre 214,6 millions d'euros en 2011, soit une baisse de 5,5%.

Dans un contexte de baisse des charges du pôle, le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle Médias Musicaux et Événementiel s'établit à 48,1 millions d'euros au 31 décembre 2012 et la marge opérationnelle courante reste élevée à près de 24%.

La dernière vague de mesure d'audience de la radio sur Novembre-Décembre 2012 publiée par Médiamétrie début 2013, a confirmé la forte progression d'audience de la station **NRJ qui rassemble 6 195 000 auditeurs quotidiens**³. La station a réalisé une nouvelle fois la plus forte hausse annuelle de toutes les radios en part d'audience et sa 10^{ème} vague consécutive de progression d'une année sur l'autre⁴.

Le Groupe travaille activement sur les audiences de ses autres stations. Ce travail commence à porter ses fruits sur la station **CHERIE FM** dont tous les indicateurs d'audience progressent sur un an⁵. Au total avec les stations **NOSTALGIE** et **RIRE & CHANSONS**, **NRJ GROUP rassemble plus de 12 millions d'auditeurs quotidiens**.

³ Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Novembre-Décembre 2012, LàV, 5h-24h, 13+ - Audience Cumulée

⁴ Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Novembre-Décembre 2012, LàV, 5h-24h, 13+ - Progression annuelle de la Part d'Audience

⁵ Sources : Médiamétrie 126 000 Radio, Novembre-Décembre 2012, LàV, 5h-24h, 13+ - Progressions annuelles de l'Audience Cumulée, la Part d'Audience, la Durée d'Ecoute et du Quart d'Heure Moyen

En **Télévision**, le chiffre d'affaires s'est élevé à 83,5 millions d'euros en 2012 à comparer à 77,7 millions d'euros en 2011, soit une hausse de 7,5% malgré un marché publicitaire difficile.

En 2012, le Groupe a poursuivi son fort développement sur le marché de la télévision nationale gratuite.

En termes de part d'audience, en moyenne sur l'année 2012, **NRJ 12 a confirmé sa place de troisième nouvelle chaîne TNT sur l'ensemble du public** et a fortement développé sa puissance commerciale en réalisant les plus fortes progressions annuelles de part d'audience sur les cibles commerciales clés toutes chaînes confondues en atteignant notamment **3,0% de part d'audience sur la cible des femmes responsables des achats de moins de 50 ans en 2012⁶**.

Le Groupe a également lancé avec succès en décembre dernier, CHÉRIE 25, sa deuxième chaîne nationale gratuite et offre désormais, pour la première fois en France en télévision nationale gratuite, une chaîne dédiée à l'univers féminin. Les premiers résultats d'audience de la chaîne dévoilés en mars 2013 sont particulièrement encourageants, avec 60% du public de la chaîne composé de femmes de 15 ans et plus et 0,4% de part d'audience sur les femmes responsables des achats de moins de 50 ans⁷.

Le Groupe continue par ailleurs d'enregistrer de bons scores d'audience pour ses chaînes NRJ HITS, 1^{ère} chaîne musicale de l'univers Câble, Satellite et ADSL⁸, et NRJ PARIS, qui réalise la plus forte progression de toutes les chaînes franciliennes avec une audience en hausse de 48% en un an et atteint ainsi son record d'audience historique⁹.

Les charges du pôle Télévision se sont inscrites en hausse en 2012 compte tenu de la croissance de l'activité, de la poursuite des investissements dans la grille de programmes de NRJ 12 dans un contexte de renforcement des productions identitaires de la chaîne et des coûts liés au lancement de CHÉRIE 25 en décembre 2012.

Au total, compte tenu de la progression ralentie du chiffre d'affaires dans un contexte de marché difficile et de la hausse des charges opérationnelles, la perte opérationnelle courante hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle Télévision s'établit à 5,3 millions d'euros en 2012 contre une perte de 1,7 million d'euros en 2011. Hors prise en compte des pertes liées au lancement de CHÉRIE 25, la perte du pôle Télévision s'élève à 1,0 million d'euros contre 1,7 million d'euros en 2011. Le pôle des chaînes nationales NRJ 12 + NRJ HITS dégage un résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires de 0,3 million d'euros en 2012 contre l'équilibre opérationnel en 2011 et la perte de NRJ PARIS s'établit à 1,3 million d'euros en 2012 contre une perte de 1,7 million d'euros en 2011.

Le chiffre d'affaires du pôle **Activités Internationales** s'est élevé à 42,7 millions d'euros en 2012 à comparer à 40,0 millions d'euros en 2011, en hausse de 6,8% (+6,8% à périmètre comptable et taux de change comparables) compte tenu d'une progression du chiffre d'affaires en Allemagne, en Belgique et en Finlande.

Compte tenu d'une légère baisse des charges opérationnelles du pôle dans son ensemble et de la hausse du chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires s'élève à 4,0 millions d'euros en 2012 à comparer à 0,7 million d'euros en 2011, soit une hausse de plus de 471%. Cette forte hausse intègre notamment une nette amélioration du résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires de la zone germanophone au sein de laquelle le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires de l'Allemagne est positif à 0,5 million d'euros..

