

AVERTISSEMENT PRÉLIMINAIRE



- Les informations contenues dans ce document, particulièrement celles concernant les prévisions des performances à venir du Groupe M6, sont des déclarations prévisionnelles et peuvent être sujettes à certains risques et incertitudes.
- Toute référence à des performances passées du Groupe M6 ne doivent pas être prises comme des indicateurs des performances futures.
- Le contenu de ce document ne doit pas être considéré comme un document commercial ou une sollicitation à l'achat ou à la vente d'actions du Groupe M6.
- Les informations, tableaux et états financiers figurant notamment en annexe du présent document sont en attente de certification par les commissaires aux comptes et de dépôt à l'AMF (document de référence intégrant le rapport financier annuel).

Sommaire



1. Faits marquants

2. Télévision

3. Diversifications et Droits Audiovisuels

4. Annexes



1.FAITS MARQUANTS

Synthèse



Seule chaîne
historique à
progresser

Pda : 11,4% (4+)



Leader de la TNT
sur la cible
commerciale



1ère chaîne généraliste payante



1ère chaîne généraliste payante
auprès des CSP+

DIVERSIFICATIONS



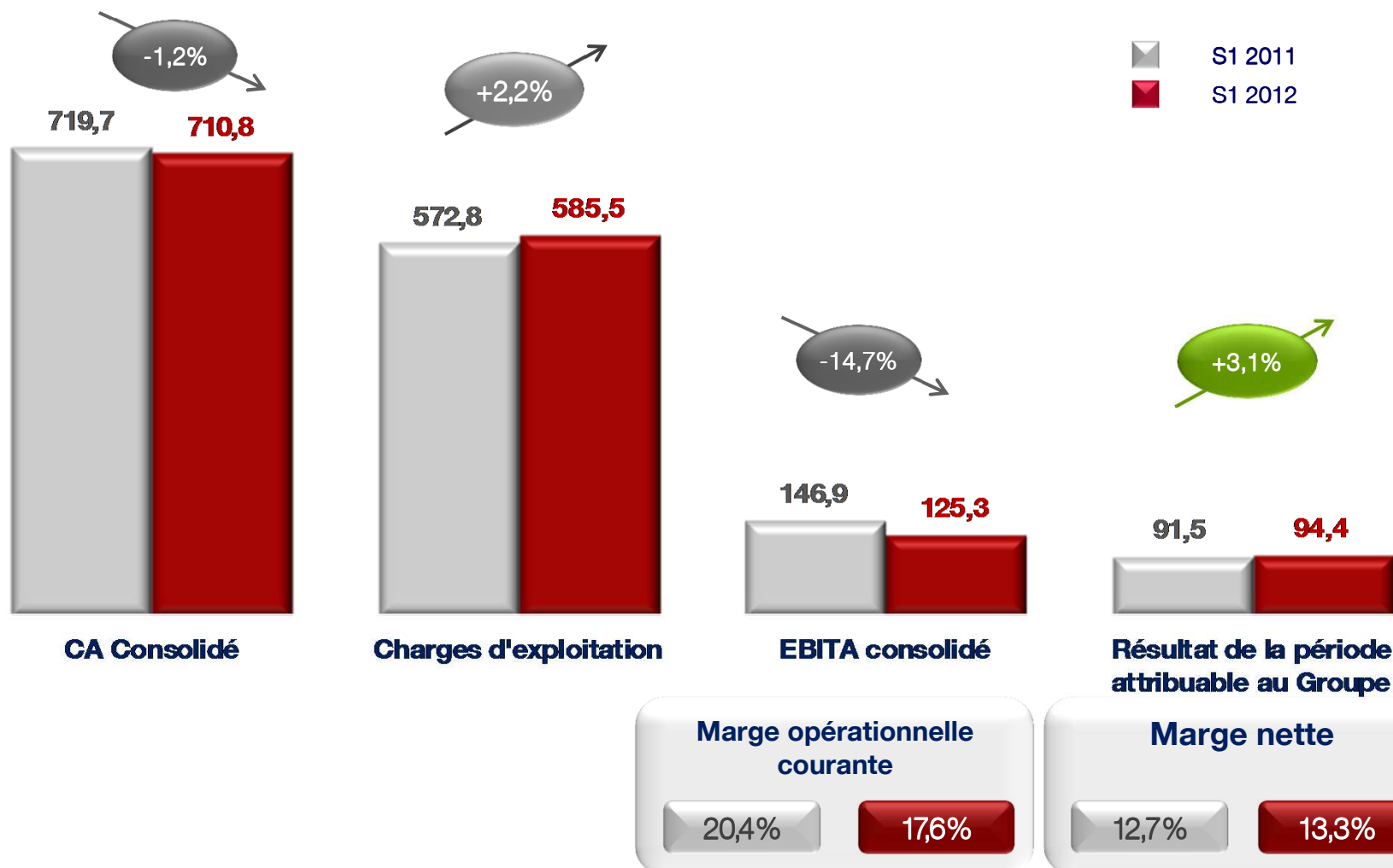
Progression de
l'EBITA et de la
marge
opérationnelle

Structure financière solide et position de trésorerie de 254,6 M€

Un résultat net en progression malgré le recul du CA et de l'EBITA



CHIFFRE CLES (en M€)

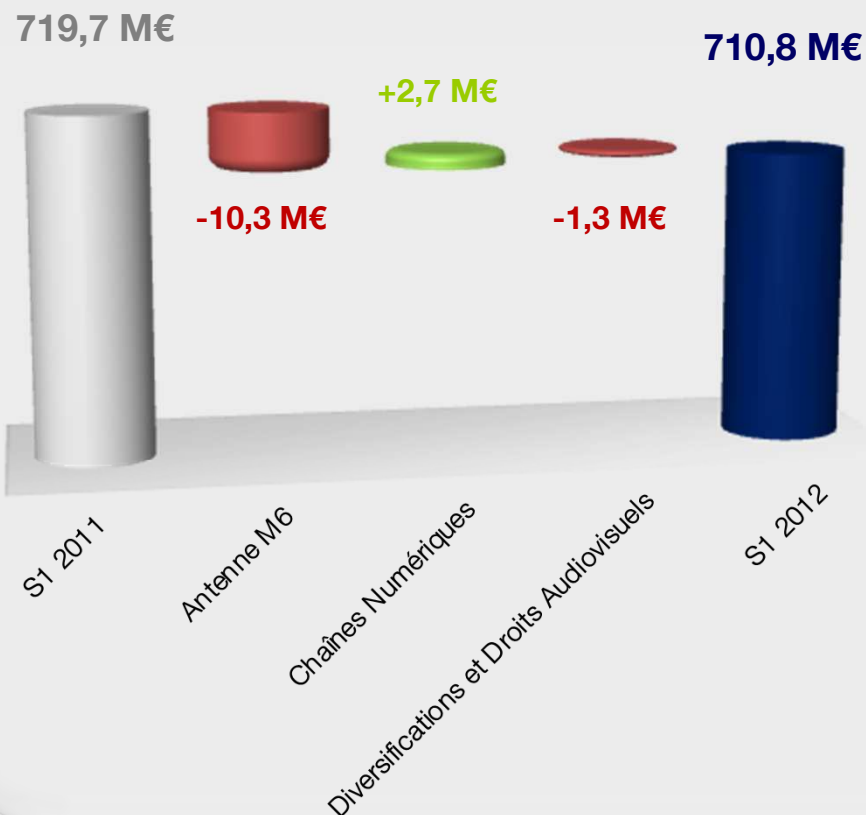


Les faits marquants du S1 2012

Un chiffre d'affaires consolidé de 710,8 M€



Evolution de la contribution au CA consolidé



Répartition des revenus publicitaires et non publicitaires (en M€)

