PRESENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2012

20 février 2013

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. Introduction

2. Télévision

3. Diversifications et Droits Audiovisuels

4. Perspectives

5. Comptes

6. Annexes

1.INTRODUCTION

Les faits marquants de 2012

Contraction du marché publicitaire

TELEVISION

Renforcement des programmes

Gains de parts de marché publicitaire

DIVERSIFICATIONS

- Rationalisation du portefeuille de diversifications

- Poursuite du développement numérique

Renforcement concurrentiel

Crise économique

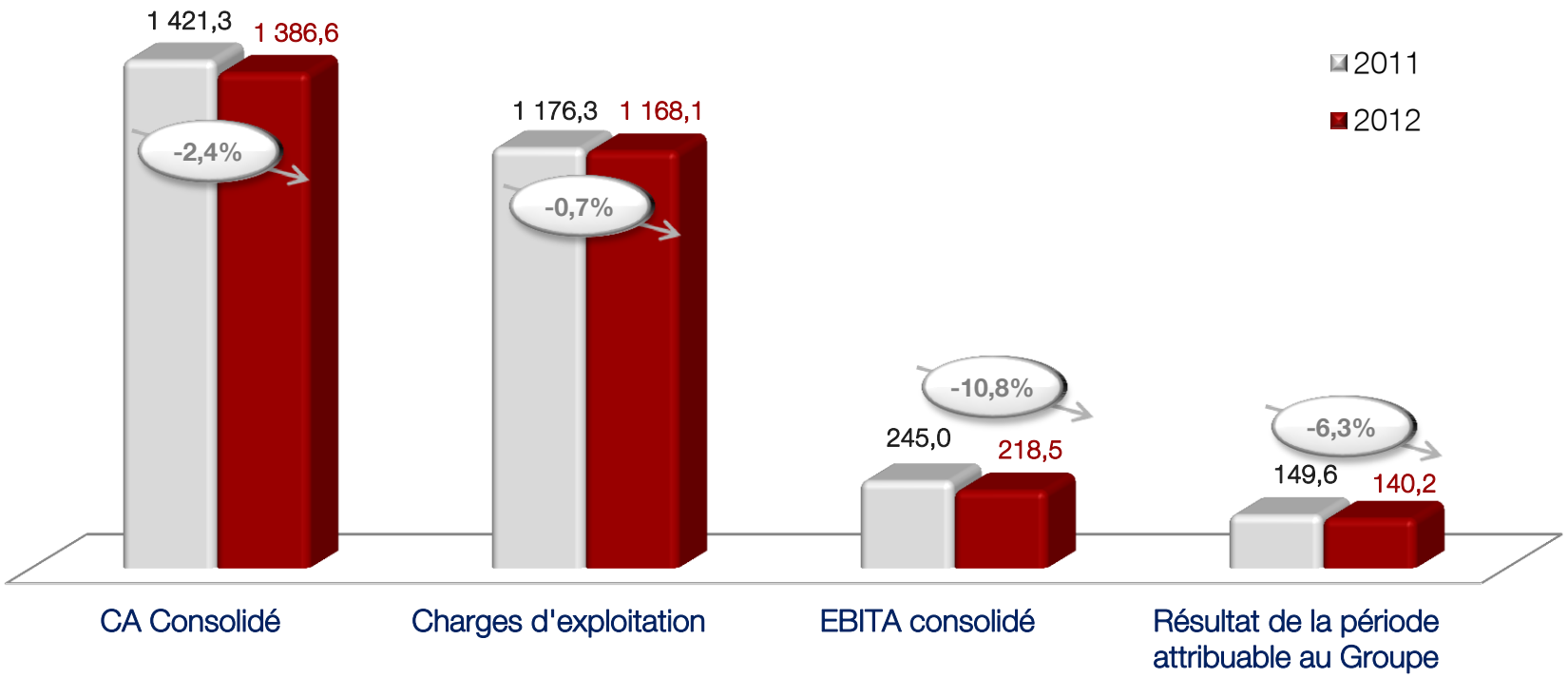
Une rentabilité préservée :

Marge opérationnelle courante de 15,8%
Marge nette de 10,1%

Contraintes réglementaires et pression fiscale

M6 résiste malgré la crise grâce à l'efficacité de son modèle stratégique

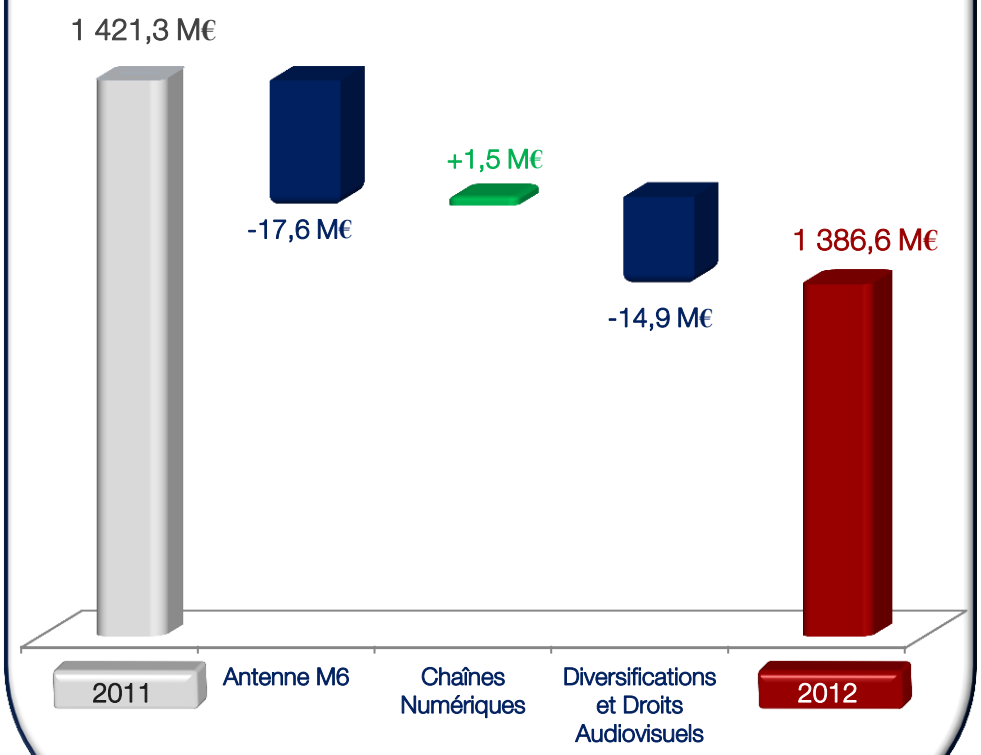
Chiffres clés (M€)



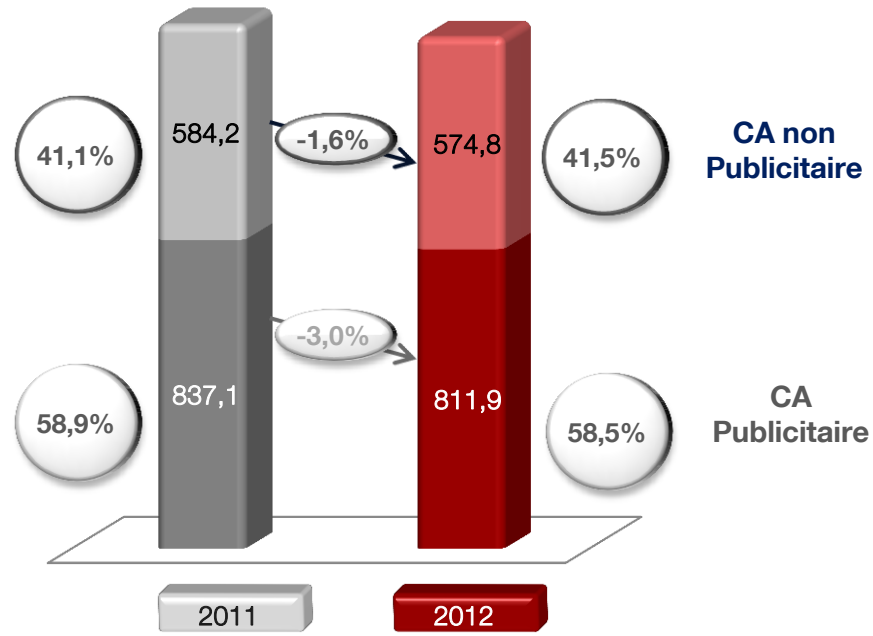
Marge opérationnelle courante		Marge nette	
17,2%	15,8%	10,5%	10,1%

Un chiffre d'affaires consolidé de 1386,6 M€

Evolution de la contribution au CA consolidé

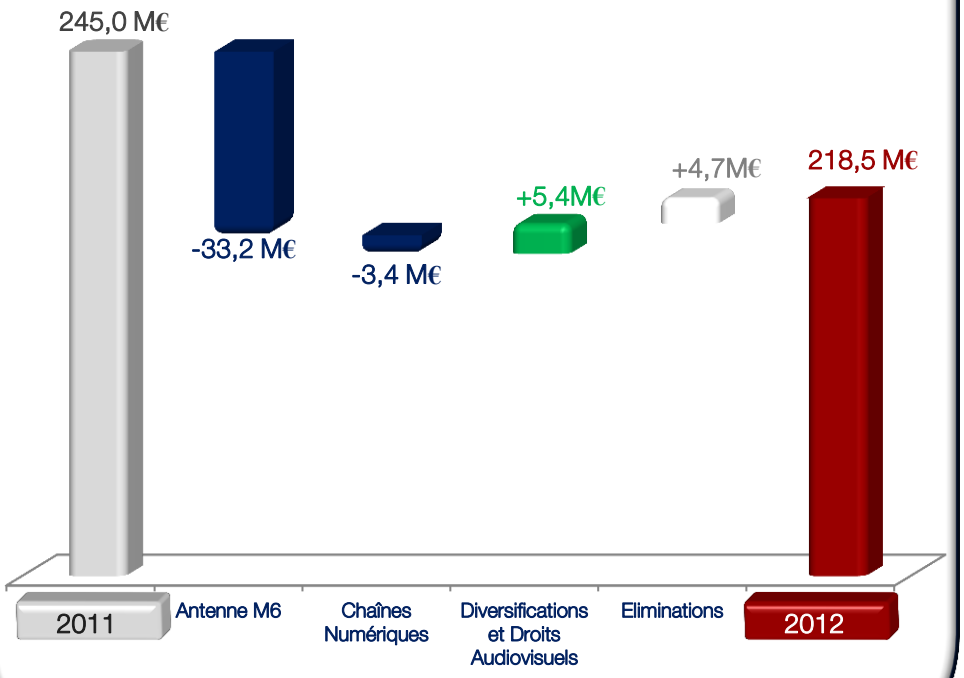


Répartition des revenus publicitaires et non publicitaires



Un EBITA consolidé de 218,5M€

L'activité Télévision recule mais les diversifications progressent



Les activités de diversifications voient leurs marges croître

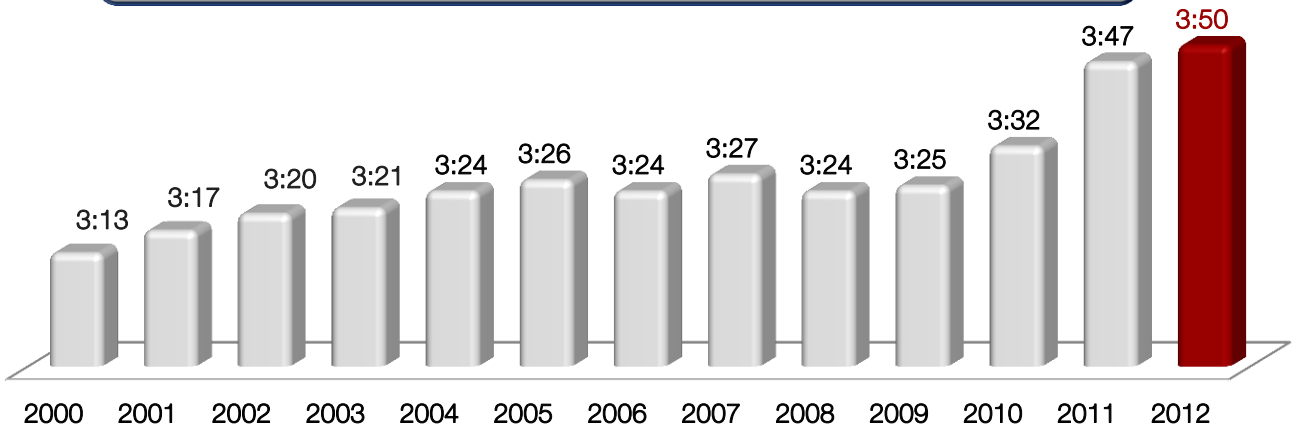
	2011	2012	
Antenne M6	25,6%	21,5%	-4,1pts
Ch. Numériques	18,6%	16,6%	-2,0pts
Droits Audio.	3,8%	3,3%	-0,5pt
M6 Web	33,8%	36,2%	+2,3pts
M6 Interactions	17,7%	41,1%	+23,5pts
VENTADIS	4,4%	4,8%	+0,4pt
F.C.G.B.	-22,7%	-16,5%	+6,2pts

2.TELEVISION

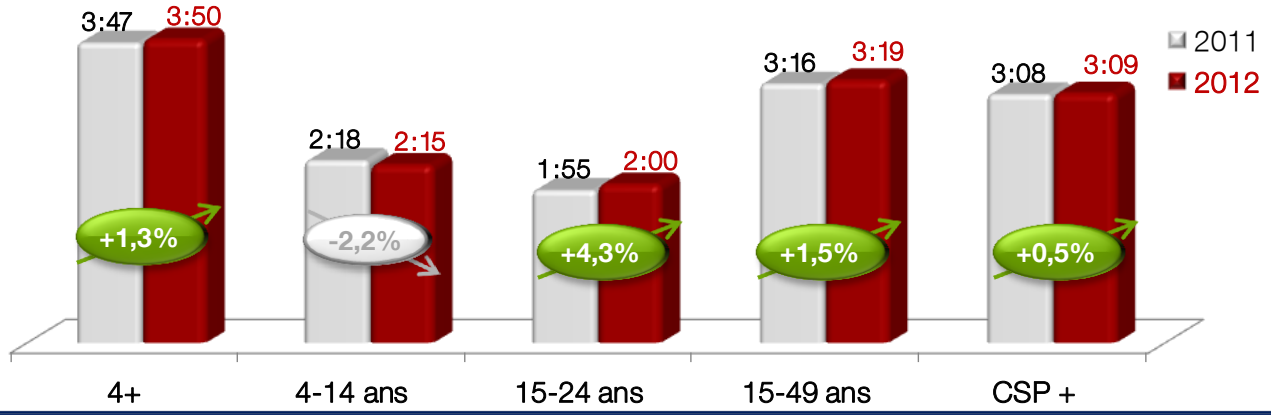
Audiences

La télévision est un média de plus en plus consommé : la durée d'écoute a atteint un record historique en 2012