Le chiffre d'affaires du pôle **Spectacles et Autres Productions** s'est élevé à 15,2 millions d'euros en 2012 à comparer à 3,1 millions d'euros en 2011, soit une très forte hausse de 390,3%. Cette progression provient principalement du succès de la comédie musicale « 1789 Les Amants de la Bastille ». En dehors de la comédie musicale, le chiffre d'affaires du pôle a progressé de 22,6%.

Le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle s'élève à 4,4 millions d'euros en 2012 contre 1,7 million d'euros en 2011. Cette forte progression traduit non seulement le succès de la comédie musicale mais aussi la hausse du résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du label musical qui continue de croître.

Le pôle **Diffusion** du Groupe continue d'enregistrer une forte croissance de son chiffre d'affaires en lien avec son développement sur le marché de la diffusion en TNT et en FM. Sa contribution au chiffre d'affaires consolidé s'est élevée à 48,9 millions d'euros en 2012 à comparer à 42,1 millions d'euros en 2011, soit une progression de 16,2%.

Compte tenu du développement de l'activité, les charges opérationnelles se sont inscrites en hausse, suite notamment à l'augmentation des coûts de diffusion et des dotations aux amortissements.

⁶ Médiamétrie Médiamat, année 2012, LâD, 3h-27h, TME et PDA, 4+ et cibles citées, NRJ12

⁷ Médiamétrie, Médiamat, CHÉRIE 25, Audiences consolidées du 31/12/2012 au 03/03/2013, Base 4+ initialisés à CHÉRIE 25, LâD, 3h-27h, TME PDA et Structure du Taux Moyen

⁸ Médiamétrie, MédiamatThématik, Audience Consolidée, Vague 23, lundi à dimanche, 3h-27h, 4+

⁹ Médiamétrie, Etude TV Locales, Septembre-Décembre 2012, Base 15+ équipés TV en Ile-De-France, Progressions annuelles : septembre-décembre 2012 vs septembre-décembre 2011 du Quart d'heure moyen

Au total, l'EBITDA¹⁰ du pôle Diffusion s'élève à 25,4 millions d'euros en 2012 contre 18,6 millions d'euros en 2011 et le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires s'élève à 12,7 millions d'euros en 2012 contre 8,2 millions d'euros en 2011, en progression de 54,9%.

Le résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires du pôle **Autres Activités**, qui inclut les charges et produits liés à la gestion et à la refacturation des fonctions supports est en perte de 0,4 million d'euros en 2012 à comparer à une perte de 1,1 million d'euros en 2011.

Evolution récente et perspectives

Dans un contexte toujours incertain en 2013, le Groupe est confiant dans sa capacité à poursuivre le développement de ses activités et notamment :

- en Radio, il poursuivra le développement de l'audience de l'ensemble de ses stations,
- en Télévision, le Groupe continuera sa politique de développement de productions identitaires en synergies avec ses deux chaînes de télévision nationale gratuite,
- à l'International, le Groupe poursuivra le travail entrepris afin d'augmenter la marge opérationnelle du pôle,
- sur l'activité de Diffusion enfin, le Groupe continuera de se développer notamment sur le marché de la diffusion TNT dans le cadre du déploiement, prévu jusqu'à mi-2015, des six nouvelles chaînes HD lancées en décembre 2012. Ce déploiement sera accompagné par une reprise des investissements.

Tendances

A date, les recettes publicitaires des activités média en France (radio, internet et télévision) sur la période janvier - février 2013 sont en croissance par rapport à la même période de 2012.

Information complémentaire :

Les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2012 de NRJ GROUP ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 19 mars 2013.

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

A propos de NRJ GROUP

NRJ GROUP est l'un des principaux groupes de média privés français et un acteur international implanté dans 22 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 grandissant 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, ainsi que des activités connexes en partenariat comme la Téléphonie Mobile 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 : FR00012169; Reuters : SONO.PA; Bloomberg : NRG FP.

Le Groupe publiera son information financière du 1^{er} trimestre le 23 avril 2013 (communiqué diffusé après la clôture de la Bourse de Paris)

Le Groupe tiendra son Assemblée Générale le 28 mai 2013 à son siège social

Information analystes et investisseurs

NRJ GROUP – Communication Financière, 46-50 avenue Théophile Gautier 75016 Paris

Frédéric PATUREAU / Tel : + 33 1 40 71 78 05 / e-mail : fpatureau@nrj.fr

NRJ GROUP – Code Isin FR000121691 / Reuters : SONO.PA / Bloomberg : NRG FP

www.nrjgroup.fr

NRJ GROUP

Société anonyme au capital de 830 860,30 euros – SIREN 332 036 128 RCS PARIS

Siège social : 22 rue Boileau 75 016 Paris

¹⁰ Résultat opérationnel courant hors opérations d'échanges dissimilaires avant dotations aux amortissements et aux provisions