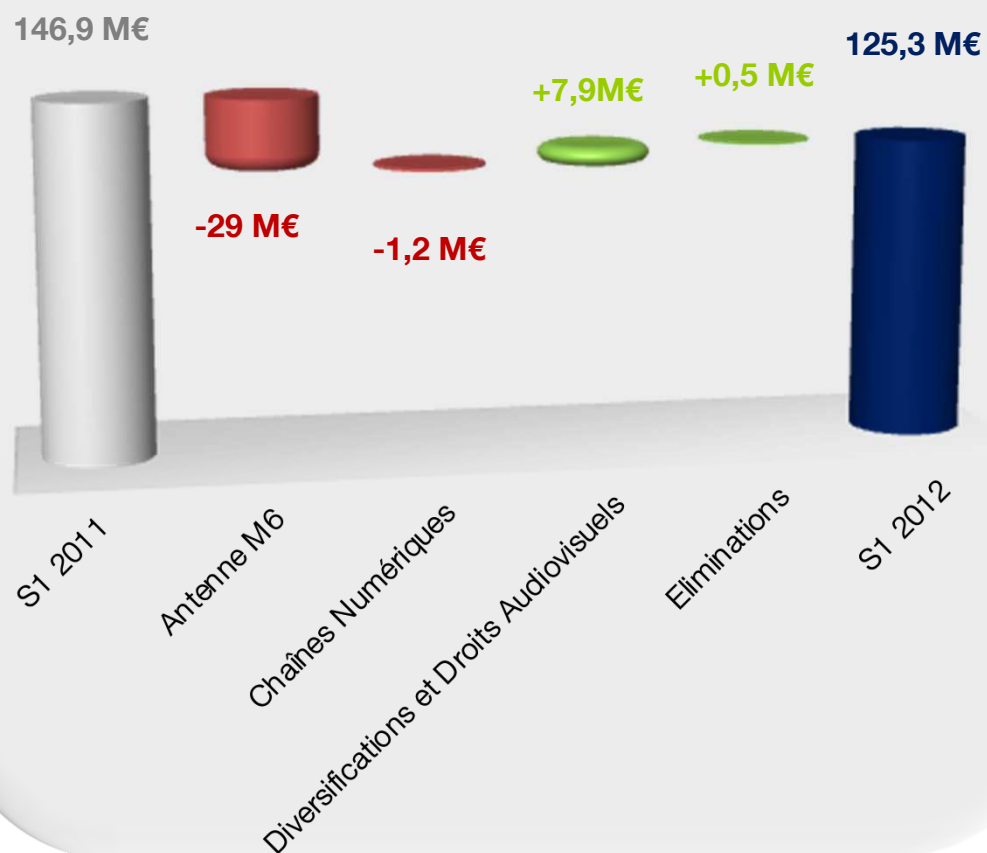


Les faits marquants du S1 2012

Un résultat opérationnel courant de 125,3 M€



Evolution de la contribution à l'EBITA consolidé



Les activités de diversifications voient leurs marges progresser

Antenne M6	31,3%	24%	-7,3pts
Ch. Numériques	22,5%	20,5%	-2,0pts
M6 Web	29,8%	36,4%	+6,6pts
Droits Audio.	-2,1%	4,6%	+6,7pts
M6 Interactions	16,1%	30%	+13,9pts
VENTADIS	2,5%	3,8%	+1,3pts
F.C.G.B.	-13,9%	-9,2%	+4,7pts



2.TELEVISION

Audiences

Les chaînes du groupe confortent leur positionnement sur tous les univers TV



Part d'audience 4 ans et + (en %)

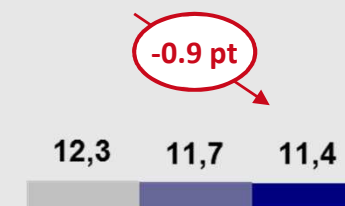
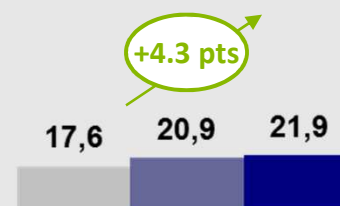
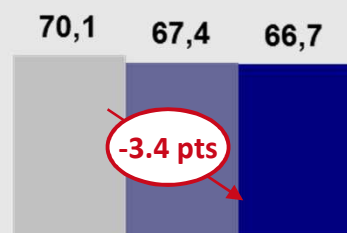
TOUTES TV

TV HISTORIQUES

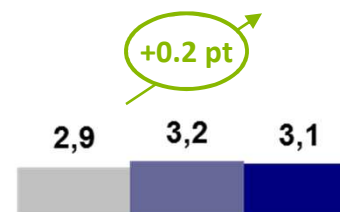
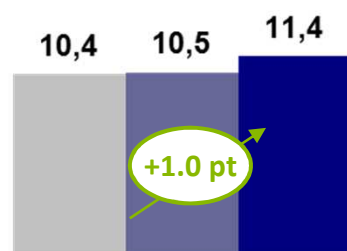


CABLE & SATELLITE

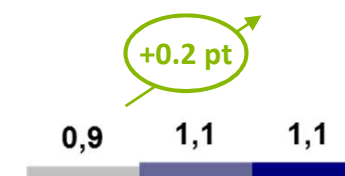
- Janv-juin 2010
- Janv-juin 2011
- Janv-juin 2012



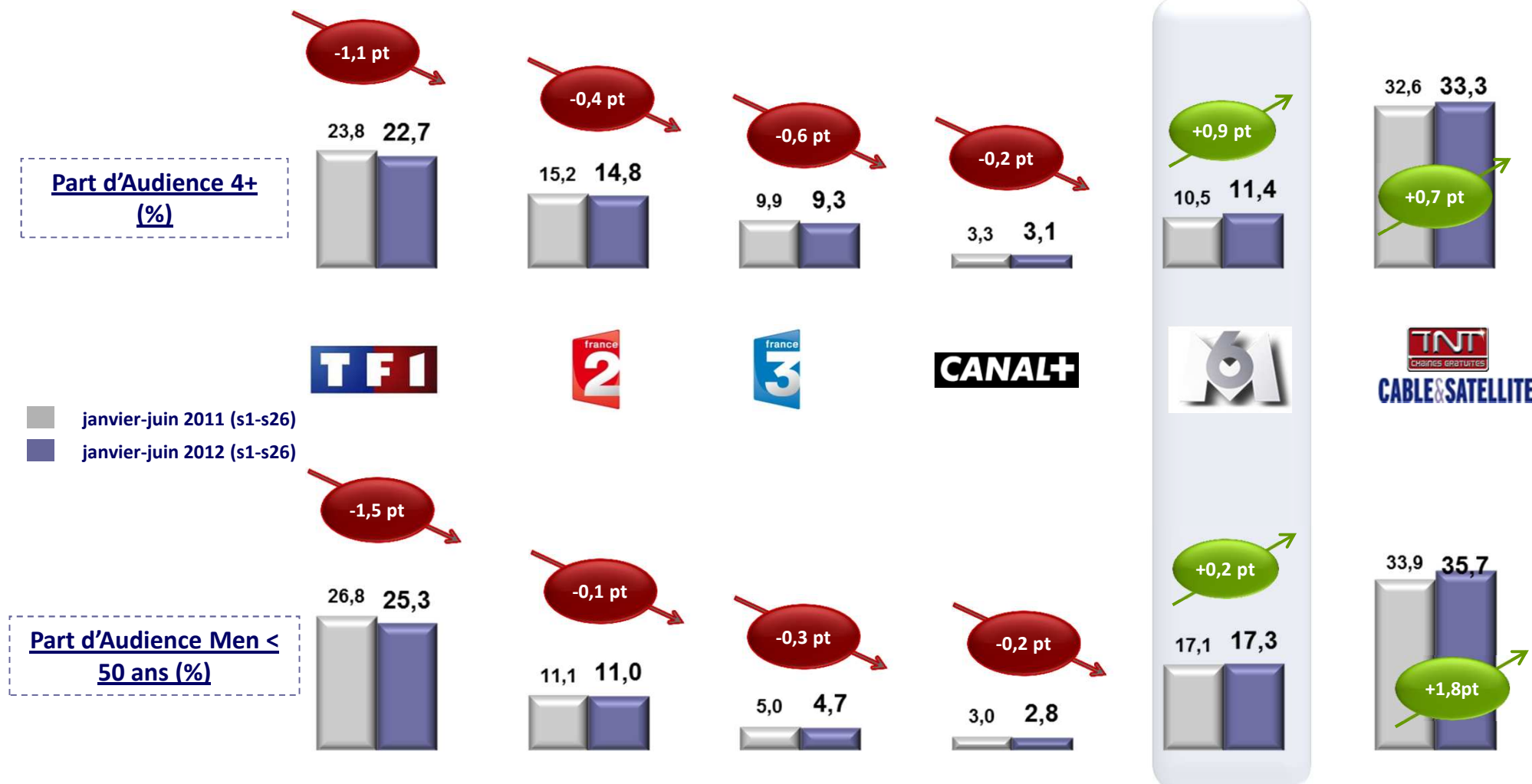
TV GROUPE M6



Chaînes du Groupe



Janvier-Juin 2012 : M6 est la chaîne qui progresse le plus



M6 enregistre un semestre record en audience



M6 DE PLUS EN PLUS SOUVENT LEADER EN SOIRÉE

- Leader 28 soirées cette année (contre 25 soirées l'an dernier)

MONTEE EN PUISSANCE DES PROGRAMMES DE LA GRILLE

- En avant-soirée

LE1945

**1^{er} JT auprès des
moins de 50 ans**



**Jusqu'à 5.9 millions
de téléspectateurs**

- En soirée



**Meilleur démarrage pour
une saison de L'AMOUR
EST DANS LE PRÉ**



**2^{ème} meilleure audience
historique de M6**

JUIN 2012 : 12.3% de part d'audience

- Meilleure performance mensuelle depuis 4 ans
- Meilleur niveau historique en première partie de soirée
- M6 devant France 2 la 3^{ème} semaine

L'EURO est une opération nettement plus contributrice pour M6 que pour TF1 en audience



Impact de l'ensemble des matchs de l'UEFA EURO 2012 sur le score mensuel (juin 2012) :