Evolution de la durée d'écoute par individu



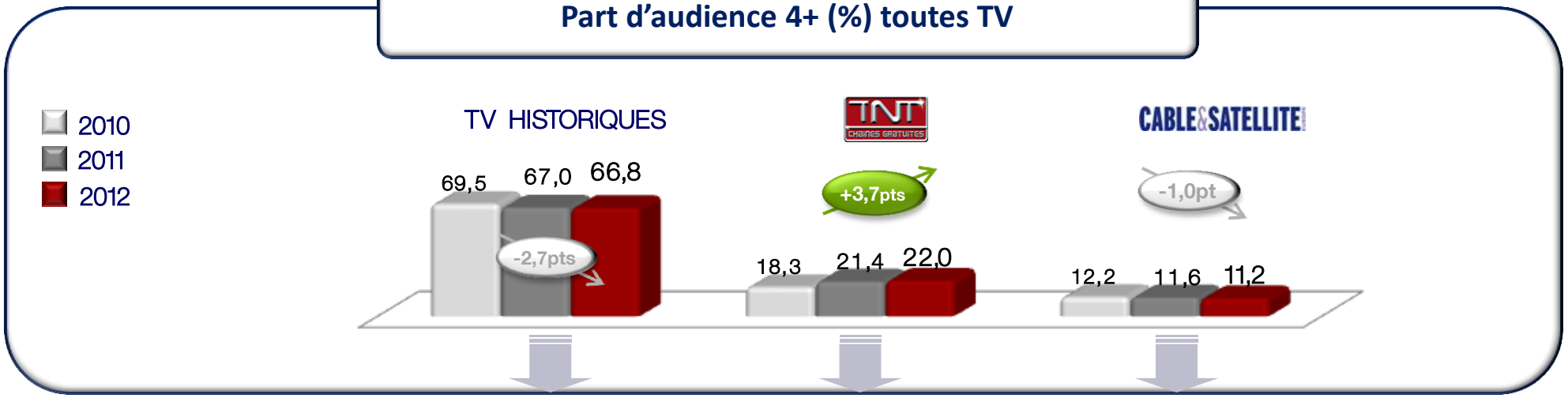
Evolution de la durée d'écoute par tranche d'âge



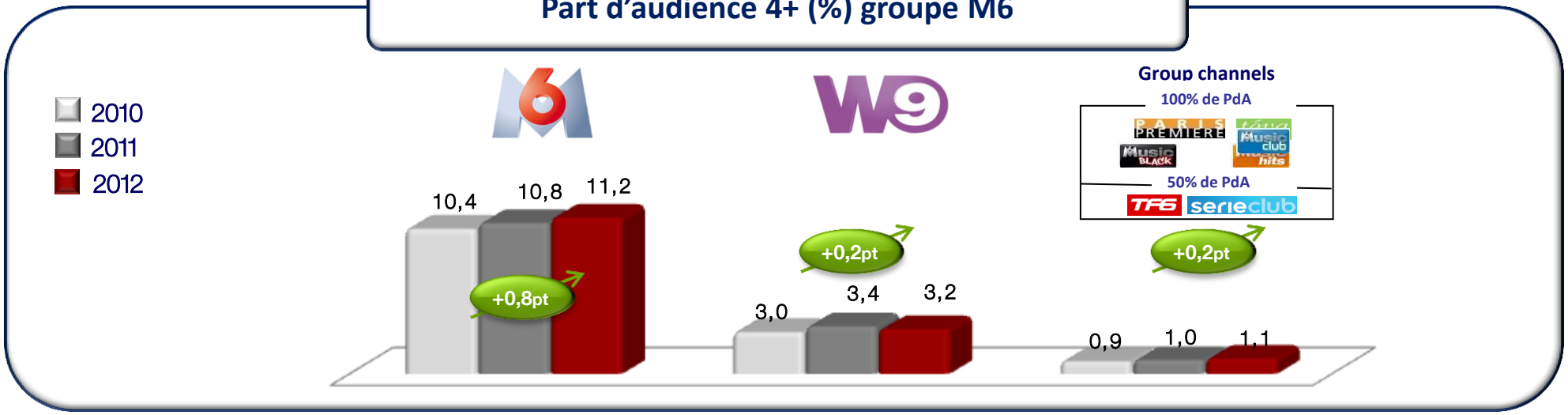
Source : Médiamétrie

Dans un paysage de plus en plus fragmenté, les chaînes du groupe progressent dans tous les univers TV

Part d'audience 4+ (%) toutes TV



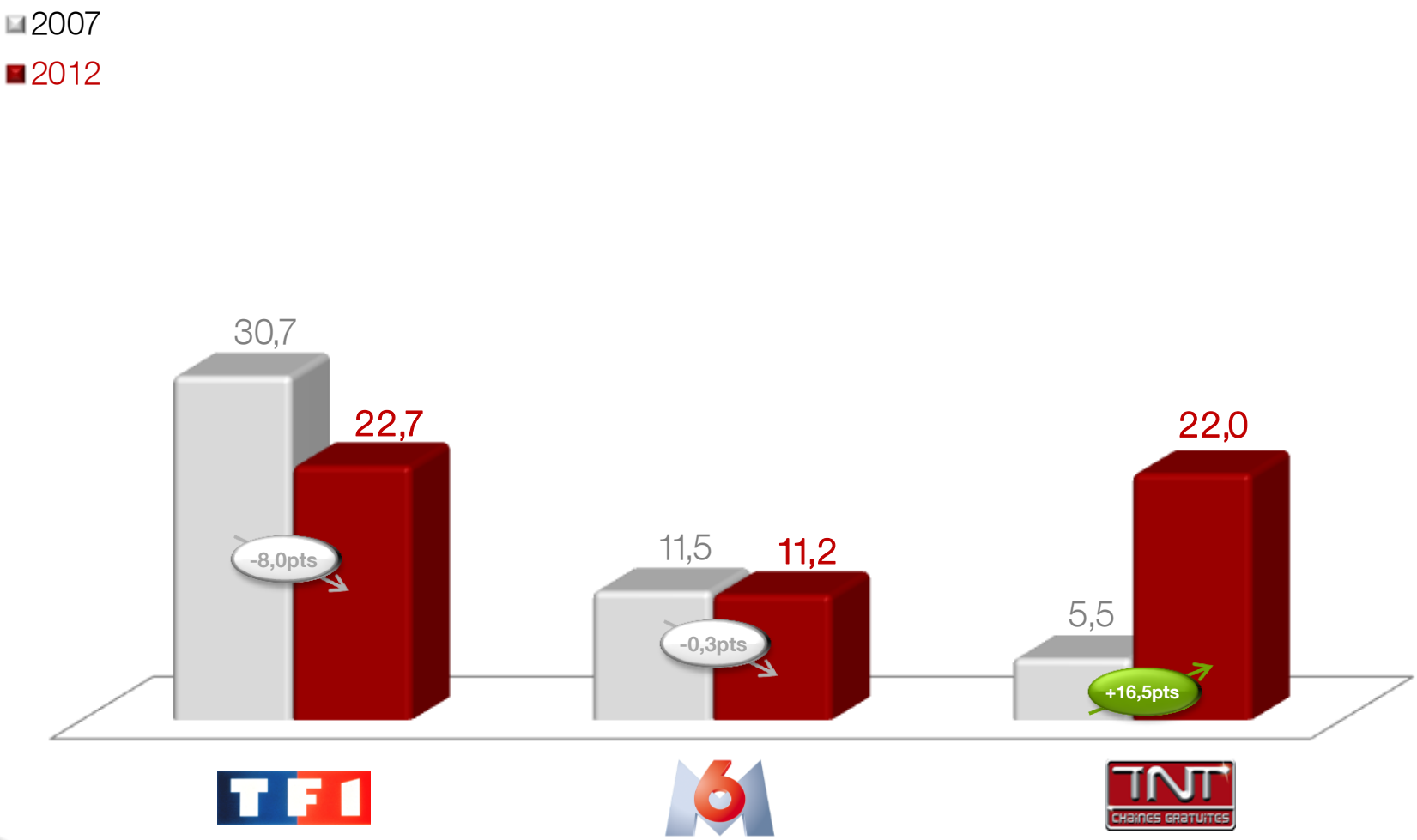
Part d'audience 4+ (%) groupe M6



Sources : Médiamétrie / MediaCabSat Médiamat thématik / Fichiers Médiaplanning

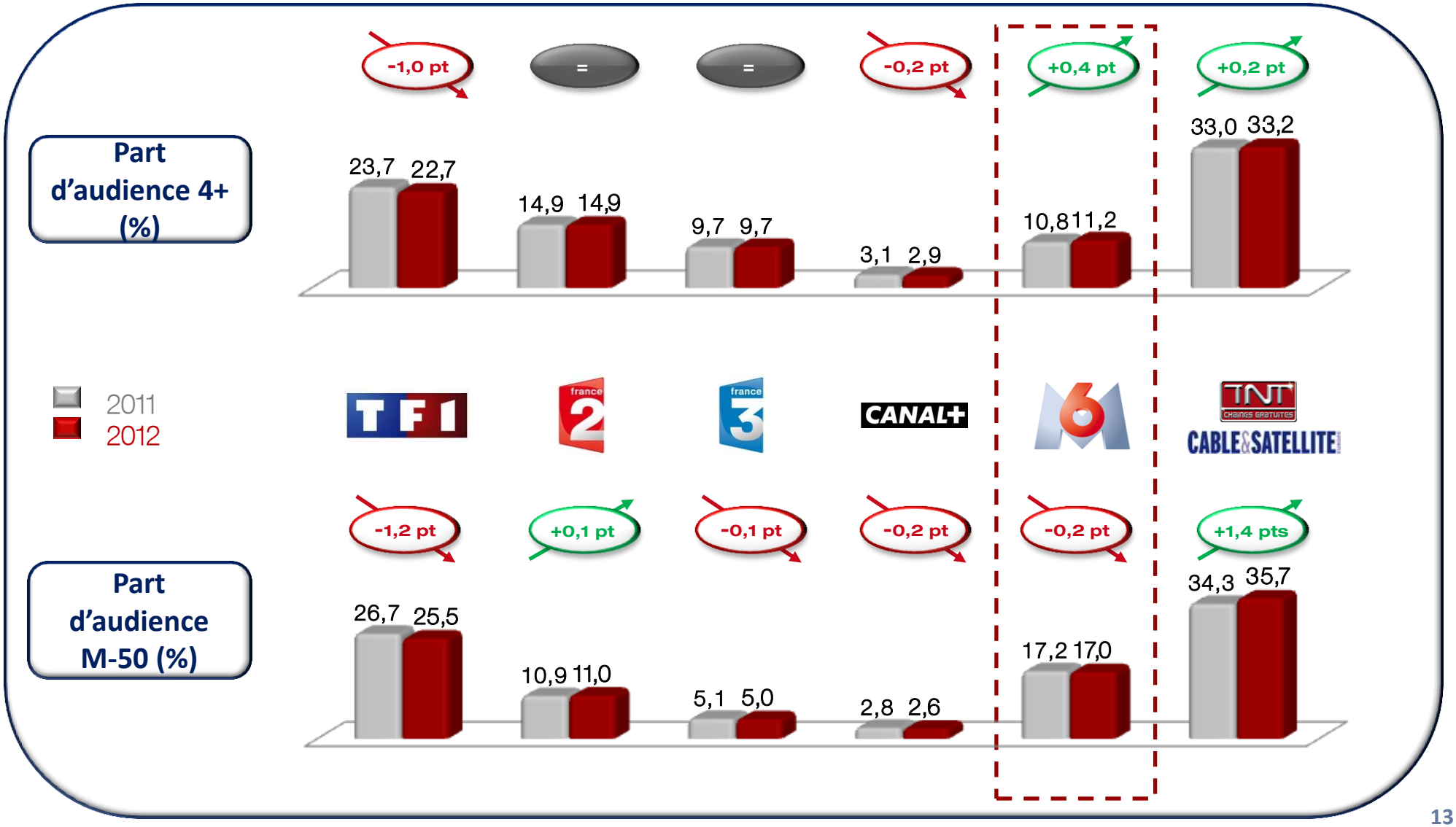
En 5 ans, M6 est la chaîne historique qui a le mieux résisté à la montée des chaînes TNT

Part d'audience 4+ (%)



