



PRÉSENTATION —————
DES RÉSULTATS
DU 1^{ER} SEMESTRE
2017

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.

TOUTES LES RÉFÉRENCES 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 REFLÈTENT L'INFORMATION FINANCIÈRE DISPONIBLE DANS LE RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL, CERTIFIÉ PAR LES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET QUI SERA DÉPOSÉ À L'AMF.

GROUPE M6

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

1. INTRODUCTION
2. TÉLÉVISION
3. PRODUCTION
ET DROITS AUDIOVISUELS
4. DIVERSIFICATIONS
5. COMPTES
6. ANNEXES



1 INTRODUCTION



23

LANCEMENTS DE PROGRAMMES
SUR LA SAISON 2016-2017 SUR M6/W9/6TER

INNOVANT

21,8%

PDA FRDA-50
(+0,1% SUR UN AN)

SOLIDE



118,7M€

+27,1% SUR UN AN (RETRAITÉ DE L'IMPACT M6
MOBILE EN 2016)

RENTABLE

+ 3,8%

CROISSANCE DU CA PUBLICITAIRE
DES CHÂÎNES GRATUITES SUR UN AN

EFFICACE

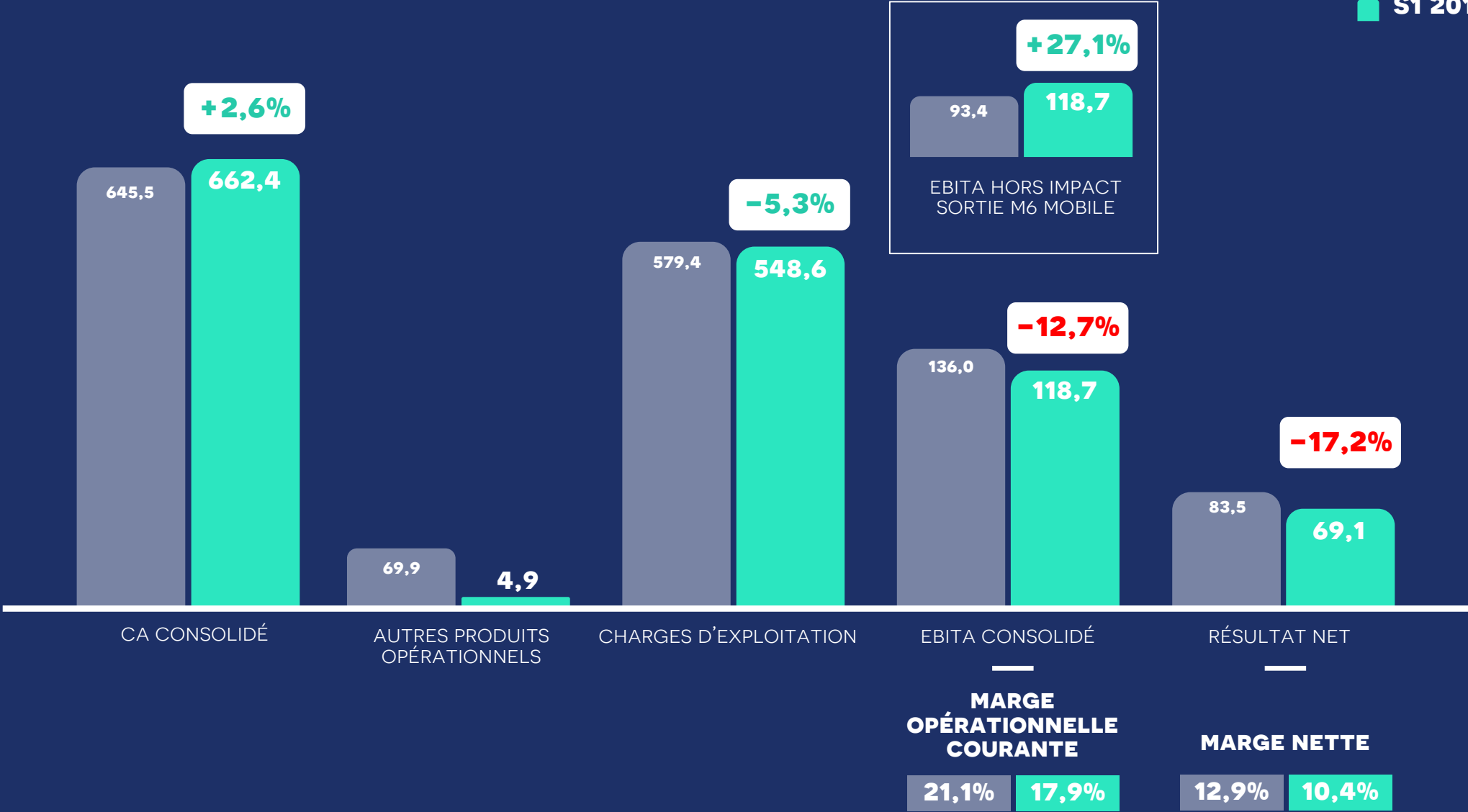
CHIFFRES CLÉS

DES RÉSULTATS SOLIDES

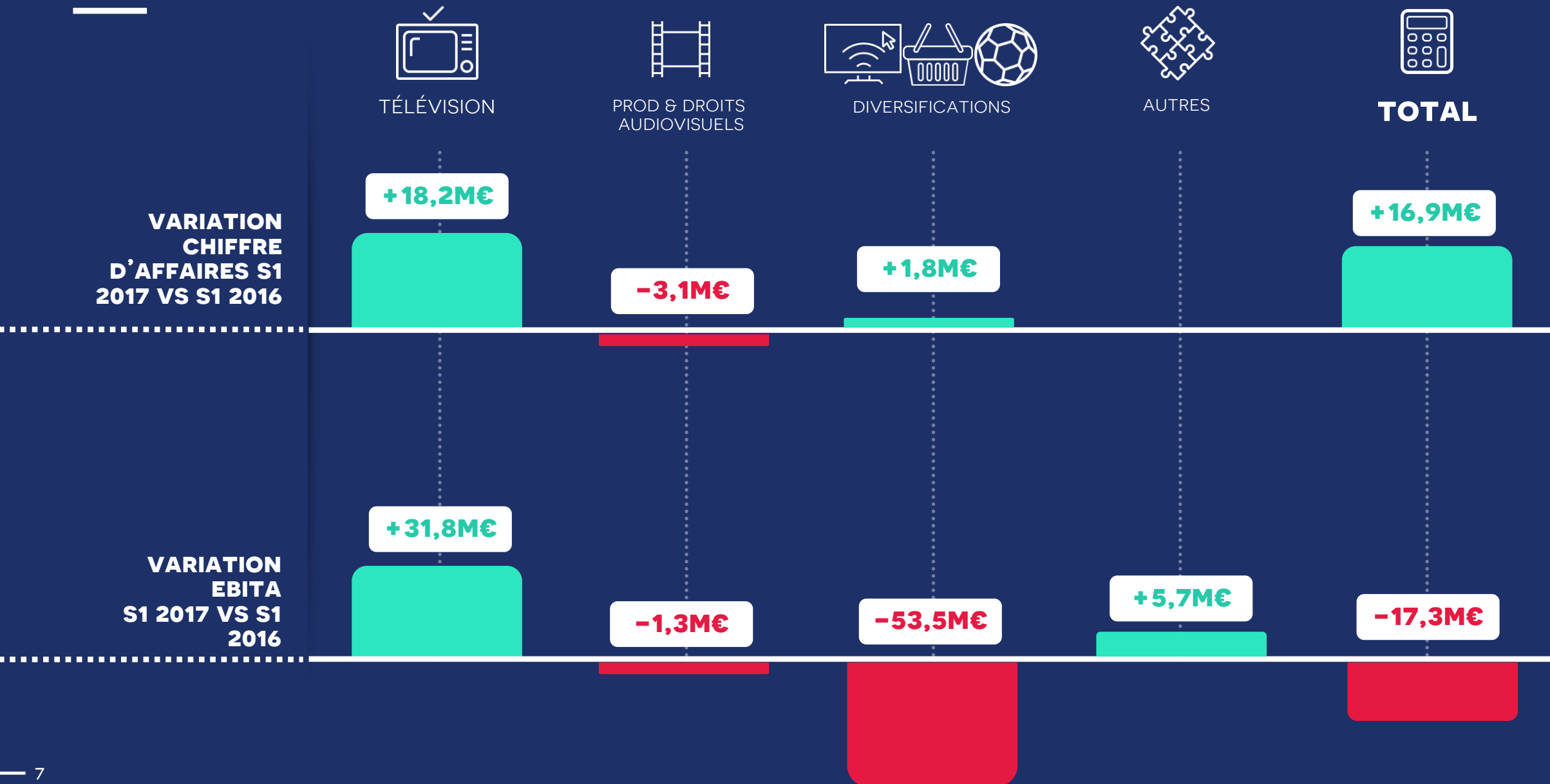
CHIFFRES CLÉS (M€)

S1 2016

S1 2017



DYNAMISME DE LA TV ET IMPACT DE M6 MOBILE





TÉLÉVISION

AUDIENCES



S1 2017 : LE GROUPE M6 EST STABLE EN 4+ ET PROGRESSE EN UN AN AUPRÈS DES FRDA-50

■ S1 2016
■ S1 2017

PARTS D'AUDIENCE DES CHÂÎNES DES GROUPES AUDIOVISUELS HISTORIQUES

PART D'AUDIENCE
4+ (%)

+0,7PT

27,2

27,9

TF1
LE GROUPE

-1,0PT

28,5

27,5

francetélévisions

=

13,8

13,8

6
GROUPE

-1,6PT

8,0

6,4

CANAL+
GROUPE

PART D'AUDIENCE
FRDA-50 (%)