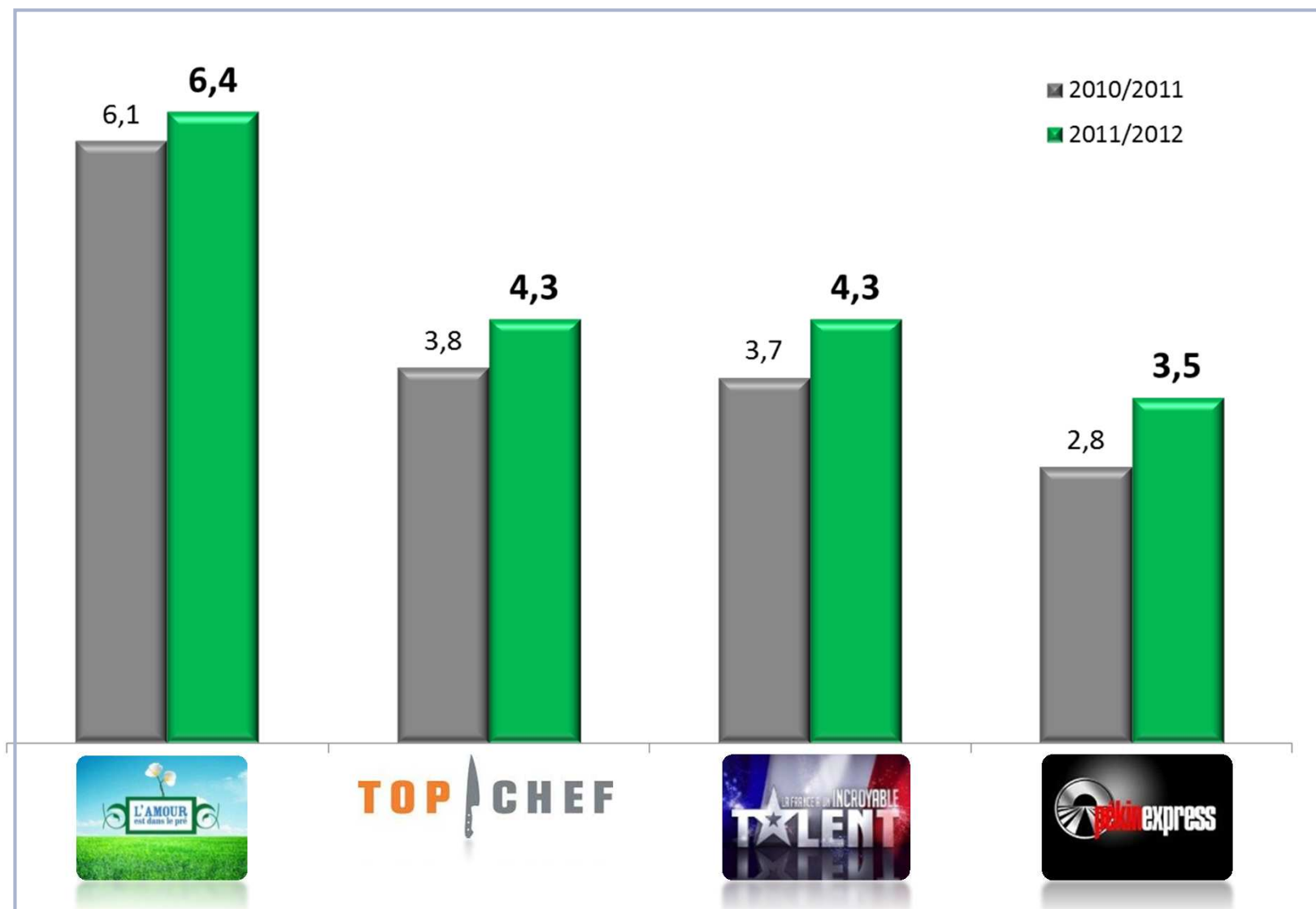
+1.3 pt 4+



+0.3 pt M<50

Classement des 5 meilleures audiences historiques de M6		Audience
17/06/2008	EURO 2008 / France – Italie	13.2 M°
19/06/2012	EURO 2012 / Suède – France	12.2 M°
15/06/2012	EURO 2012 / Ukraine – France	10.5 M°
09/06/2008	EURO 2008 / Roumanie – France	9.6 M°
27/06/2012	EURO 2012 / Portugal – Espagne (1/2 Finale)	8.8 M°

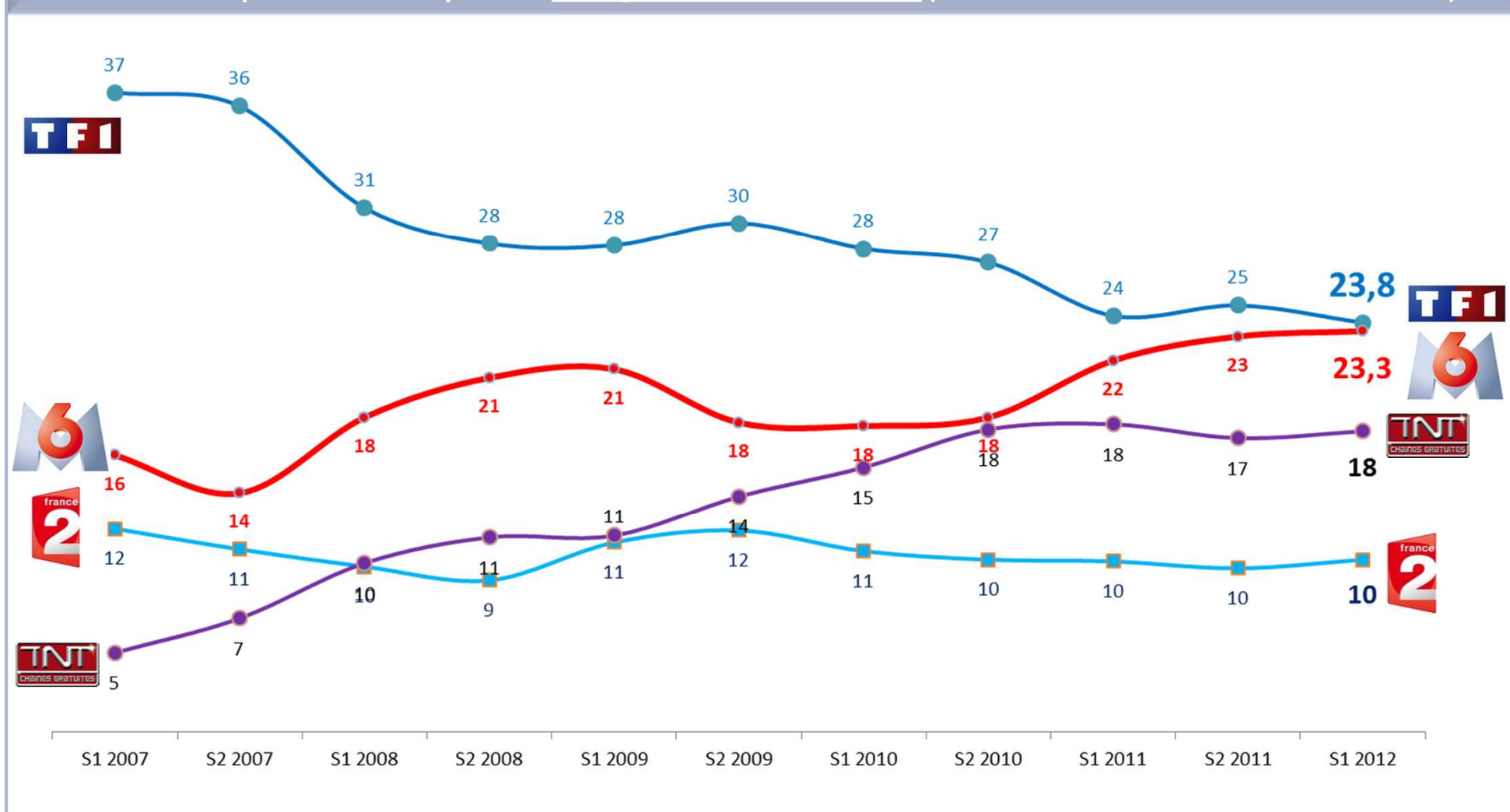
Les marques fortes de soirée ont progressé cette saison