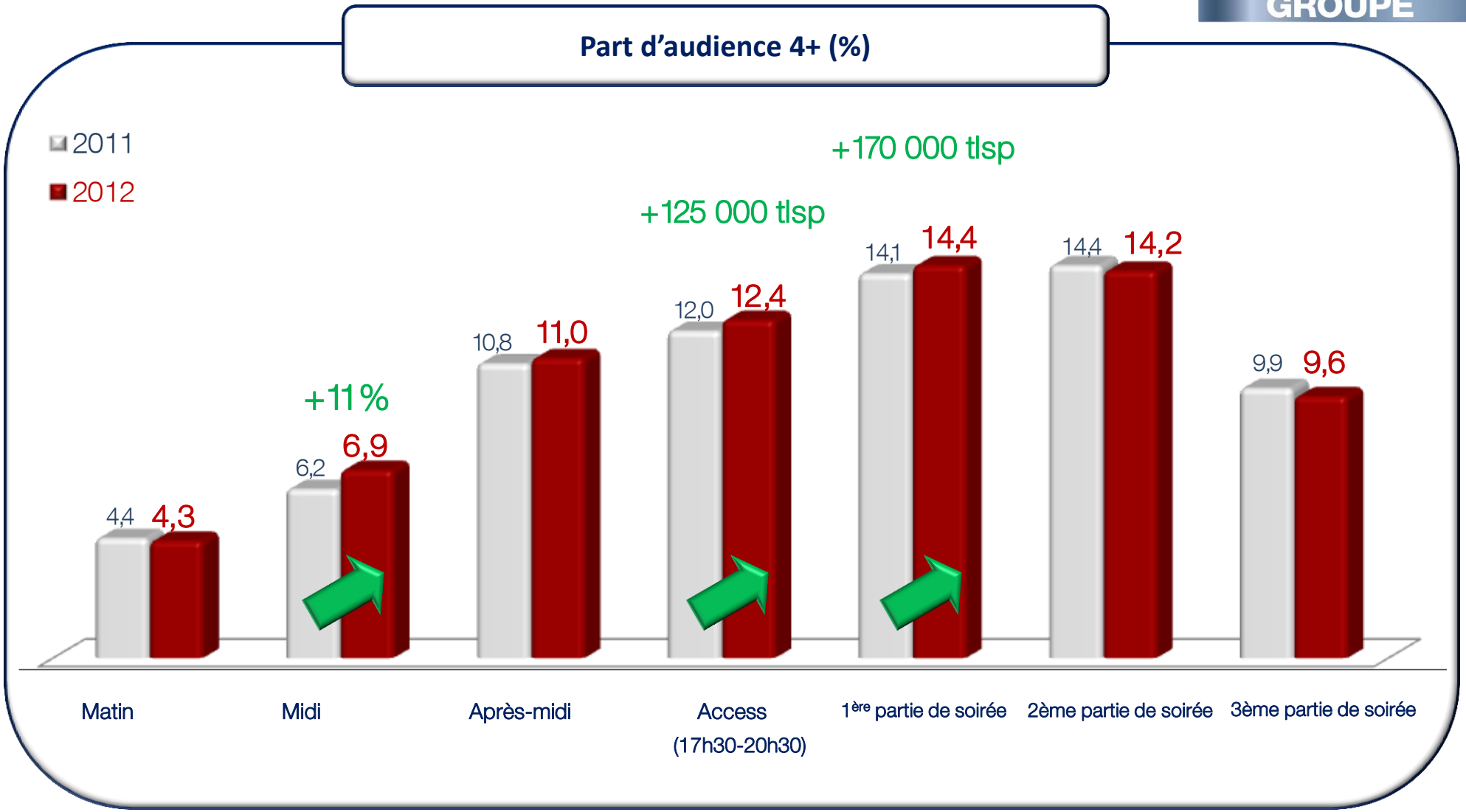
Source : Médiamétrie

2012 : M6 reste la seule grande chaîne en croissance en 4+



Source : Médiamétrie

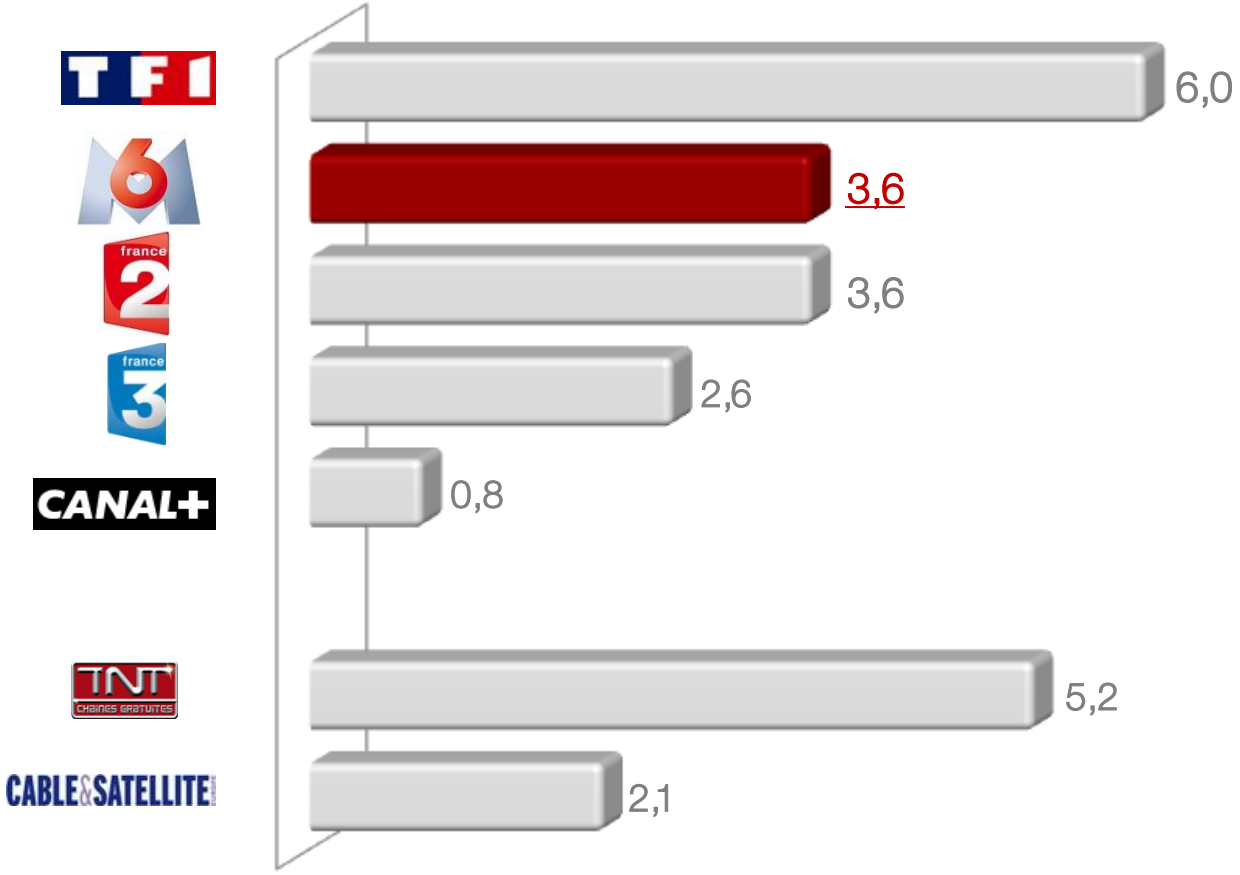
M6 a progressé via les tranches horaires les plus stratégiques



Source : Médiamétrie

En 2012, M6 confirme sa place de 2ème chaîne ex-aequo la plus puissante en première partie de soirée

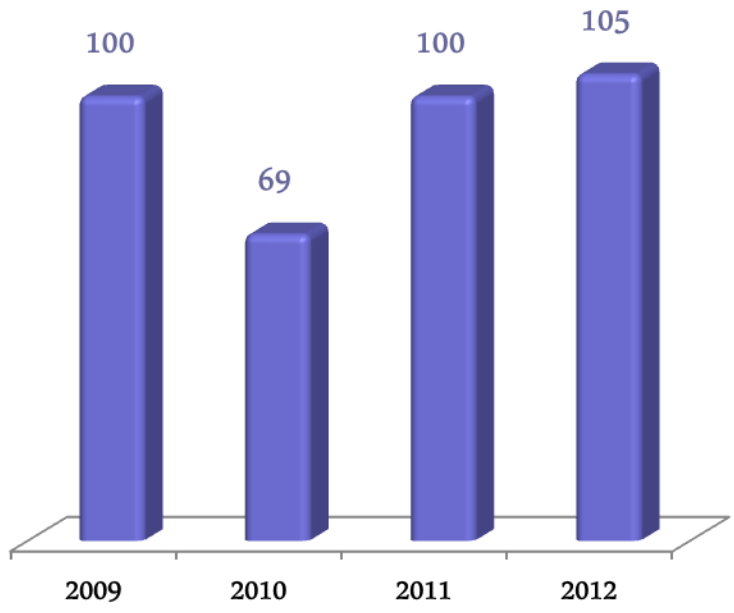
Audience en prime en 2012 (en millions) – Tranche horaire 20h55-22h40



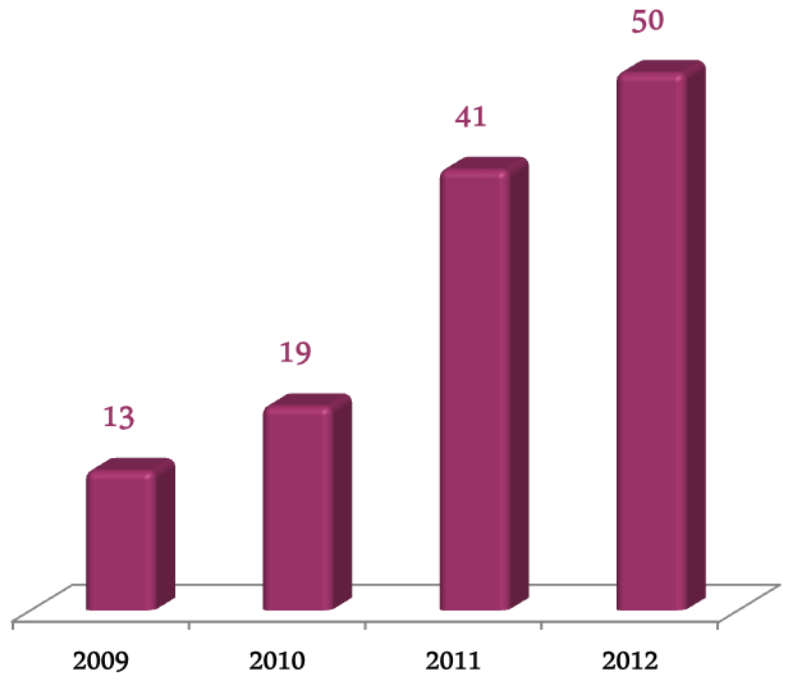
Source : Médiamétrie

En 2012, le nombre de soirées où M6 a été leader auprès de l'ensemble du public a de nouveau progressé

Nombre de fois où M6 > 4 M° en prime



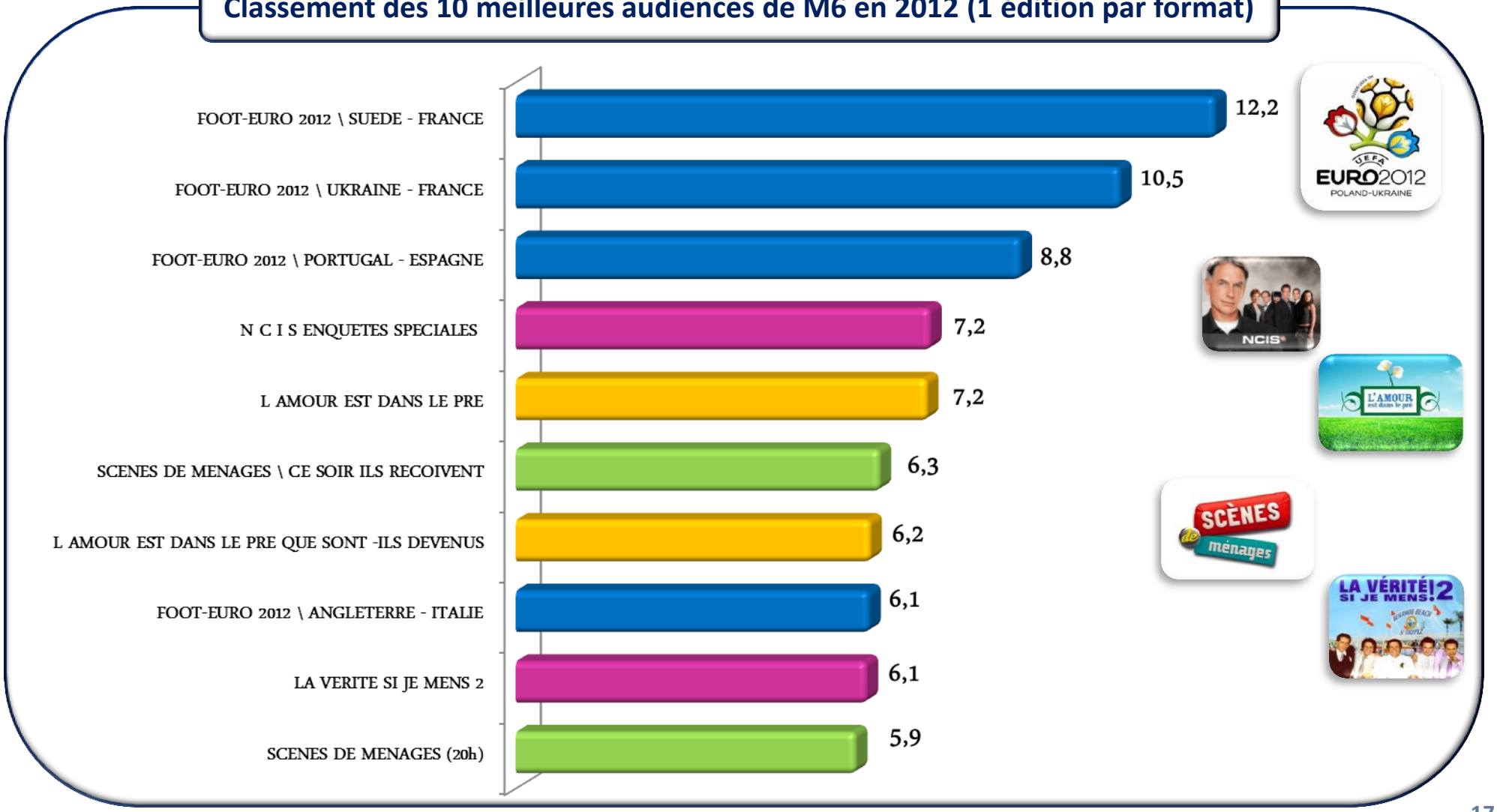
Nombre de soirées où M6 leader 4+



Source : Médiamétrie

L'Euro 2012 de football a permis à M6 de réaliser des audiences historiques

Classement des 10 meilleures audiences de M6 en 2012 (1 édition par format)