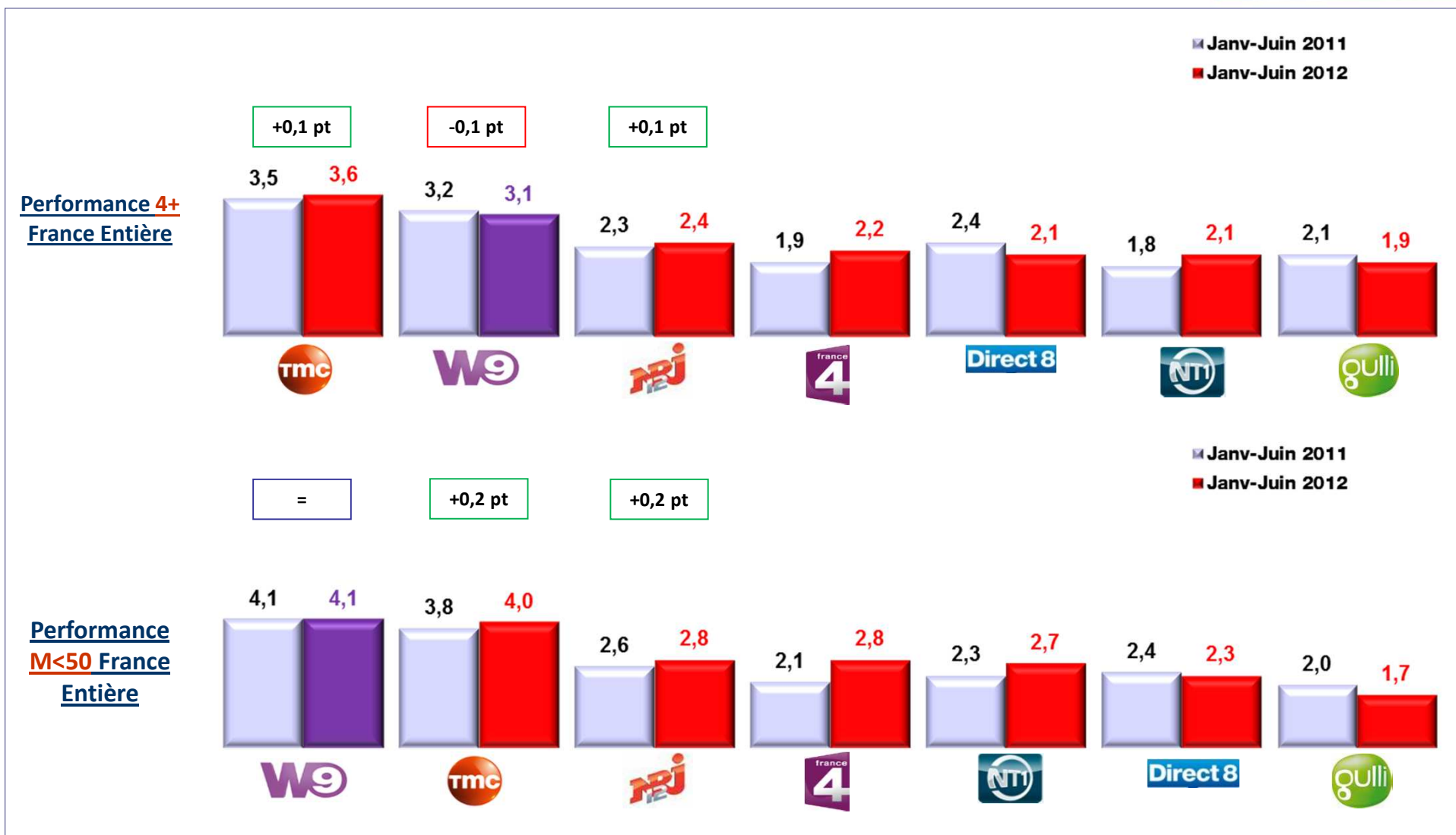
En 5 ans, l'avant-soirée de M6 s'est considérablement renforcé et continue d'afficher des performances en croissance



Evolution des performances auprès des ménagères de moins de 50 ans (du lundi au vendredi entre 17h45 et 20h45)



En **2012**, W9 reste la chaîne TNT la plus regardée par les ménagères de moins de 50 ans





W9 est la chaîne TNT la plus puissante en soirée
165 programmes ont rassemblé plus d'un million de téléspectateurs
(contre 157 l'an dernier)

LARGES SUCCES DE LA TELE-REALITE



1.2 M°

TV-réalité la plus puissante de la TNT



0.9M°

W9 2^{ème} chaîne nationale auprès des moins de 35 ans

DES SERIES PERFORMANTES



1.0 M°

Série inédite la plus puissante de la TNT



1.0 M°

SUCCES DES SPECTACLES EN DIRECT



1.5M°



1.7M°

W9 leader national auprès des moins de 25 ans

LES MAGAZINES RESTENT PUISSANTS



1.1M°



0.9M°

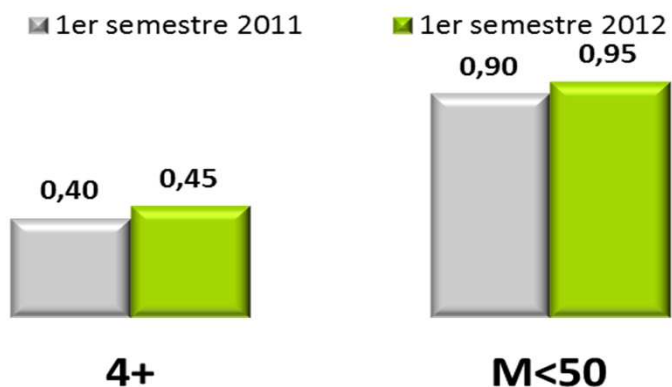
W9 leader TNT auprès de l'ensemble du public

Téva et Paris Première réalisent un bon début d'année

TEVA

Parts d'audience nationales (%) – janvier-juin 2012

téva

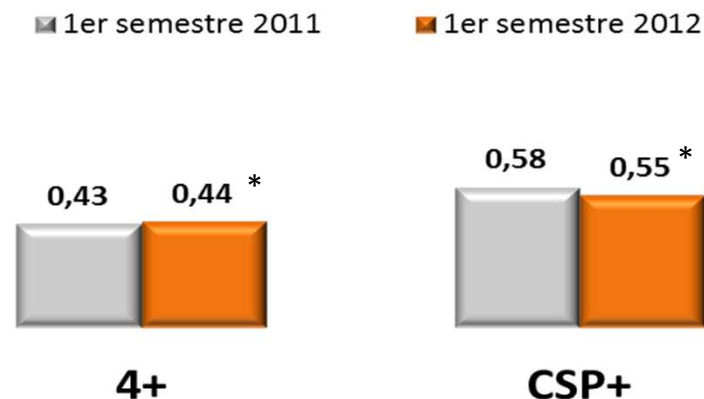


- ❖ La chaîne généraliste payante la plus regardée par l'ensemble du public
- ❖ La chaîne payante leader auprès du public féminin
- ❖ Niveaux records au premier semestre 2012

PARIS PREMIERE

Parts d'audience nationales (%) – janvier-juin 2012

PARIS
PREMIERE

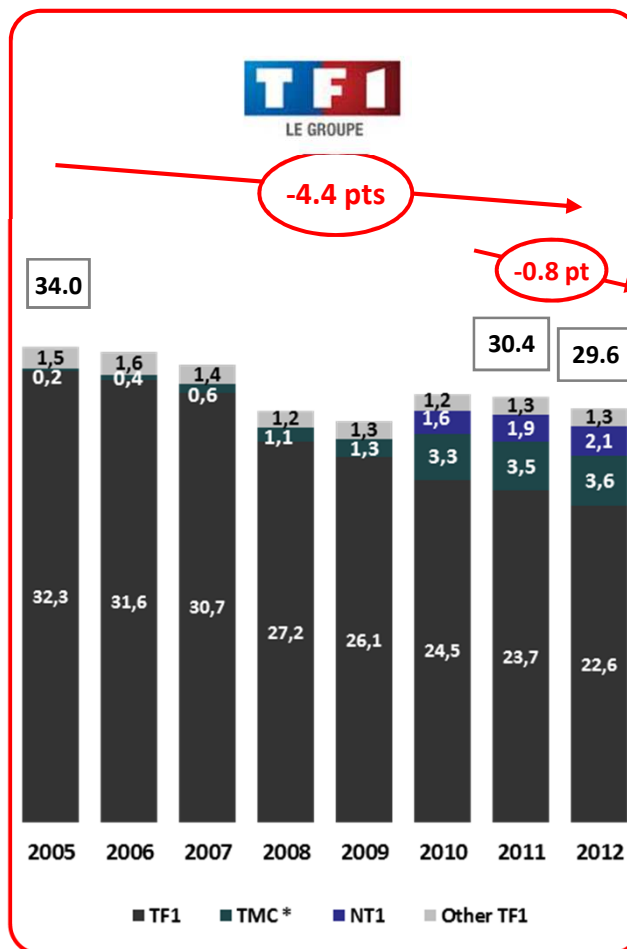
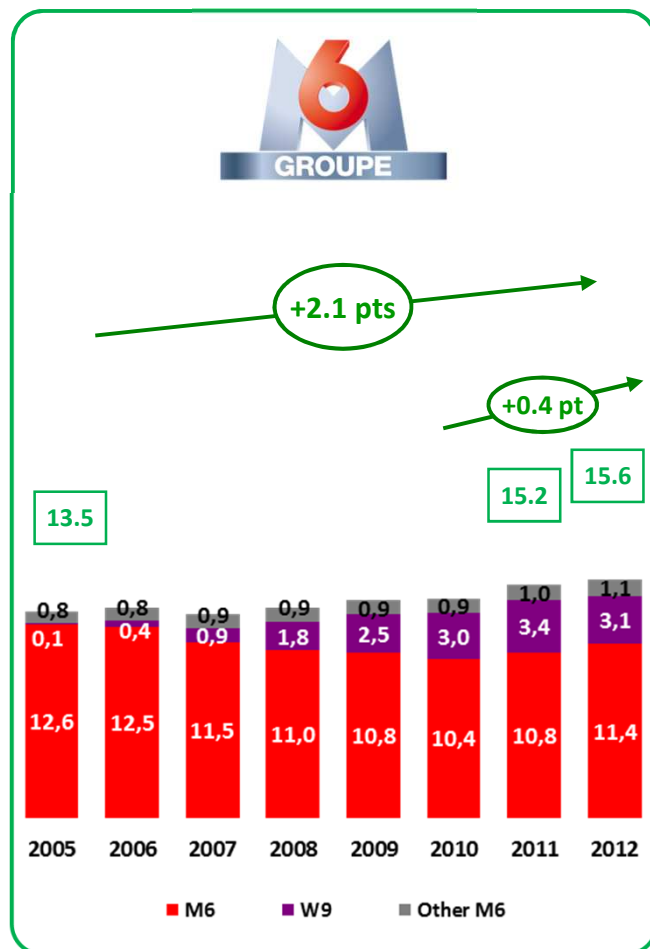


- ❖ La chaîne généraliste payante la plus puissante en soirée
- ❖ Record d'audience au premier semestre 2012
- ❖ 16.0 millions de personnes regardent la chaîne chaque mois