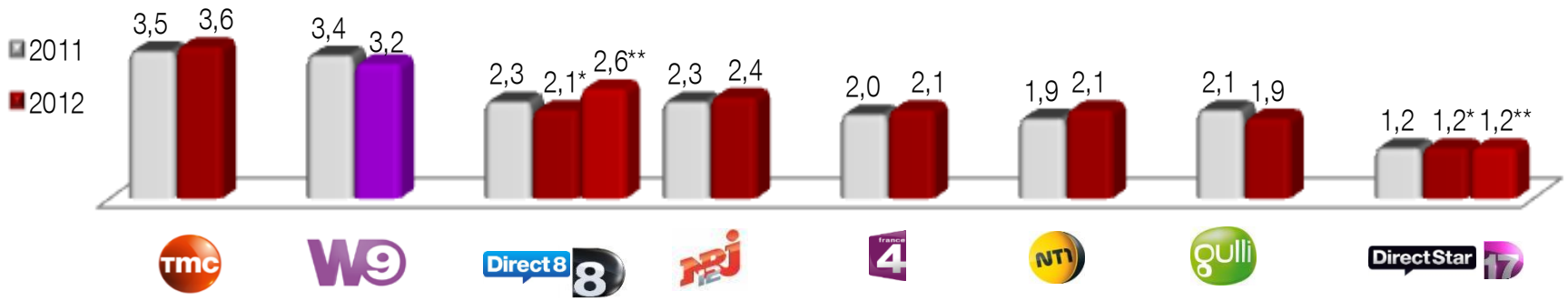
Source : Médiamétrie

TELEVISION

Audiences - TNT

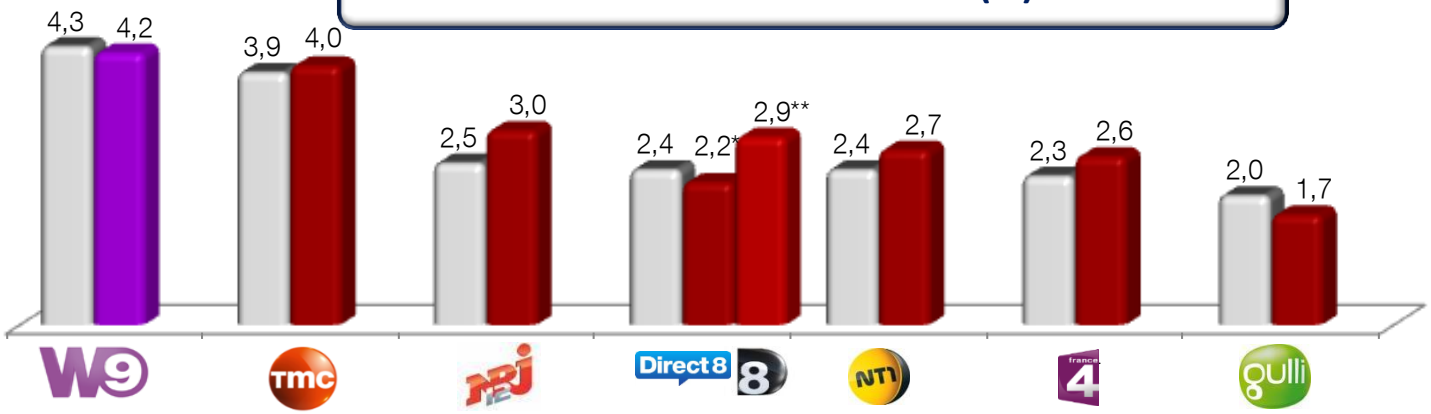
En 2012, malgré une érosion en 4+, W9 préserve son leadership M-50 dans l'univers TNT

Part d'audience 4+ (%)



*Direct 8 et DirectStar du 2/01/12 au 7/10/12
**D8 et D17 du 8/10/12 au 30/12/12

Part d'audience M-50 (%)



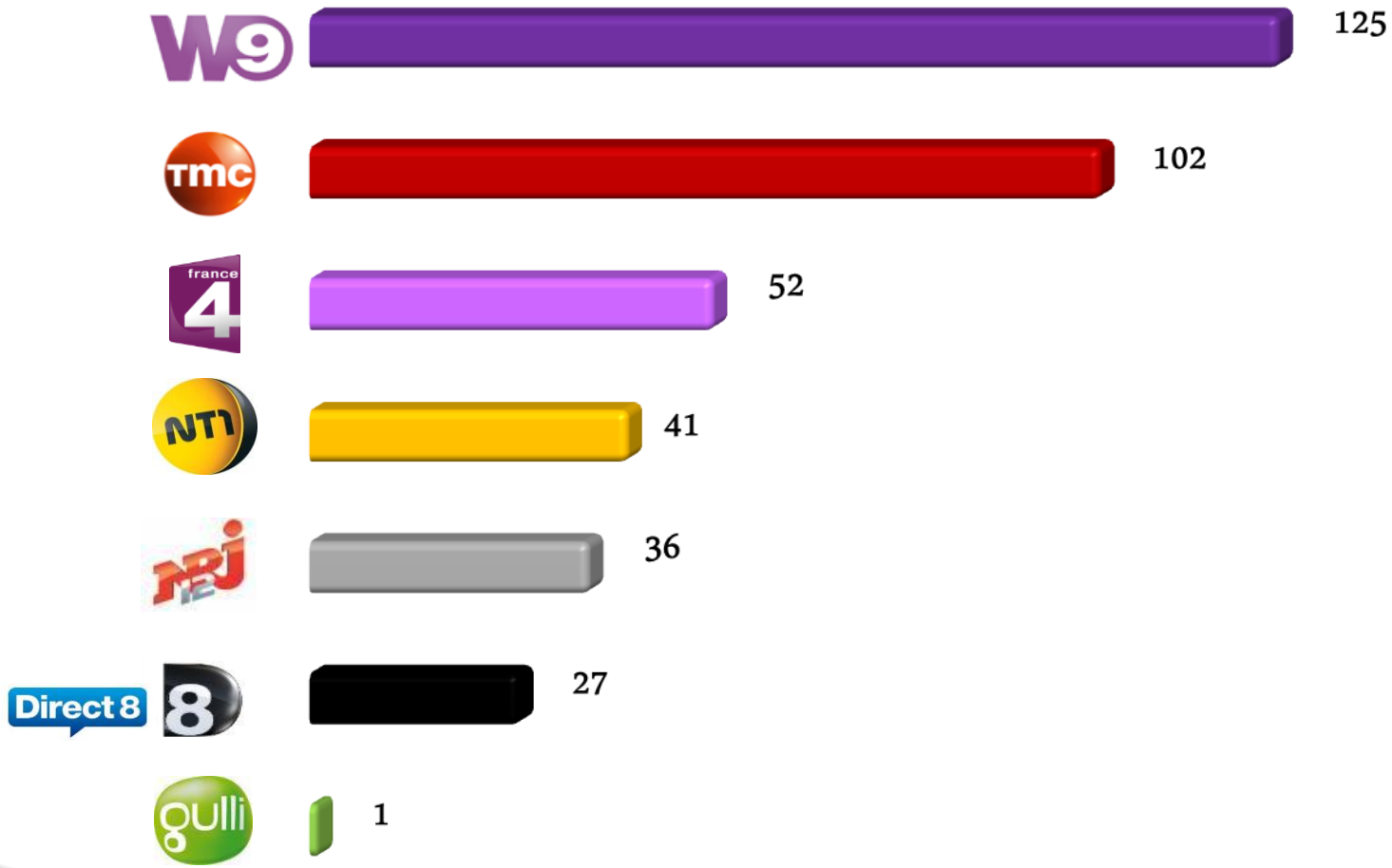
*Direct 8 du 2/01/12 au 7/10/12
**D8 du 8/10/12 au 30/12/12

Source : Médiamétrie

W9 est la chaîne qui a été le plus souvent leader TNT en soirée en 2012

Nombre de soirées de leadership TNT (4+)

20h50-22h30

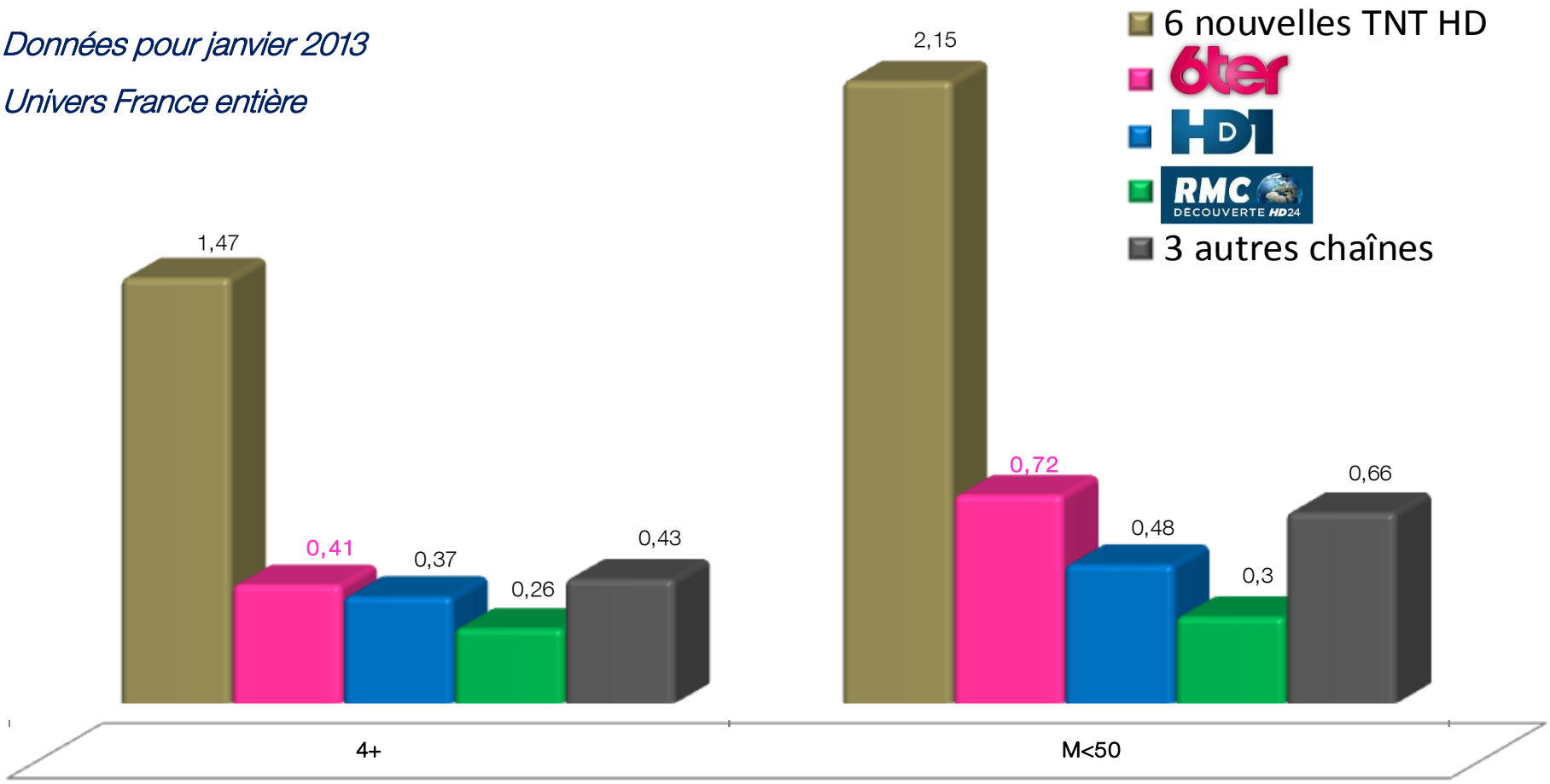


En janvier, 6ter est leader des nouvelles chaînes TNT dont les performances sont globalement limitées

Parts d'audience des nouvelles chaînes TNT (3h-27h)

Données pour janvier 2013

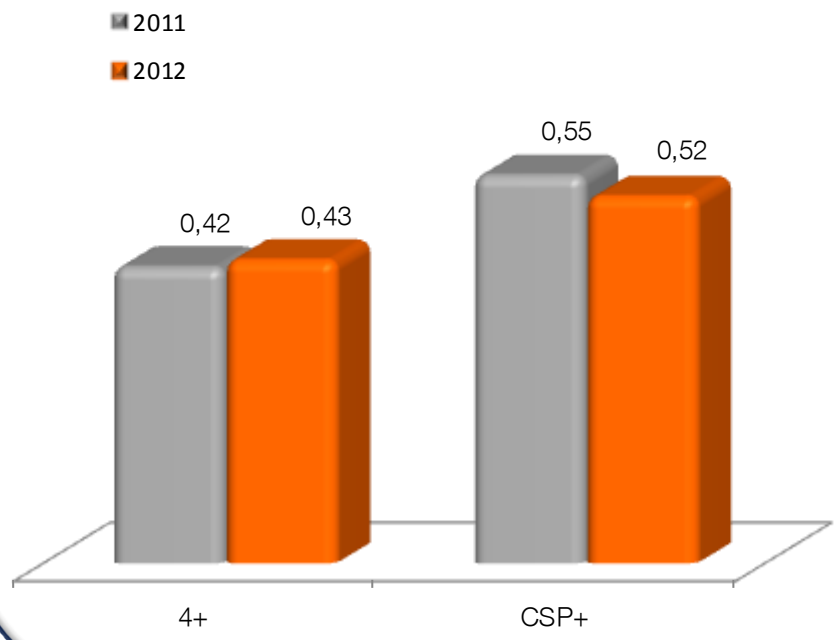
Univers France entière



PARIS PREMIERE maintient ses performances

Parts d'audiences nationales
(hors été)

- Initialisation : 32% des foyers équipés TV



Classements

- 5ème chaîne payante auprès de l'ensemble du public (3ème généraliste)
- 4ème chaîne payante auprès des CSP+

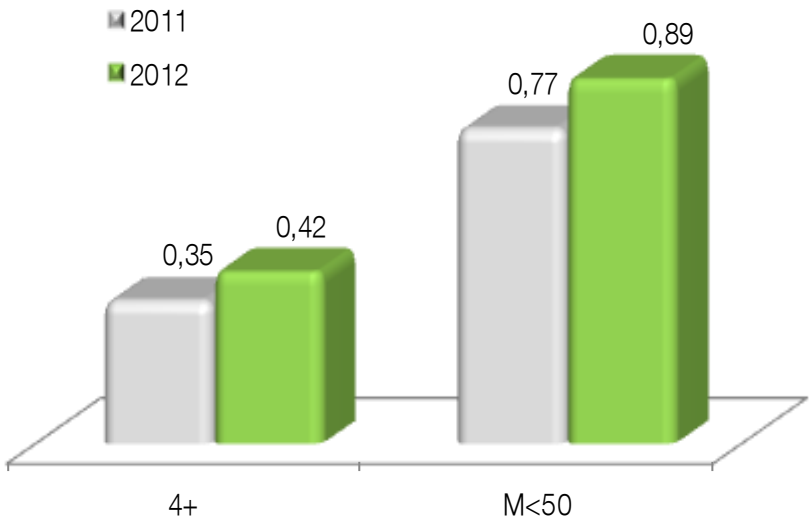
Programmes

Source : fichiers Médiaplanning janvier-juin + septembre-décembre 2012

TEVA réalise sa meilleure année en 4+ et auprès des M<50

Parts d'audiences nationales

- Initialisation : 40% des foyers équipés TV

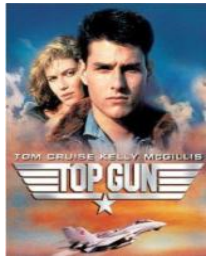


Classements

- 6ème chaîne payante auprès de l'ensemble du public (4ème généraliste)
- Leader des chaînes payantes auprès des M<50

Programmes

LE GÂTEAU DE MES Rêves



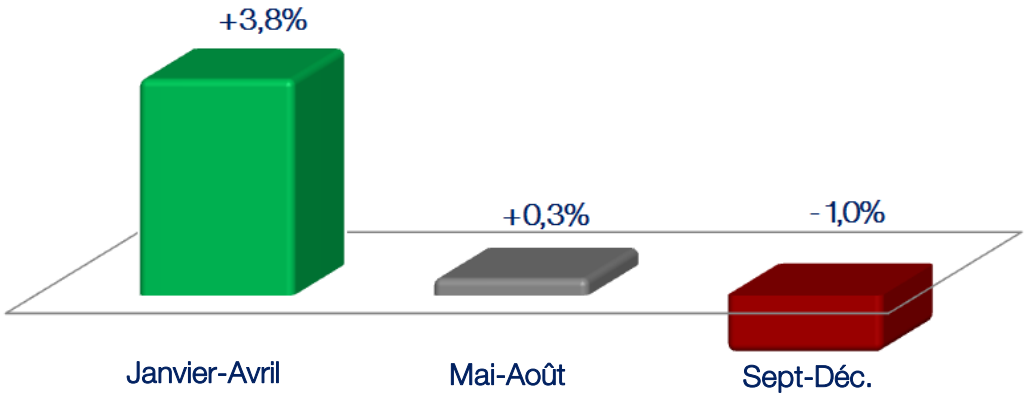
Source : Médiamat Thématik' janvier-juin + septembre-octobre 2012

TELEVISION

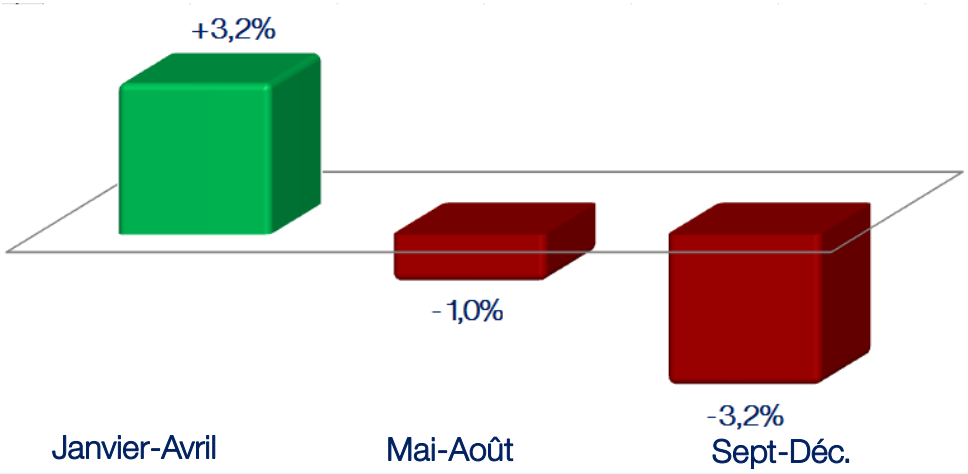
Marché publicitaire

Le marché publicitaire a subi un net ralentissement à partir de mai 2012

Evolution des investissements Plurimédia bruts par quadrimestre (en %) - 2012 vs 2011



Evolution du nombre d'annonceurs Plurimédia par quadrimestre (en %) - 2012 vs 2011

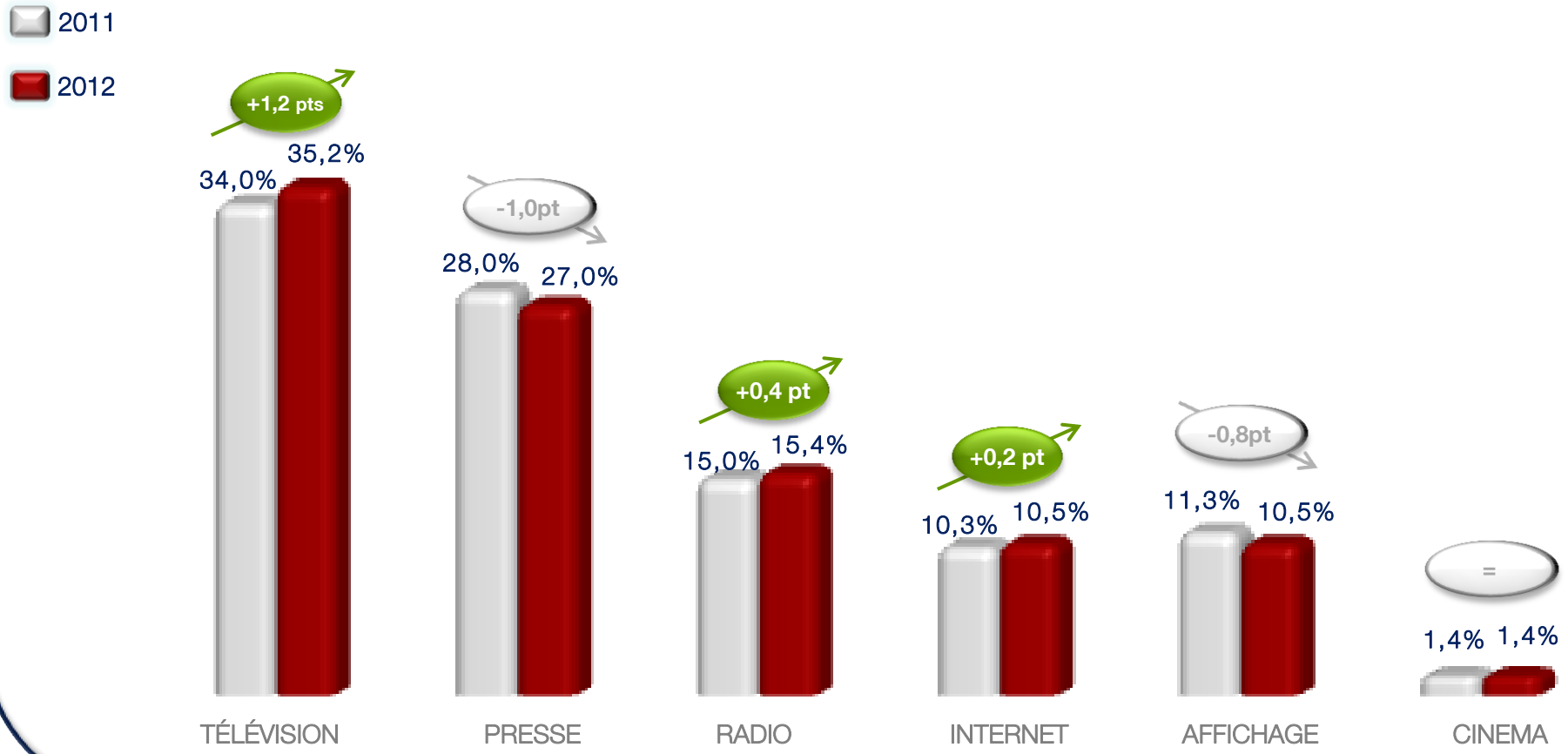


Source : Kantar Media

2012 : la Télévision augmente sa part de marché

Part de marché publicitaire brute par média (en %) - 2012 vs 2011

Total Plurimédia : 27 888 M€ bruts en 2012

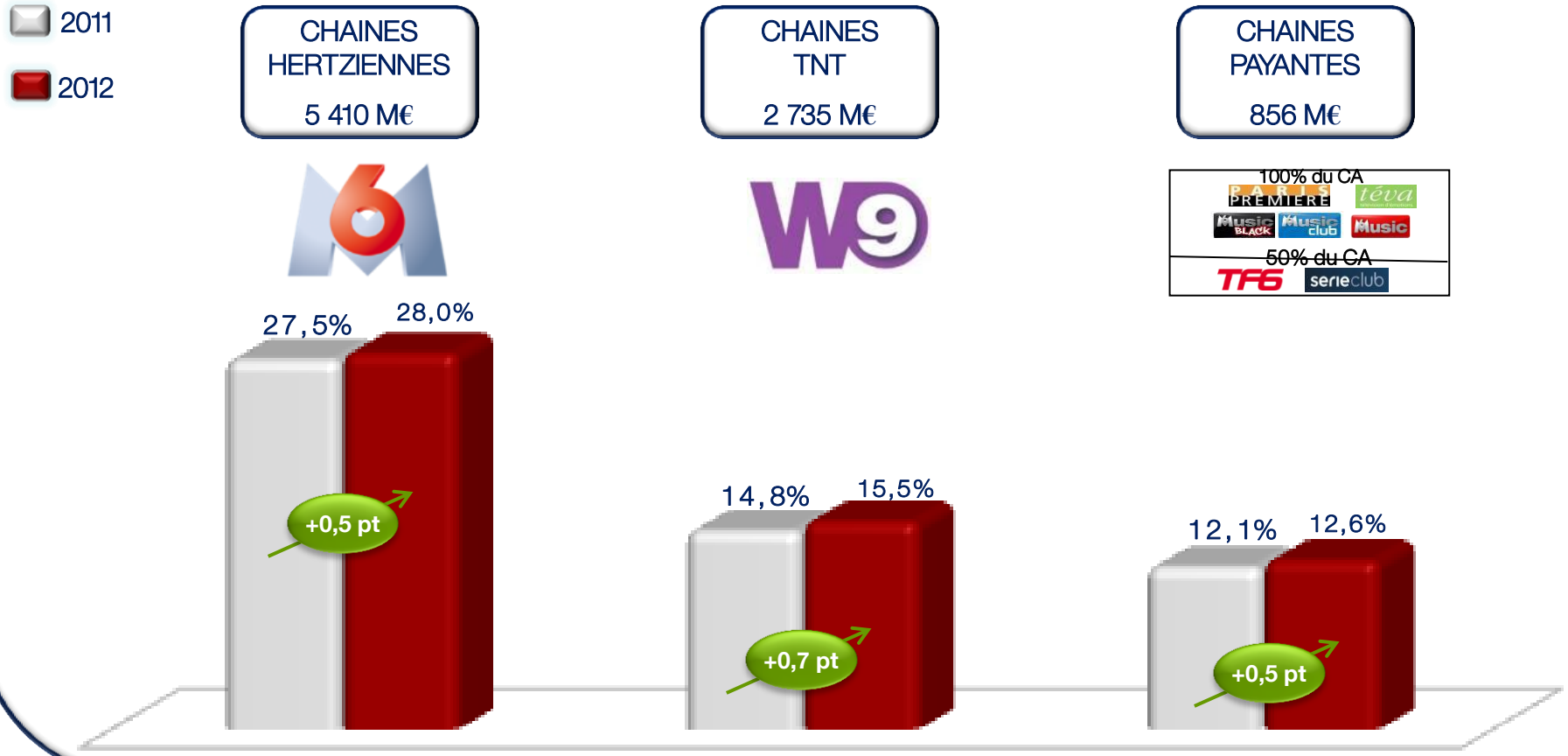


Source : Kantar Media / Univers constant 2012 vs 2011

Le Groupe M6 augmente sa part de marché publicitaire brute en 2012

Part de marché publicitaire brute du Groupe M6 dans chaque univers TV (en %)

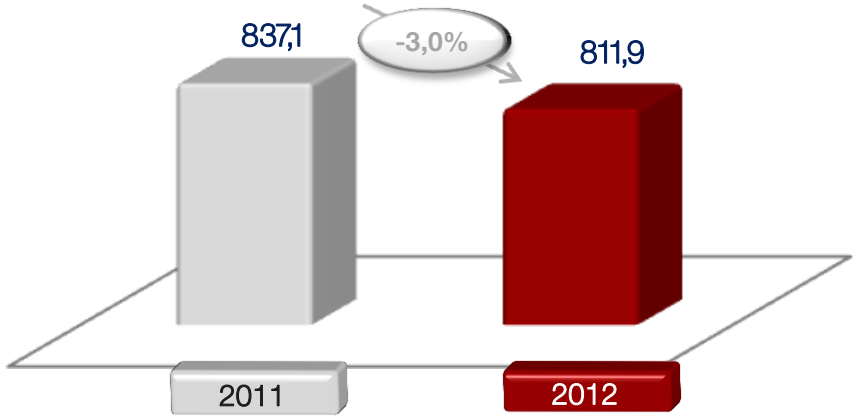
Total Télévision : 8 990 M€ bruts en 2012