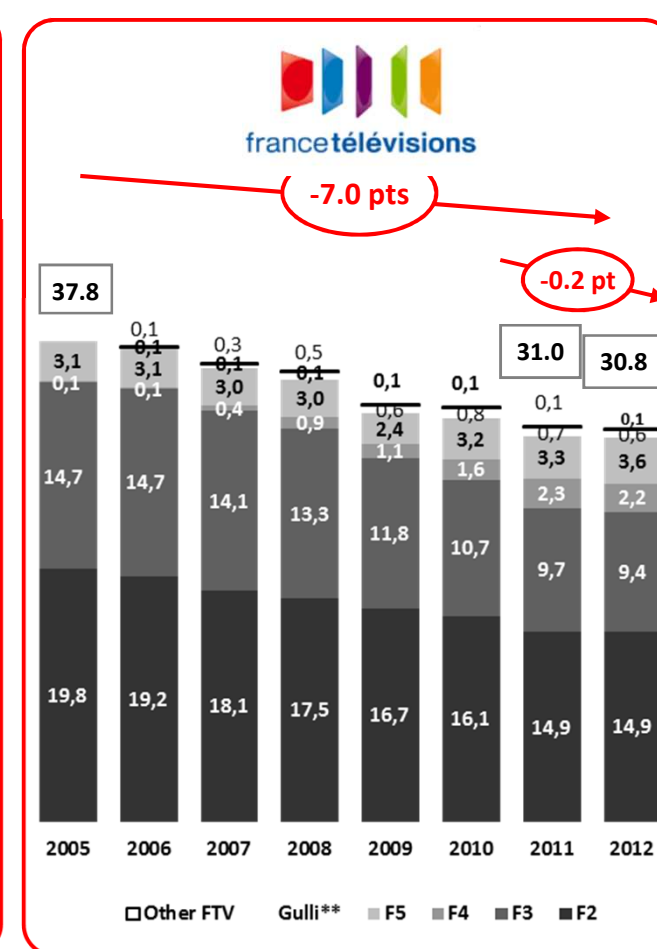
Le Groupe M6 poursuit sa dynamique de croissance



Evolution des parts d'audience par Groupe TV (cible : individus de 4 ans et plus)



* TMC consolidé à 50% de 2005 à 2009 puis à 100% en 2010



**Gulli : à 34% à France TV

Source : Part d'audience année complète, sauf pour 2012: MMW janvier- mai 2012 + Mediamat' thematik janvier-juin 2012



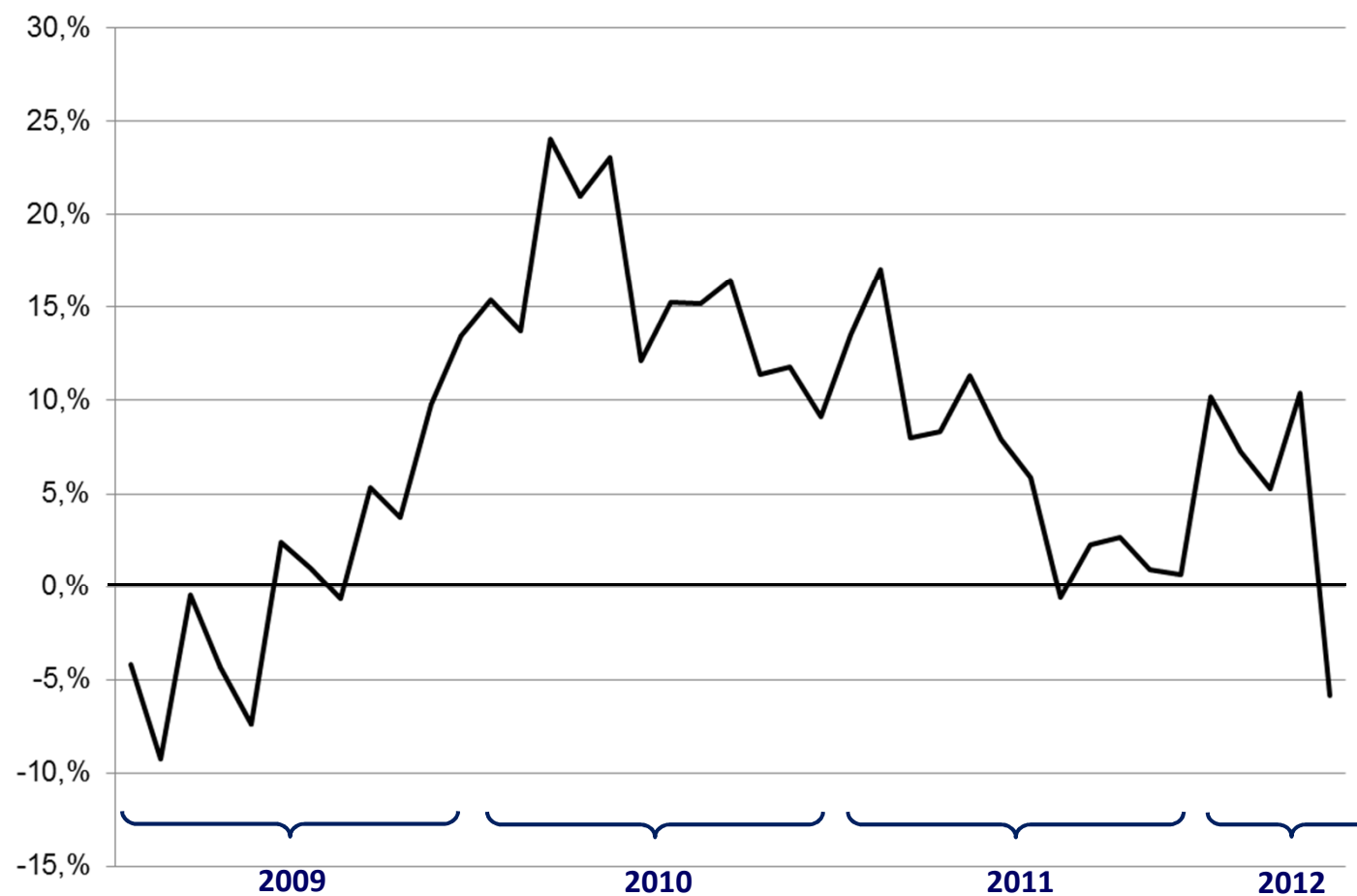
TELEVISION

Marché publicitaire

En mai 2012, le marché publicitaire TV subit un très fort décrochage versus mai 2011



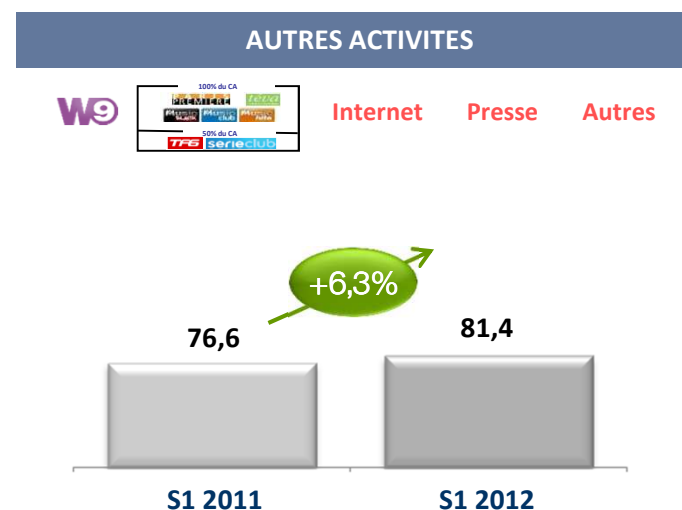
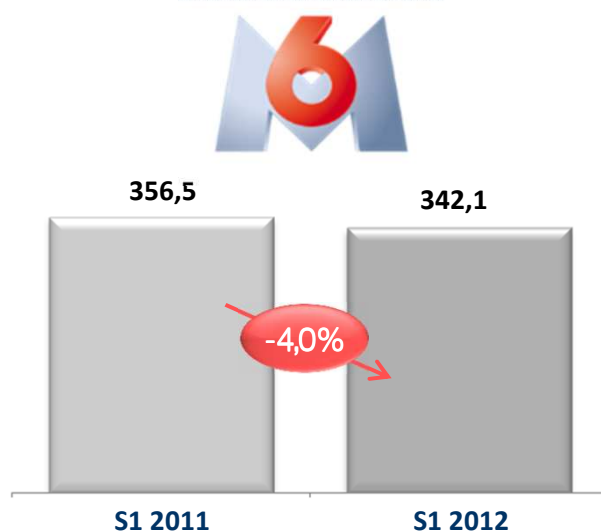
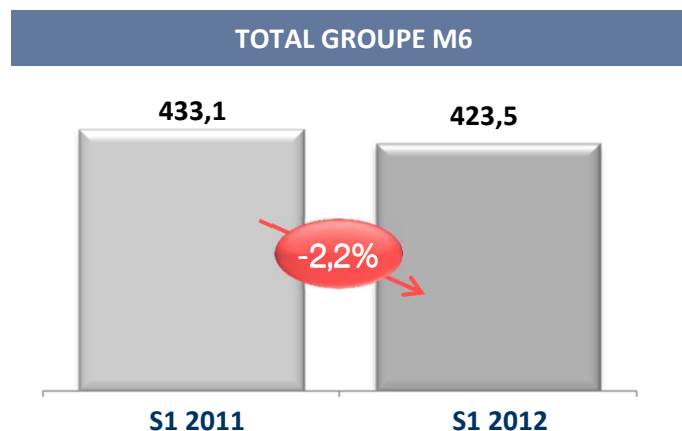
EVOLUTION DU MENSUELLE DU MARCHÉ PUBLICITAIRE TV **BRUT**