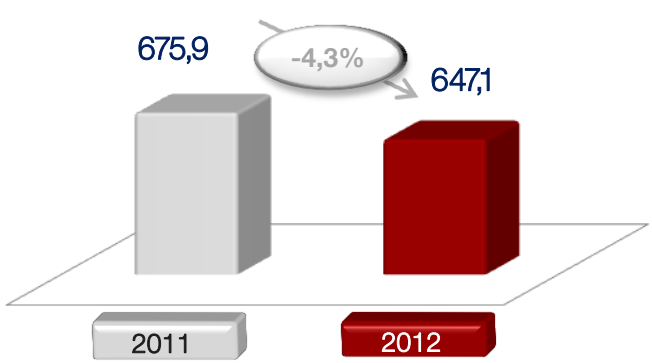


Source : Kantar Media – TV Espace classique

Le Chiffre d'affaires publicitaire net du Groupe M6 baisse de 3,0% en 2012

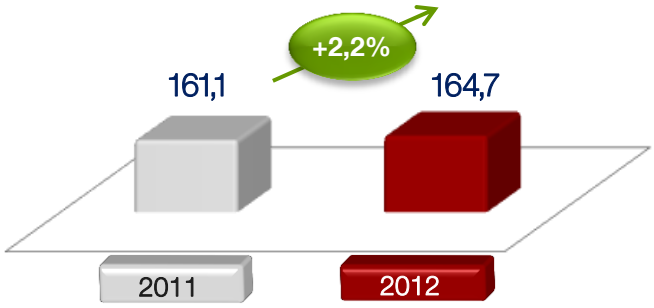
Chiffre d'Affaires publicitaire net du Groupe M6 (M€)





Autres activités

W9 6ter 100% du CA PARIS PREMIERE téva Music BLACK Music club Music 50% du CA TF6 serieclub Internet

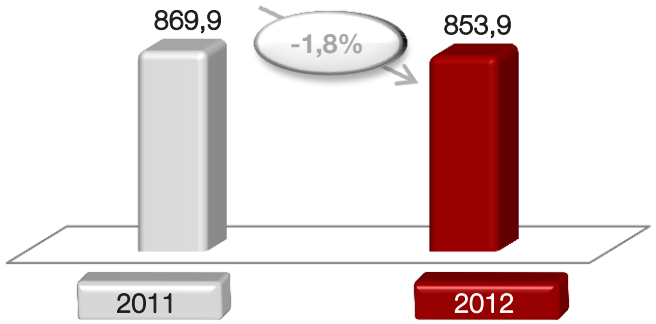


Source : M6

Le recul du marché publicitaire et l'Euro 2012 pèsent sur la rentabilité de l'activité télévision

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

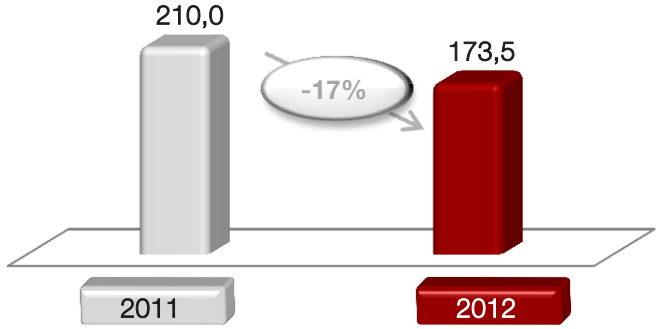
(Toutes chaînes confondues)



Toutes chaînes du groupe

EBITA (en M€)

(Toutes chaînes confondues)



Toutes chaînes du groupe

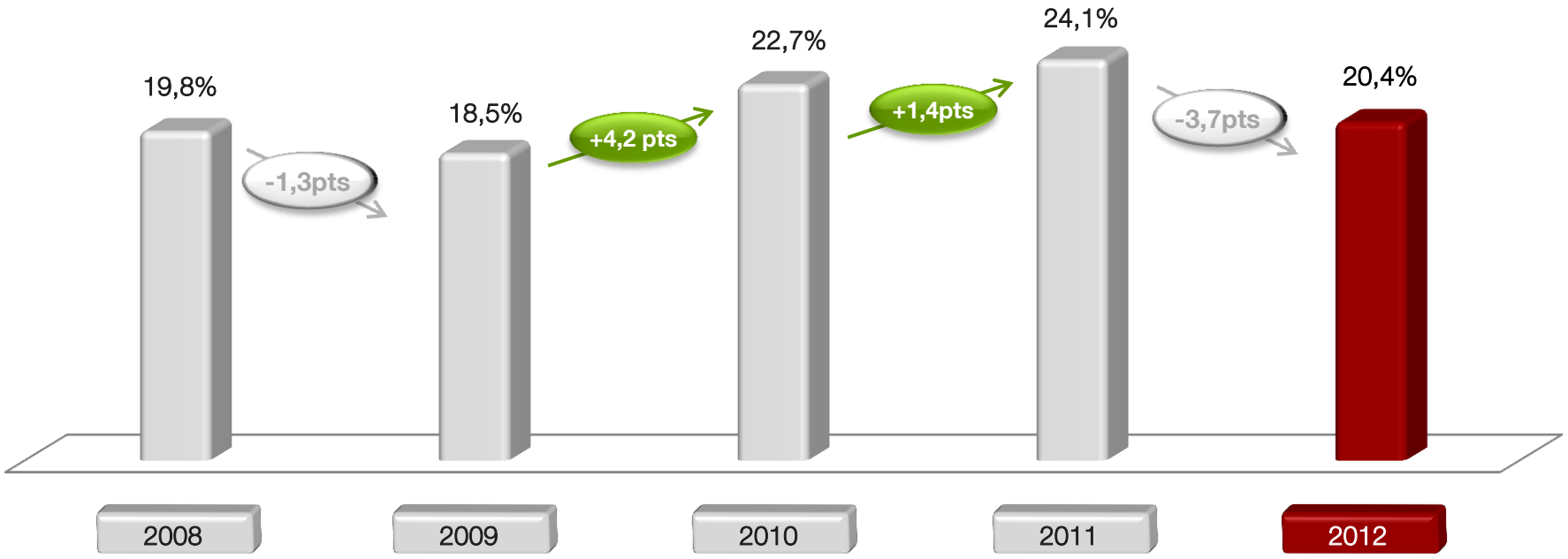
COUT DE GRILLE CHAINE M6

+3,9% Coût de grille Euro inclus

-1,3% Coût de grille hors Euro

Evolution de la marge opérationnelle de l'activité Télévision depuis 2008

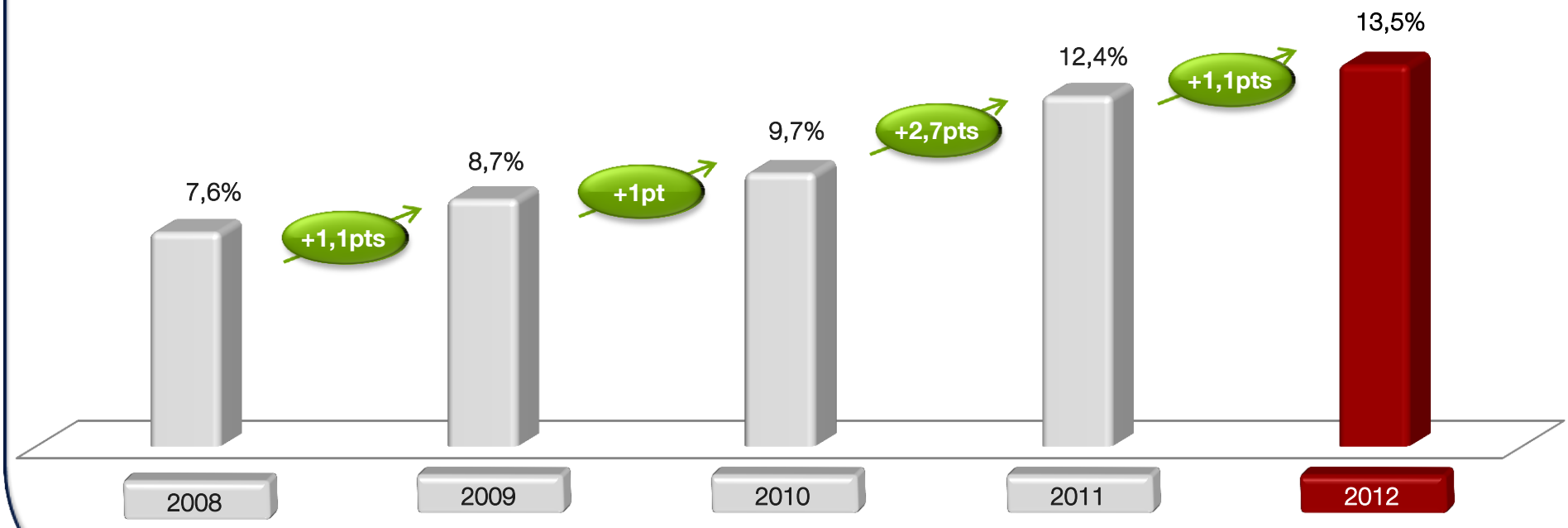
Toutes chaînes confondues



3.DIVERSIFICATIONS ET DROITS AUDIOVISUELS

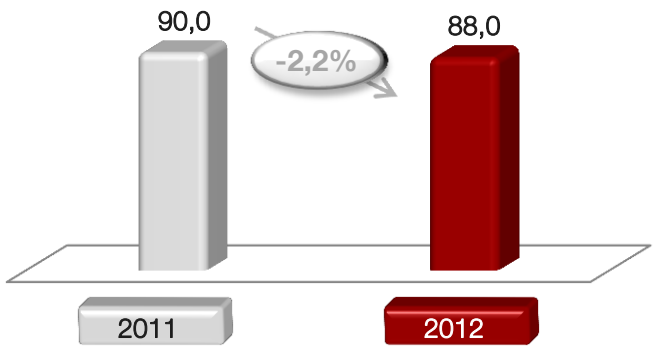
2008-2012 : Progression de la rentabilité des activités de diversifications

Evolution de la marge opérationnelles des activités de diversifications et droits audiovisuels (hors F.C.G.B.)

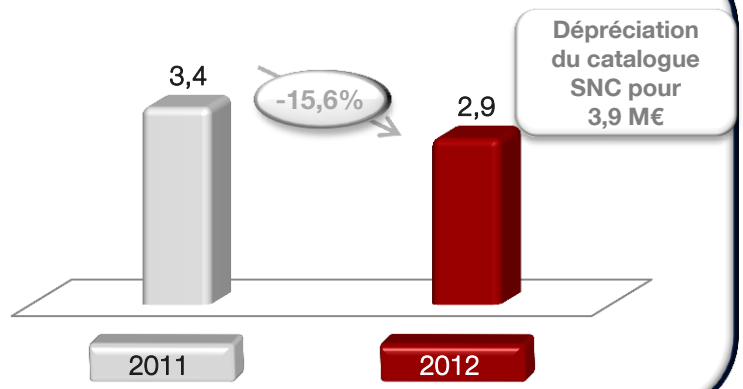


Droits Audiovisuels : un calendrier de sorties restreint

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (en M€)



MARGE

ELEMENTS CLES

Cinéma : un line up réduit

12 films vs.14 en 2011

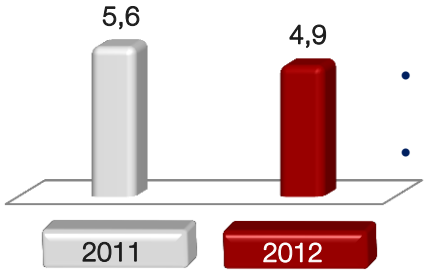
4,5 M d'entrées

570 952 entrées

860 150 entrées

Vidéo

Nombre de vidéos vendues
(hors VOD)

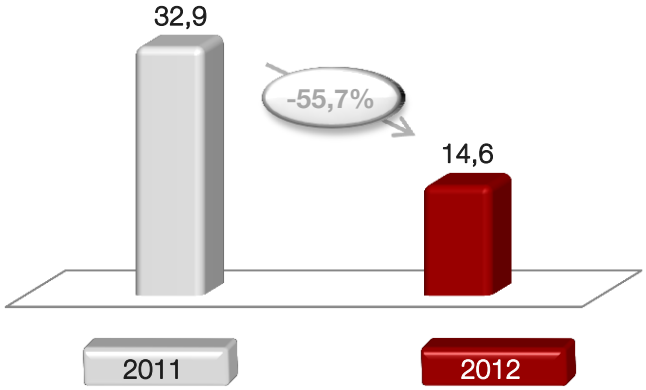


- Des ventes en baisse…
- … mais une rentabilité accrue

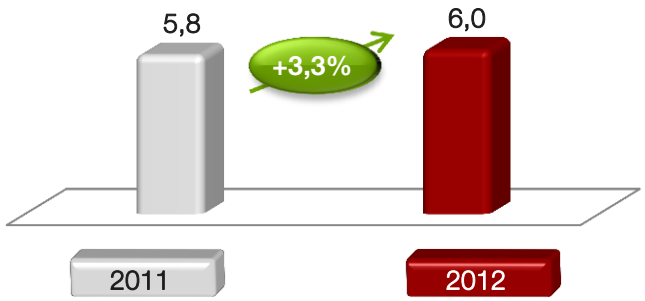
M6 Interactions : achèvement du recentrage de l'activité

=> Apport des activités de licences et merchandising à M6 Publicité (pôle Antenne M6)

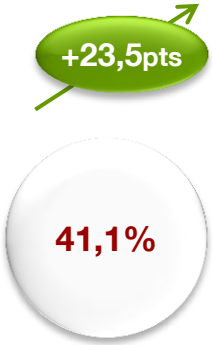
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (en M€)