Le Chiffre d'affaires publicitaire net du Groupe M6 est en baisse de -2,2% au S1 2012

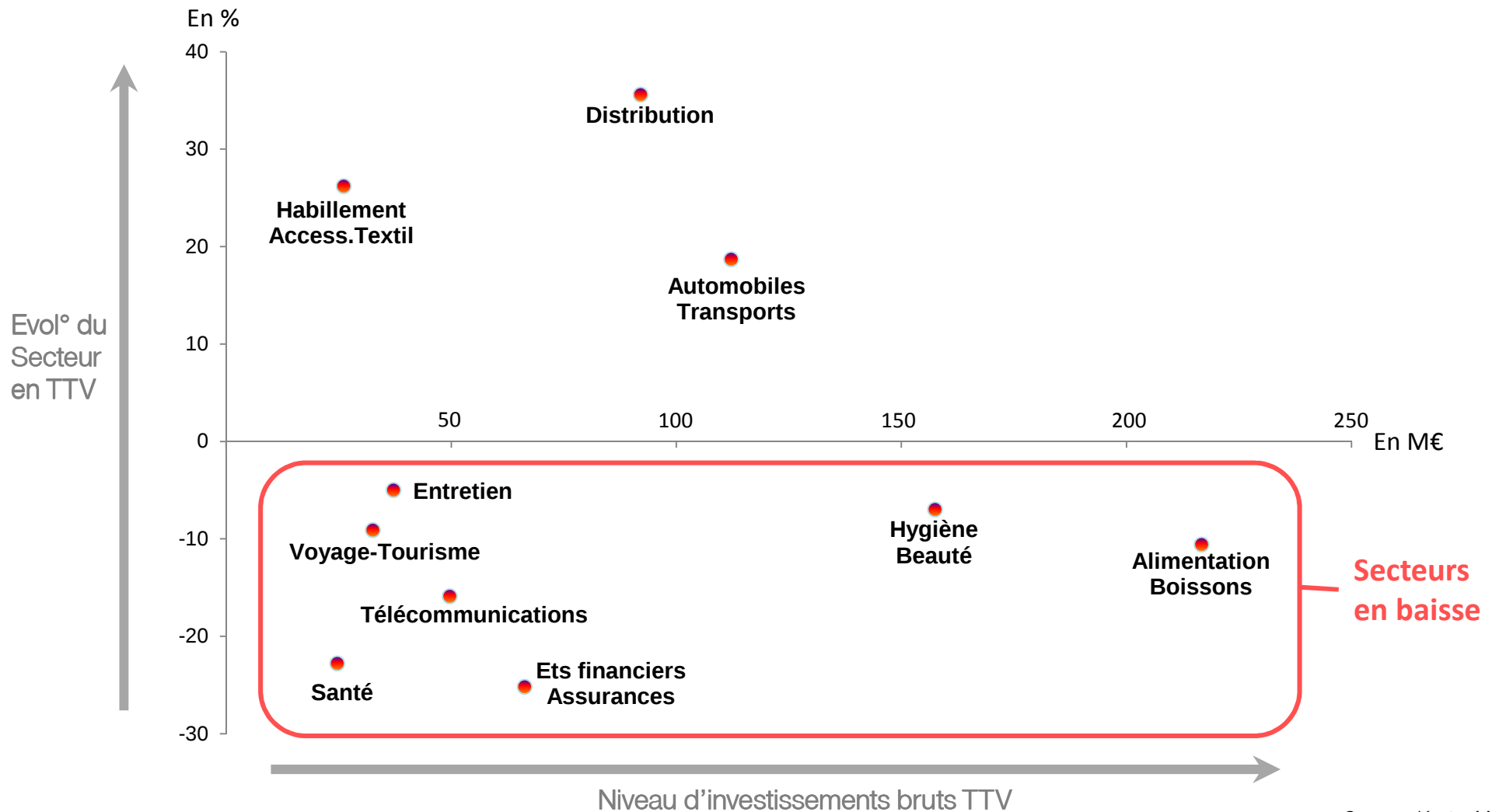


CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE NET DU GROUPE M6 AU S1 2012 (EN MILLIONS €)



La baisse des grands secteurs de consommation contribue fortement à au repli du marché publicitaire en mai-juin 2012

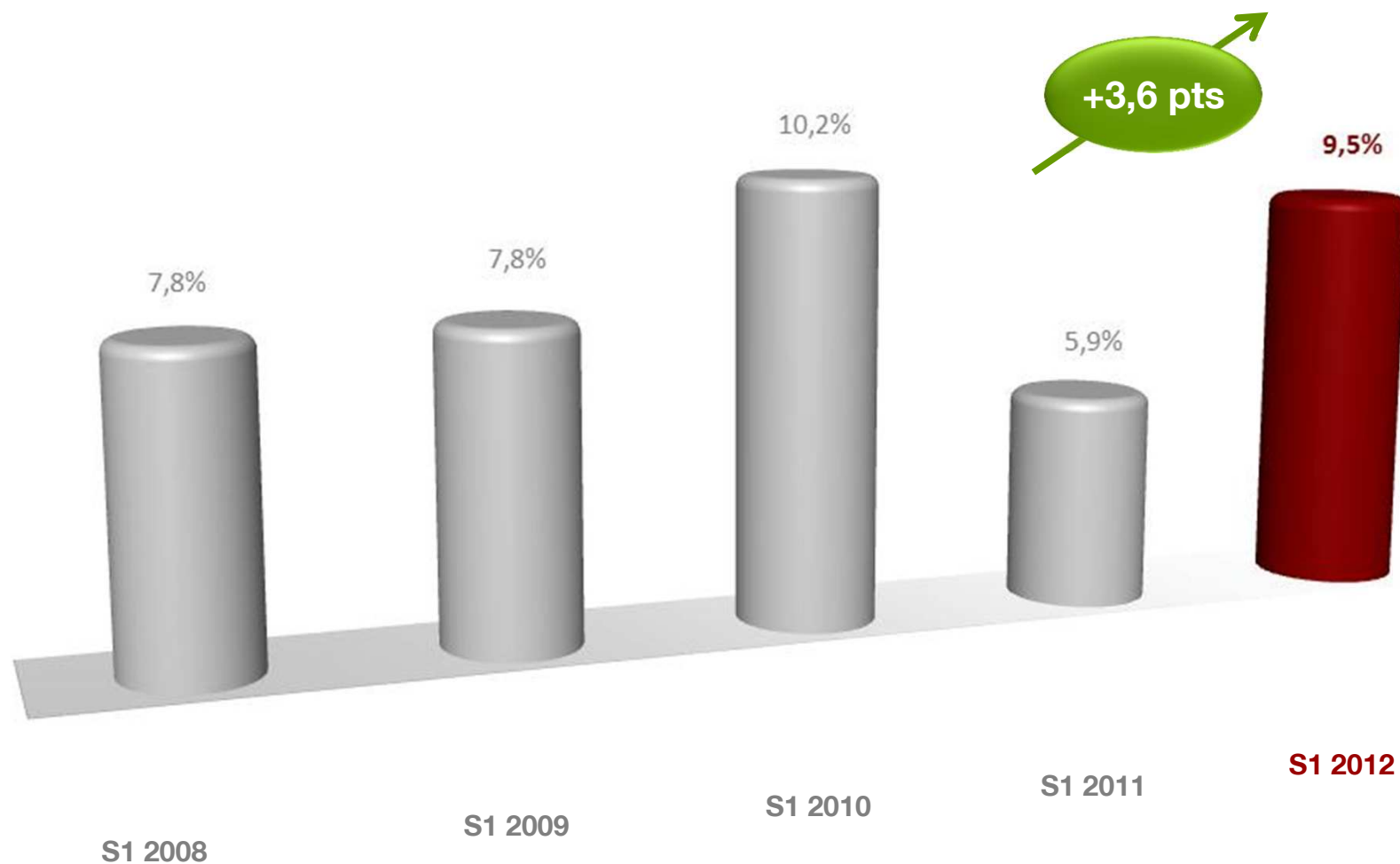
Evolution des familles d'annonceurs en mai-juin 2012 vs mai-juin 2011





3.DIVERSIFICATIONS ET DROITS AUDIOVISUELS

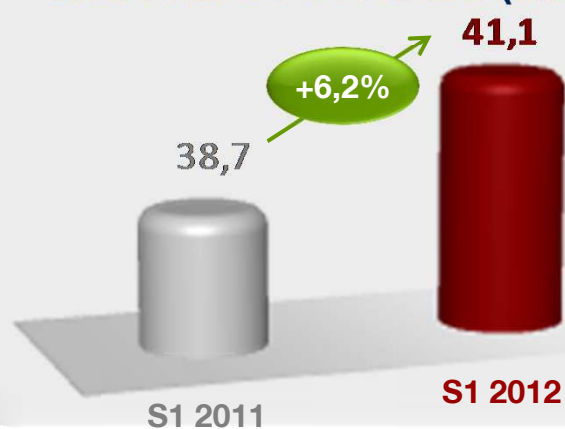
Une Marge opérationnelle courante de 9,5% en progression de 3,6 pts