MARGE



ELEMENTS CLES

Musique

Spectacles

Une année 2012 marquée par de nombreux succès

Activités arrêtées

- Collections
- Presse

Activités transférées vers le pôle Antenne M6

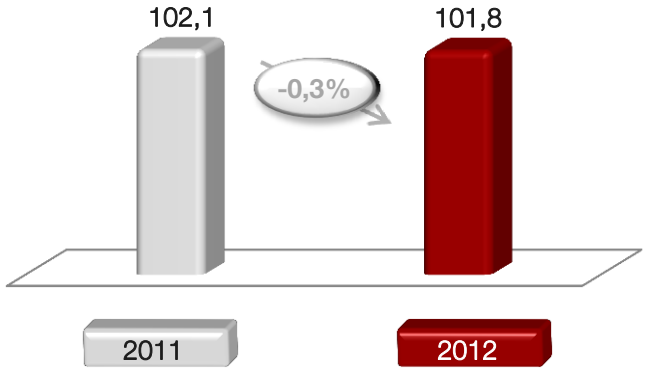
- **Merchandising**

- **Licences**

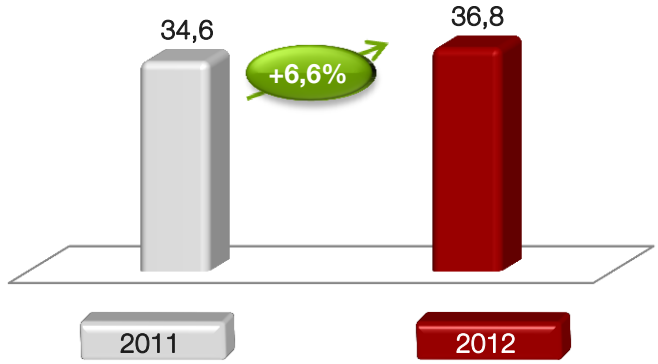
900 000 souscriptions depuis le lancement

M6 Web : développement Internet et résistance de M6 Mobile

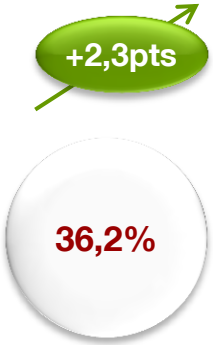
CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (en M€)



MARGE



ELEMENTS CLES

2,4M de clients
à fin décembre 2012 (vs. 2,1M à fin décembre 2011)

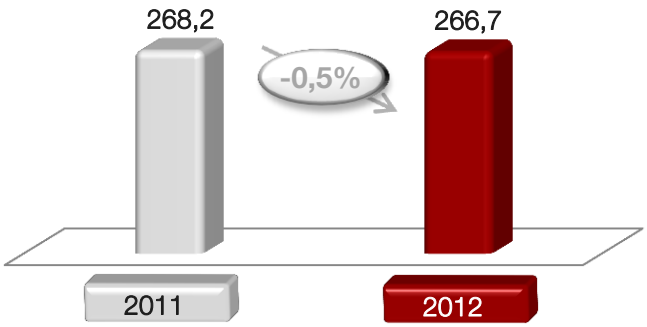
- **47,6M de vidéos vues** en décembre 2012 vs. 33,1M en décembre 2011 (+33%)
- **12,3 M de visiteurs uniques mensuels** en moyenne sur l'ensemble des sites du groupe (contre 11,2 M en 2011)

Jeux et Interactivités programmes

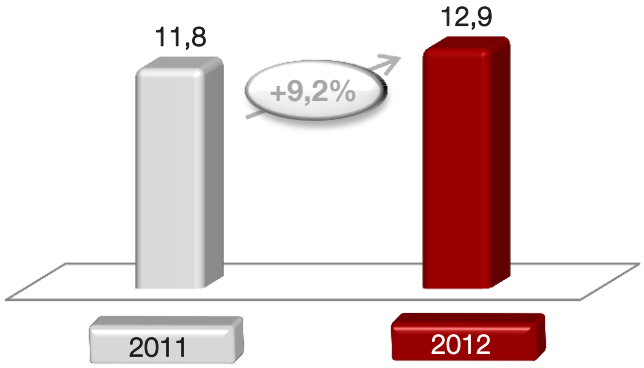
- **Economies liées à l'arrêt de certaines activités**

Pôle Ventadis : résistance dans un marché difficile

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (en M€)



MARGE

ELEMENTS CLES

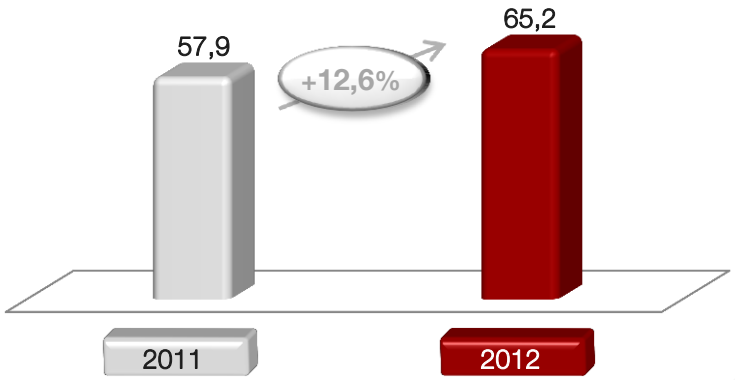
- Un volume d'affaires maintenu malgré la pression concurrentielle
- Réduction des coûts de logistique et marketing
- Nouveau site Internet depuis mai 2012

- Activité stable en 2012
- 796 000 produits vendus en 2012
- Développement de nouveaux produits

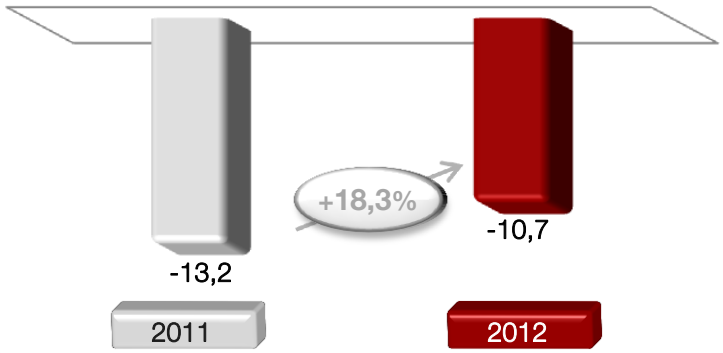
+28%
de produits vendus en 2012

F.C.G.B. : Réduction du déficit grâce à l'amélioration des performances sportives

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (en M€)



ELEMENTS CLES

	2010/2011	2011/2012	2012/2013
LIGUE 1	7ème	5ème	9ème (au 17/02/2013)
UEFA EUROPA LEAGUE	Non qualifié	Non qualifié	Qualification en 1/16e de finale

4.PERSPECTIVES

Incertitudes marché publicitaire & consommation

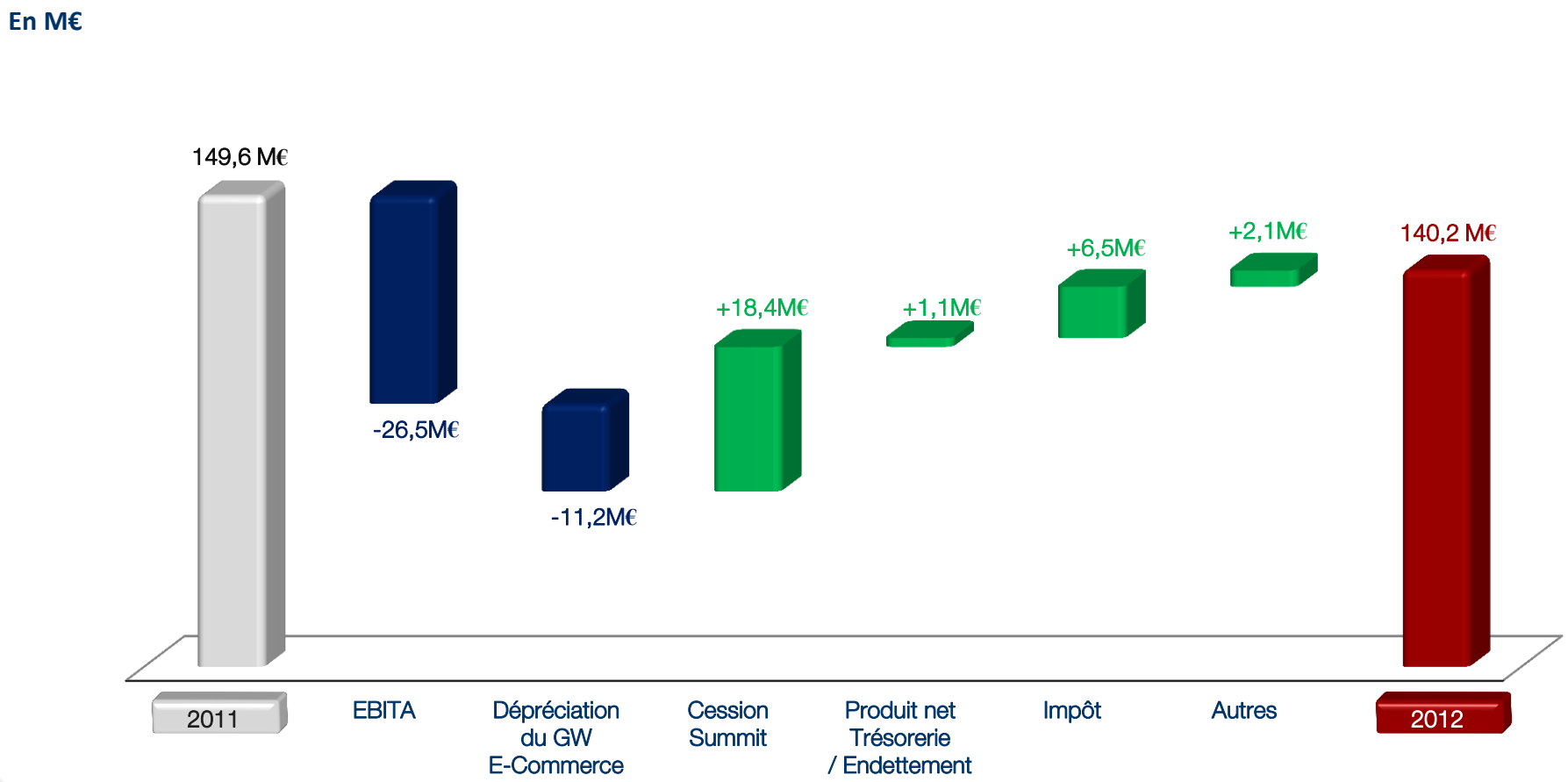
TV : Renforcement des grilles → Gains de parts de marché publicitaire

Diversifications : Adaptation aux marchés et profitabilité

5.COMPTES

Un Résultat Net préservé malgré le recul de l'EBITA

Variation du Résultat Net : principaux effets



Etat du résultat global consolidé simplifié au 31 décembre 2012

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE EN M€	31/12/2011	31/12/2012
Chiffre d'affaires	1 421,3	1 386,6
Autres produits opérationnels	16,4	7,8
Total des produits opérationnels	**1 437,7**	**1 394,4**
Consommations et autres charges opérationnelles	(790,7)	(749,5)
Charges de personnel (yc participation)	(249,4)	(252,9)
Impôts, taxes versements assimilés	(61,7)	(61,2)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(90,9)	(112,2)
Résultat Opérationnel Courant [EBITA]	**245,0**	**218,5**
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-	-
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(3,4)	(12,5)
Résultat opérationnel [EBIT]	**241,6**	**206,0**
Résultat financier	**3,0**	**24,4**
Part du résultat dans les sociétés associées	(0,1)	-
Résultat courant avant impôt	**244,6**	**230,4**
Impôt sur le résultat	(94,9)	(90,2)
Résultat net des activités poursuivies	**149,7**	**140,2**
Résultat de la période	**149,7**	**140,2**

Bilan simplifié au 31 décembre 2012

En M€

	31 décembre 2011	31 décembre 2012	Variation 2012 / 2011 (M€)
Goodwill	74,8	66,8	(8,1)
Actif non courant	304,6	298,8	(5,8)
Actif courant	667,2	644,7	(22,5)
Trésorerie	328,6	315,6	(13,0)
TOTAL ACTIF	**1 375,2**	**1 325,9**	**(49,3)**
Capitaux propres part du groupe	693,7	687,6	(6,1)
Intérêts non-contrôlants	0,1	0,2	0,1
Passif non courant	18,8	11,7	(7,2)
Passif courant	662,6	626,4	(36,2)
TOTAL PASSIF	**1 375,2**	**1 325,9**	**(49,3)**

Tableau de flux de trésorerie au 31 décembre 2012

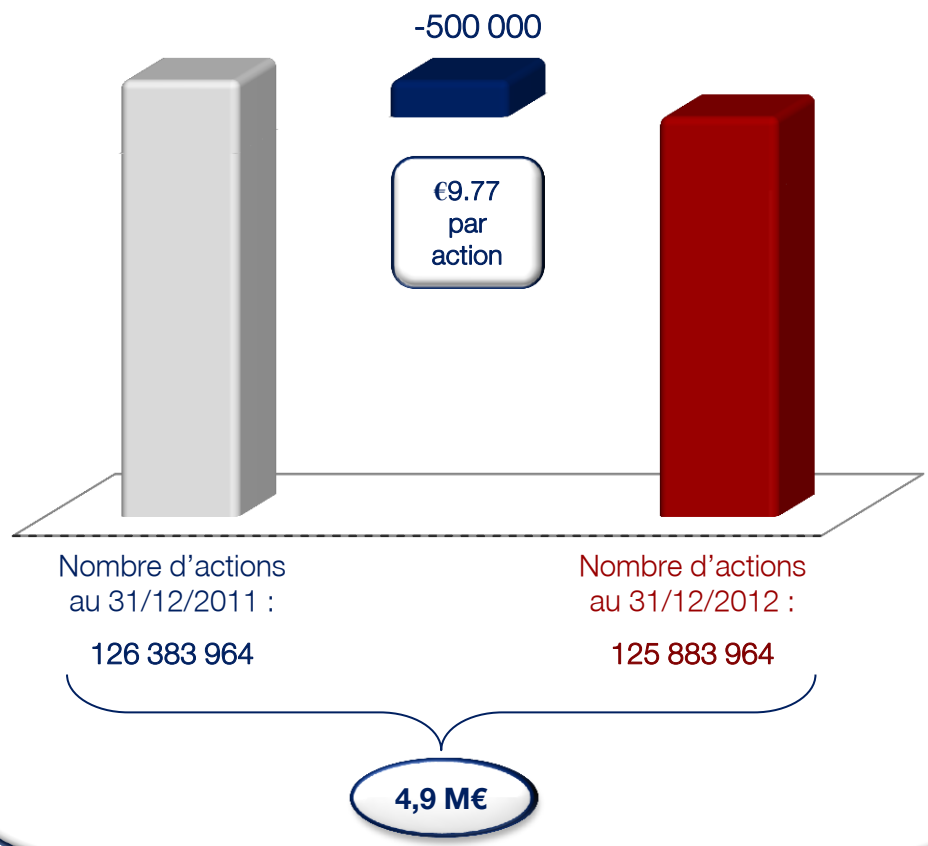
	31/12/2011	31/12/2012	Variation (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	335,7	317,7	**(18,0)**
Variation de BFR d'exploitation	(32,9)	11,9	**44,8**
Impôt	(114,7)	(88,5)	**26,2**
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	**188,1**	**241,2**	**53,1**
Flux de trésorerie des activités d'investissements	**(73,9)**	**(90,5)**	**(16,6)**
Eléments récurrents	***(74,3)***	***(112,7)***	***(38,4)***
Eléments non récurrents	***0,4***	***22,2***	***21,8***
Flux de trésorerie des activités de financement	**(162,6)**	**(163,7)**	**(1,1)**
Eléments récurrents	***(162,6)***	***(143,7)***	***18,9***
Eléments non récurrents	***-***	***(20,0)***	***(20,0)***
Effet des écarts de conversion de trésorerie	**0,1**	**(0,0)**	**(0,1)**
Variation globale de trésorerie	**(48,3)**	**(13,0)**	
Trésorerie à l'ouverture	**376,9**	**328,6**	**(48,3)**
Trésorerie à la clôture	**328,6**	**315,6**	**(13,0)**
Trésorerie nette de clôture	*329,4*	*317,5*	*(11,9)*

Ratios financiers au 31 décembre 2012

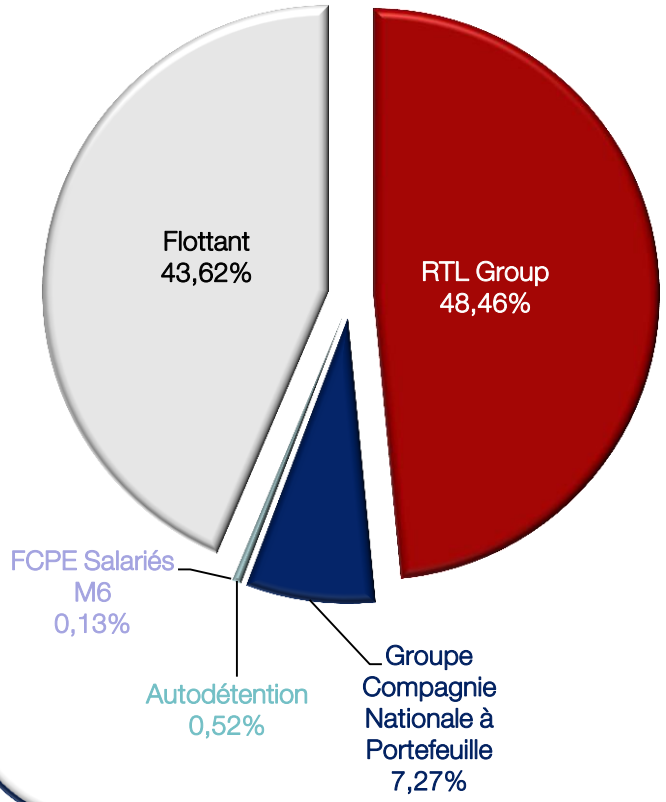
En M€ sauf données en %	2010	2011	2012
Profitabilité / Cash-Flows			
FCF hors investissements de croissance	306,1	236,6	217,0
Marge Opérationnelle (EBITA / CA)	16,6%	17,2%	15,8%
Cash Conversion Ratio ajusté	126,4%	96,6%	99,3%
Marge Nette (Res. Net / CA)	10,7%	10,5%	10,1%
Bilan			
Capitaux employés	304,2	365,3	372,0
Trésorerie nette	377,5	329,4	317,5
Capitaux propres - part du Groupe	*681,8*	*693,7*	*687,6*

Programme de rachat d'actions

Variation du Capital



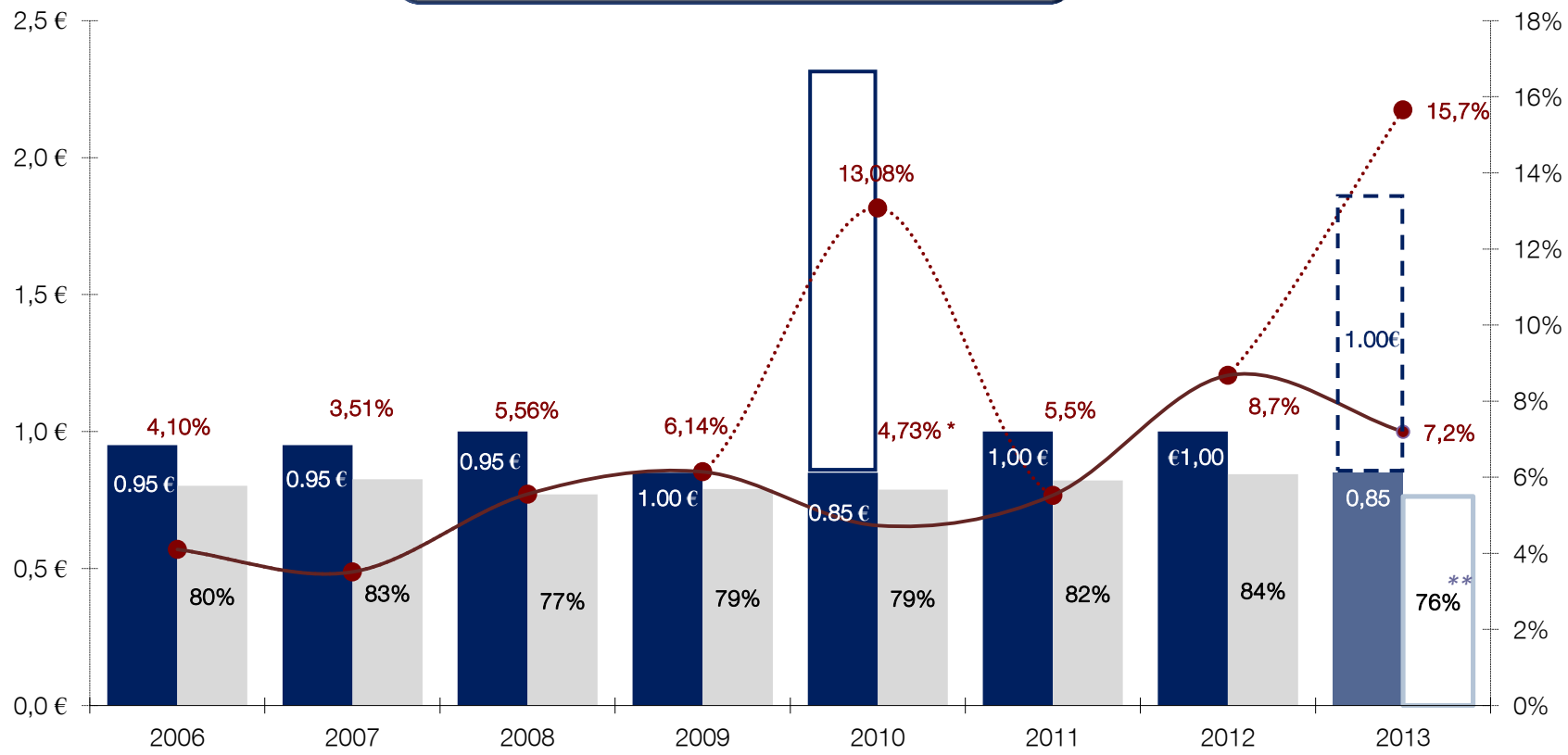
Actionnariat au 31/12/2012



Source : Enquête Euroclear des titres au porteur et registre des titres au nominatif

Maintien d'un taux de distribution d'environ 80% du Résultat Net consolidé

Dividende



* *Taux de distribution hors dividende exceptionnel* *** 79% hors Summit*

- Taux de rendement (calculé sur le dernier cours coté de l'année)
- Taux de distribution (en % du Résultat attribuable au Groupe des activités poursuivies)
- Dividende exceptionnel par action versé sur l'année
- Dividende ordinaire par action versé sur l'année

6.ANNEXES

Compte de résultat analytique consolidé

Groupe M6

En M€	31/12/2012	31/12/2011	Variation 2011 / 2012 En M€	Variation 2011 / 2012 En %
Antenne M6				
Chiffre d'affaires - Publicité	647,1	675,9	(28,8)	-4,3%
Chiffre d'affaires - autres activités	16,9	9,4	7,4	79,2%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	142,5	175,7	(33,2)	-18,9%
Chaînes Numériques				
Chiffre d'affaires	186,1	184,6	1,5	0,8%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	30,9	34,3	(3,4)	-9,9%
Diversifications & Droits Audiovisuels				
Chiffre d'affaires	536,3	551,1	(14,8)	-2,7%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	47,8	42,4	5,4	12,8%
Autre chiffre d'affaires	0,2	0,3	(0,1)	-22,5%
Eliminations et résultats non affectés	(2,7)	(7,4)	4,6	-62,9%
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	**1 386,6**	**1 421,3**	**(34,7)**	**-2,4%**
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	**218,5**	**245,0**	**(26,5)**	**-10,8%**
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(12,5)	(3,4)	(9,1)	
Résultat de cession de filiales et participations	-	0,0	(0,0)	
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	**206,0**	**241,6**	**(35,6)**	**-14,7%**
Résultat financier	24,4	3,0	21,3	
Part dans les sociétés mises en équivalence	0,0	(0,1)	0,1	
Résultat "courant" (EBT)	**230,4**	**244,6**	**(14,2)**	**-5,8%**
Impôt sur le résultat des activités poursuivies	(90,2)	(94,9)	4,7	
Résultat net des activités poursuivies	**140,2**	**149,7**	**(9,5)**	**-6,3%**
Résultat net des activités abandonnées	**-**	**-**	**-**	
Résultat net de la période	**140,2**	**149,7**	**(9,5)**	**-6,3%**
Attribuable aux intérêts minoritaires	(0,0)	(0,0)	0,0	
Résultat de la période attribuable au Groupe	**140,2**	**149,6**	**(9,5)**	**-6,3%**

Détail des contributions des segments

Antenne M6

En M€	31/12/2012			31/12/2011			Variation 2011 / 2012		
	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 *	735,6	649,8	138,2	765,6	679,6	173,3	(30,0)	(29,8)	(35,2)
Filiales de production audiovisuelle et cinématographique	102,0	14,2	4,4	101,0	5,7	2,3	1,0	8,5	2,0
Eliminations intra-segment	(131,6)	-	-	(142,2)	-	-	10,6	-	-
Total Antenne M6	706,1	664,0	142,5	724,4	685,3	175,7	(18,4)	(21,4)	(33,2)

y.c. M6 Publicité (Régie)

Présentation analytique des contributions des segments

Antenne M6

En M€	31/12/2012	31/12/2011	Variation 2011/2012 En M€	Variation 2011/2012 En %
Recettes Publicitaires- Hors-Groupe	647,1	675,9	(28,8)	-4,3%
Recettes Publicitaires - Groupe	10,5	10,3	0,2	1,7%
Coût de la régie - quote-part M6, taxes et droits d'auteurs, coût de diffusion	(112,4)	(121,3)	8,9	-17,5%
Taxes et droits d'auteurs	(71,7)	(74,5)	2,8	-3,8%
Recettes nettes diffuseurs	**545,2**	**565,0**	**(19,8)**	**-3,5%**
Coût de la grille	**(346,9)**	**(333,9)**	**(13,0)**	**+3,9%**
Marge Brute de la grille	**198,3**	**231,1**	**(32,7)**	**-14,2%**
En %	**36,4%**	**40,9%**		
Autres charges d'exploitation de la chaîne nettes des recettes annexes	(72,3)	(69,6)	(2,7)	3,8%
Commissions hors segment nettes du coût de la régie non affecté à M6	12,1	11,9	0,2	+2,0%
Résultat opérationnel courant (EBITA) des autres filiales de l'Antenne M6	4,4	2,3	2,0	86,1%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	**142,5**	**175,7**	**(33,2)**	**-18,9%**

Les recettes nettes diffuseurs sont calculées comme suit :

Chiffre d'affaires net facturé – taxes – coûts de diffusion – charges de la régie publicitaire (quote-part)

Détail des contributions des segments

Chaînes numériques

En M€	31/12/2012 Chiffre d'affaires total	31/12/2012 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2012 Résultat opérationnel courant (EBITA)	31/12/2011 Chiffre d'affaires total	31/12/2011 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2011 Résultat opérationnel courant (EBITA)	Variation 2011/2012 Chiffre d'affaires total	Variation 2011/2012 Chiffre d'affaires hors Groupe	Variation 2011/2012 Résultat opérationnel courant (EBITA)
Total Chaînes Numériques	190,3	186,1	30,9	187,7	184,6	34,3	2,7	1,5	(3,4)

Diversifications et droits audiovisuels

En M€	31/12/2012 Chiffre d'affaires total	31/12/2012 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2012 Résultat opérationnel courant (EBITA)	31/12/2011 Chiffre d'affaires total	31/12/2011 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2011 Résultat opérationnel courant (EBITA)	Variation 2011/2012 Chiffre d'affaires total	Variation 2011/2012 Chiffre d'affaires hors Groupe	Variation 2011/2012 Résultat opérationnel courant (EBITA)
Droits audiovisuels	105,5	88,0	2,9	120,4	90,0	3,4	(15,0)	(2,0)	(0,5)
Pôle Interactions	17,7	14,6	6,0	37,4	32,9	5,8	(19,7)	(18,3)	0,2
Pôle Ventadis	273,7	266,7	12,9	276,0	268,2	11,8	(2,4)	(1,4)	1,1
Pôle Interactivité	104,3	101,8	36,8	105,1	102,1	34,6	(0,8)	(0,3)	2,3
FCGB	65,7	65,2	(10,7)	58,3	57,9	(13,2)	7,4	7,3	2,4
Eliminations intra-segment	(12,9)	-	-	(16,8)	-	-	4,0	-	-
Total Diversifications & Droits Audiovisuels	554,0	536,3	47,8	580,4	551,1	42,4	(26,5)	(14,8)	5,4

QUESTIONS & RÉPONSES