Droits Audiovisuels : un calendrier de sorties favorable



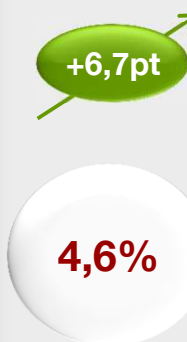
CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)



EBITA (en M€)



MARGE



ELEMENTS CLES

CINEMA : Line-Up réduit
Près de 2 M d'entrées pour 6 films



+ sortie DVD



+ sortie DVD

VIDEOS : Activité en hausse
2,5 M vendues



Twilight 4 :
0,7 M unités
vendues

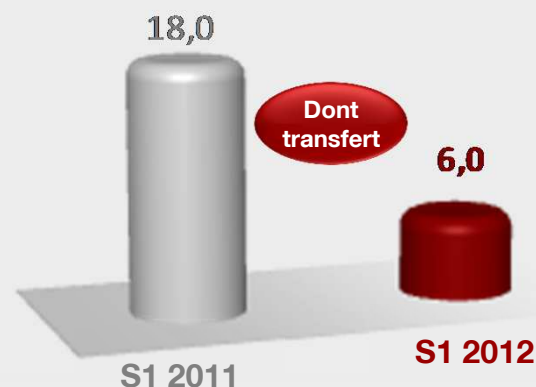


Achèvement du recentrage de l'activité

=> Transfert d'une partie du pôle Interactions vers le pôle Antenne M6



CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)



EBITA (en M€)



MARGE

+13,9pt

30,0%

ELEMENTS CLES

- ✓ Arrêt des **collections / édition / presse**
- ✓ Succès de l'activité **musique**
- ✓ Coproduction de **spectacle**



ACTIVITES TRANSFEREES VERS LE POLE ANTENNE M6

LICENCES



837 419
souscriptions
depuis le
lancement

MERCHANDISING





Développement des activités Internet et résistance de M6 Mobile



CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)



EBITA (en M€)



MARGE



36,5%

ELEMENTS CLES



- 2M de clients à fin juin 2012
- Nouvelles offres et nouvelles cibles



39 M de Vidéos Vues
en juin 2012
vs. 29 M en juin 2011
(+33%)

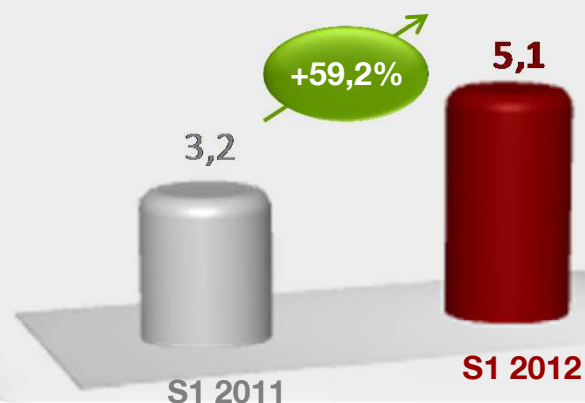
Jeux et Interactivités
programmes

- Economies liées à
l'arrêt de certaines
activités

CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)



EBITA (en M€)



MARGE

+1,3pt

3,8%

ELEMENTS CLES

- Pression concurrentielle
- Réduction des coûts de logistique et marketing
- Nouvelle campagne de publicité
- Nouveau site depuis mai 2012 : meilleure navigation, recherche facilitée



- Bon niveau d'activité grâce à l'émission M6 Boutique et au site web



- Activité en progression et élargissement du catalogue



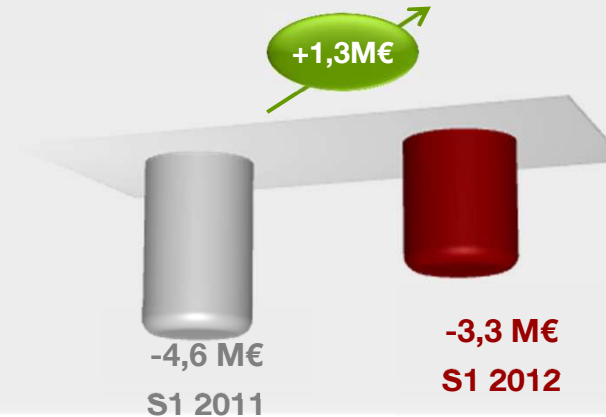
Amélioration des performances sportives



CHIFFRE D'AFFAIRES (en M€)



EBITA (en M€)



ELEMENTS CLES

5^{ème} du championnat de
Ligue 1 pour la saison
2011/2012
vs. 7^{ème} en 2010/2011



Qualification en
Europa League pour la
saison 2012 / 2013



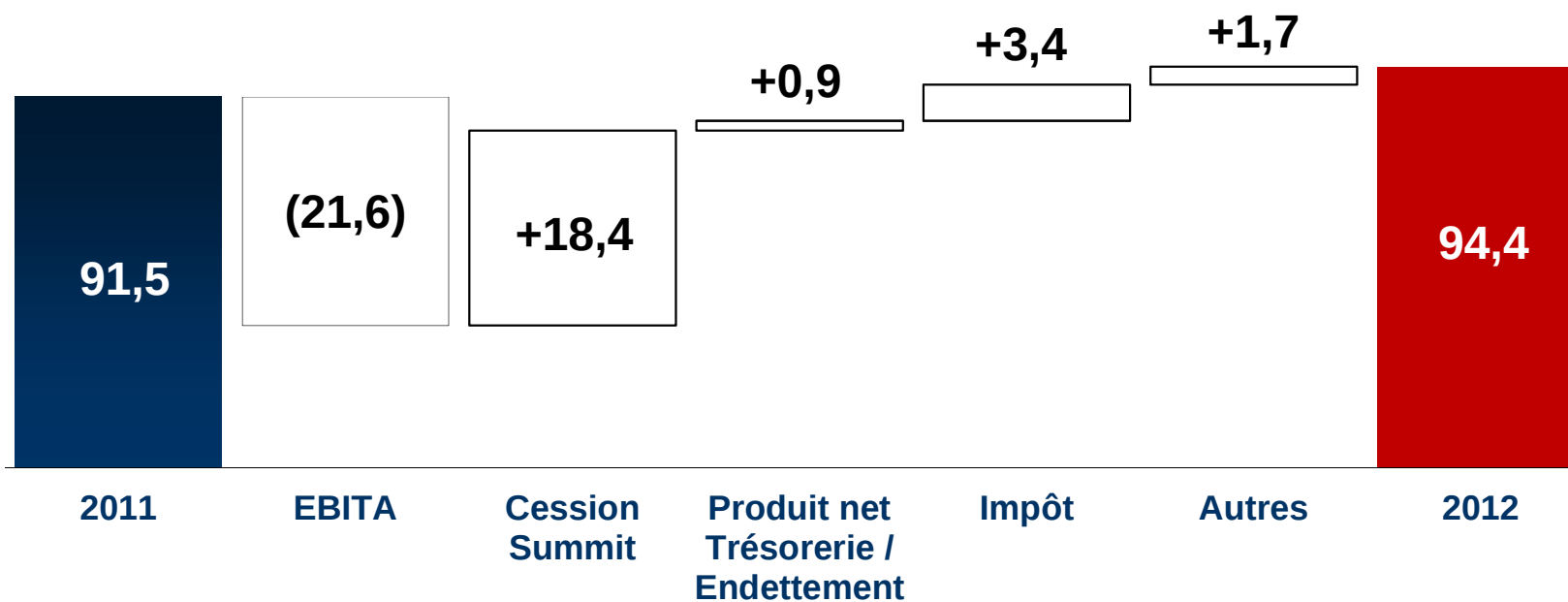


4. ANNEXES

Un Résultat net en progression malgré le recul de l'EBITA

Un Résultat Net en croissance de +2,9 M€ [dont 18,4 M€ au titre de la cession des titres Summit]

En M€

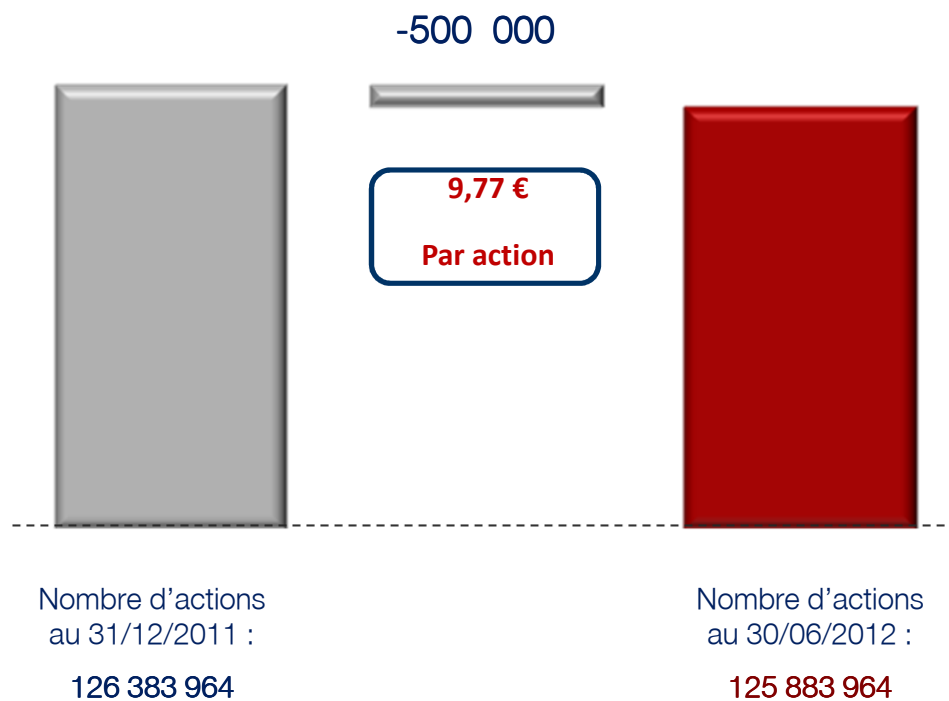


Programme de rachat d'actions

Variation du Capital

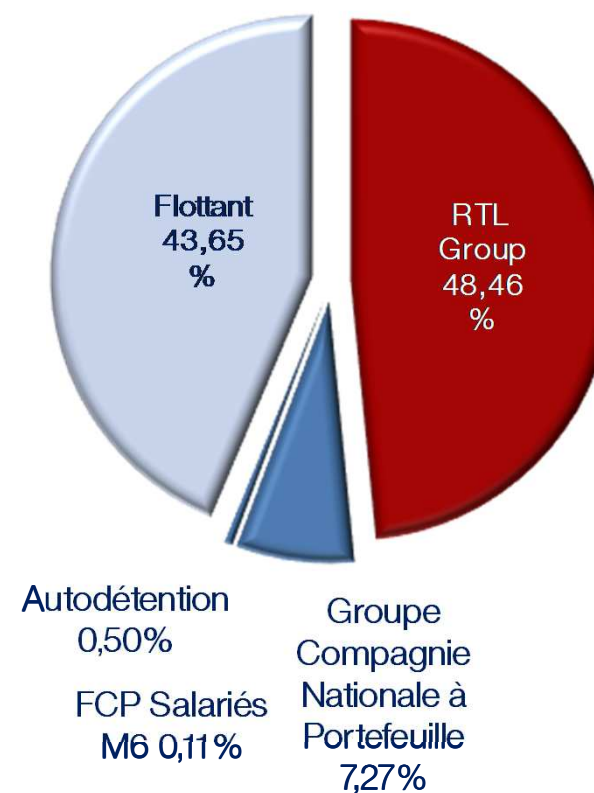
980 000 titres achetés par le Groupe au 1^{er} semestre 2012 :

- 500 000 pour annulation
- 480 000 pour les futurs plans d'actions gratuites



GROUPE

Actionnariat au 30/06/2012



Etat du résultat global consolidé simplifié

En M€

	30/06/2011	30/06/2012
Chiffre d'affaires	719,7	710,8
Autres produits opérationnels	5,6	3,0
Total des produits opérationnels	725,3	713,8
Consommations et autres charges opérationnelles	(389,4)	(383,5)
Charges de personnel (yc participation)	(125,7)	(128,3)
Impôts, taxes versements assimilés	(32,3)	(32,1)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(31,0)	(44,6)
Résultat opérationnel courant [EBITA]	146,9	125,3
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-	-
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(2,4)	(0,7)
Résultat opérationnel [EBIT]	144,5	124,6
Résultat financier	1,5	22,7
Part du résultat dans les sociétés associées	-	-
Résultat courant avant impôt	146,0	147,3
Impôt sur le résultat	(54,5)	(52,9)
Résultat net des activités poursuivies	91,5	94,4
Résultat de la période	91,5	94,4

Bilan consolidé simplifié



En M€

	31 décembre 2011	30 juin 2012	Variation 1S 2012/ 2011 (M€)
Goodwill	74,8	74,8	-
Actif non courant	304,6	305,0	0,4
Actif courant	667,2	713,9	46,7
Trésorerie	328,6	251,1	(77,5)
TOTAL ACTIF	1 375,2	1 344,8	(30,4)
Capitaux propres part du groupe	693,7	638,8	(54,9)
Intérêts non-contrôlants	0,1	0,1	-
Passif non courant	18,8	21,1	2,3
Passif courant	662,6	684,8	22,2
TOTAL PASSIF	1 375,2	1 344,8	(30,4)



Compte de résultat analytique consolidé

En M€	30/06/2011	30/06/2012	Variation 2012 / 2011	
			En M€	En %
Antenne M6				
Chiffre d'affaires - Publicité	356,5	342,1	(14,4)	-4,0%
Chiffre d'affaires - autres activités	5,3	9,4	4,2	79,0%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	113,4	84,4	(29,0)	-25,6%
Chaînes Numériques				
Chiffre d'affaires	88,8	91,5	2,7	3,0%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	20,0	18,8	(1,2)	-5,9%
Diversifications & Droits Audiovisuels				
Chiffre d'affaires	269,1	267,7	(1,3)	-0,5%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	16,0	24,0	8,1	50,4%
Autre chiffre d'affaires	0,1	0,1	(0,0)	-33,8%
Eliminations et résultats non affectés	(2,5)	(2,0)	0,5	-21,1%
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	719,7	710,8	(8,9)	-1,2%
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	146,9	125,3	(21,6)	-14,7%
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(2,4)	(0,7)	1,7	
Résultat de cession de filiales et participations	-	-	-	
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	144,5	124,6	(19,9)	-13,7%
Résultat financier	1,5	22,7	21,2	
Variation de juste valeur de l'actif financier Canal + France	-	-	-	
Part dans les sociétés mises en équivalence	-	(0,0)	(0,0)	
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies	146,0	147,3	1,3	0,9%
Impôt sur le résultat des activités poursuivies	(54,5)	(52,9)	1,6	
Résultat net des activités poursuivies	91,5	94,4	2,9	3,2%
Résultat net	91,5	94,4	2,9	3,2%
Part des minoritaires	(0,0)	(0,0)	(0,0)	
Résultat net part du Groupe	91,5	94,4	2,9	3,1%



Détail des contributions du segment – Antenne M6

En M€	30/06/2011			30/06/2012			variation 2012/2011		
	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)
Chaîne M6 *	401,7	357,9	110,0	387,0	343,9	80,3	(14,7)	(14,0)	(29,8)
Filiales de production audiovisuelle et cinématographique	57,6	3,9	3,4	62,2	7,6	4,2	4,6	3,8	0,8
Eliminations intra-segment	(78,7)	0,0	0,0	(79,1)	0,0	0,0	(0,3)	0,0	0,0
Total Antenne M6	380,6	361,8	113,4	370,0	351,5	84,4	(10,5)	(10,2)	(29,0)

* y.c. M6 Publicité (régie)

Présentation analytique des contributions du segment – Antenne M6



En M€	30/06/2011	30/06/2012	Variation 2012 / 2011	
			En M€	En %
Recettes nettes diffuseurs	297,5	288,3	(9,3)	-3,1%
Coût de la grille	(159,9)	(178,7)	(18,8)	11,8%
Marge Brute de la grille	137,7	109,6	(28,1)	-20,4%
En %	0,5	0,4		
Autres charges d'exploitation de la chaîne nettes des recettes annexes	(33,6)	(35,0)	(1,4)	4,2%
Commissions hors segment nettes du coût de la régie non affecté à M6	6,0	5,7	(0,3)	-5,0%
Résultat opérationnel courant (EBITA) des autres filiales de l'Antenne M6	3,4	4,2	0,8	23,1%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	113,4	84,4	(29,0)	-25,6%

Recettes nettes diffuseurs = chiffre d'affaires net facturé – taxes – coûts de diffusion – charges de la régie publicitaire (quote-part)

Détail des contributions des segments – Chaînes numériques, Diversifications et Droits Audiovisuels

En M€	30/06/2011			30/06/2012			variation 2012/2011		
	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)
Total Chaînes Numériques	90,5	88,8	20,0	93,4	91,5	18,8	2,9	2,7	(1,2)
Total Diversifications & Droits Audiovisuels	281,3	269,1	16,0	287,7	267,7	24,0	6,5	(1,3)	8,1



Tableau de financement consolidé simplifié

En M€

	30 juin 2011	30 juin 2012	Variation (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	180,9	171,9	(9,0)
Variation de BFR d'exploitation	(43,7)	(25,8)	17,9
Impôt	(64,5)	(39,6)	24,9
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	72,7	106,5	33,8
Acquisitions & cessions de sociétés	(9,1)		
Investissements "récurrents"	(36,1)	(50,4)	
Dividendes reçus de Summit	7,5		
Transaction Summit		24,8	
Autres	(1,6)	0,2	
Flux de trésorerie des activités d'investissements	(37,7)	(25,4)	12,3
Distribution de dividendes	(128,3)	(125,9)	
Rachat d'actions propres	-	(10,0)	
Stade de Bordeaux	-	(20,0)	
Autres	(2,3)	(2,8)	
Flux de trésorerie des activités de financement	(130,6)	(158,7)	(28,1)
Effet des écarts de conversion de trésorerie	-	0,1	0,1
Variation globale de trésorerie	(95,7)	(77,5)	
Trésorerie à l'ouverture	376,9	328,6	(48,3)
Trésorerie à la clôture	281,3	251,1	(30,2)
<i>Trésorerie nette de clôture</i>	282,4	254,6	(27,8)