+1,0PT

31,5

32,5

TF1
LE GROUPE

+0,1PT

21,7

21,8

6
GROUPE

-0,9PT

17,3

16,4

francetélévisions

-1,5PT

8,5

7,0

CANAL+
GROUPE

S1 2017 : M6 EST EN REPLI EN UN AN PÉNALISÉE NOTAMMENT PAR UN CONTEXTE D'ACTUALITÉ POLITIQUE FORTE

■ S1 2016
■ S1 2017

PART D'AUDIENCE
4+ (%)

-0,9PT

20,8

19,9

-0,9PT

13,5

12,6

-0,6PT

10,1

9,5

-0,2PT

8,9

8,7

-0,2PT

2,3

2,1

-1,0PT

2,1

1,1

TF1

france
2

M6

france
3

arte

CANAL+

-0,6PT

22,5

21,9

-0,6PT

15,8

15,2

-0,5PT

8,6

8,1

-0,2PT

3,7

3,5

-1,1PT

1,9

0,8

=

0,9

0,9

TF1

M6

france
2

france
3

CANAL+

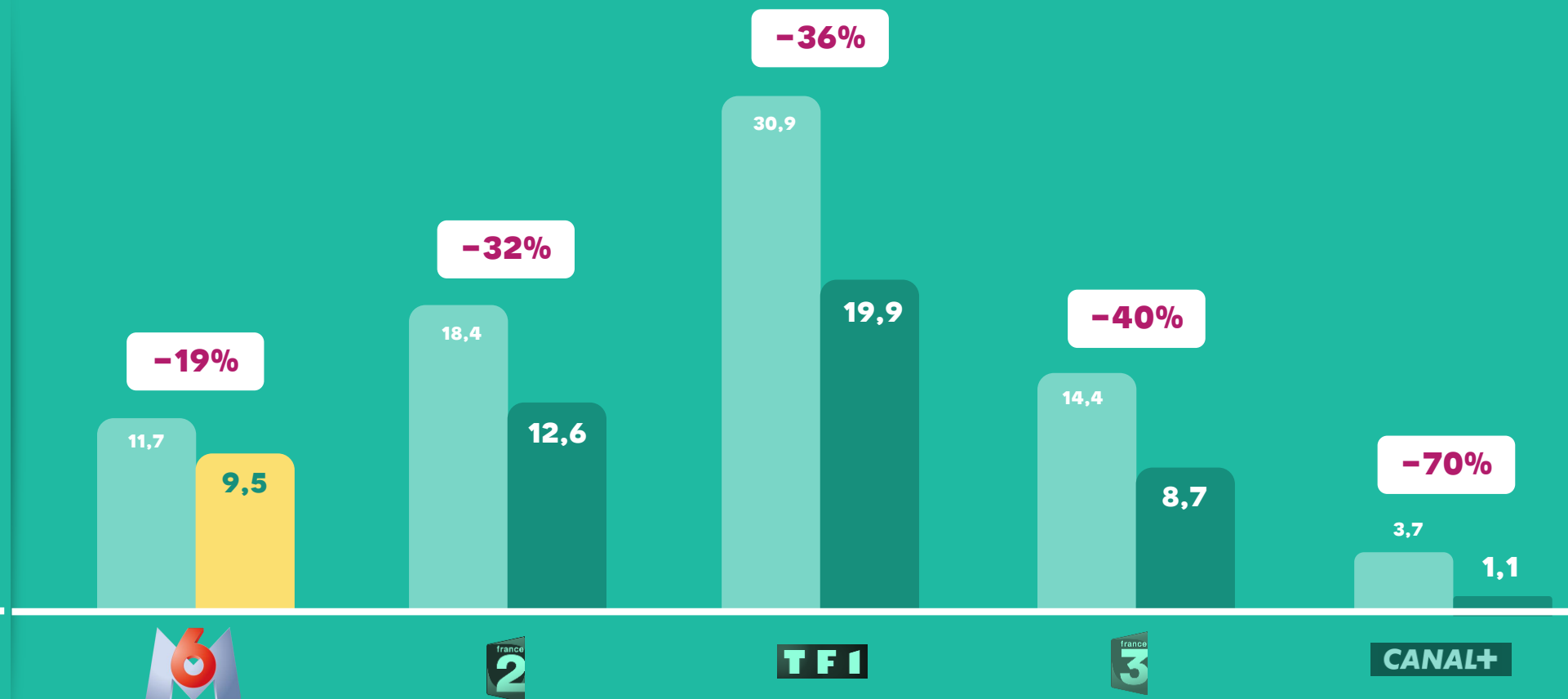
arte

PART D'AUDIENCE
FRDA-50 (%)

M6 RESTE LA CHAÎNE HISTORIQUE QUI A LE MIEUX RÉSISTÉ À L'ARRIVÉE DES CHAÎNES TNT

■ S1 2007
■ S1 2017

EVOLUTION DE LA
PART D'AUDIENCE
4+ ENTRE LE S1
2007 ET LE S1
2017 (%)



TÉLÉVISION – AUDIENCES
**M6 LEADER EN
AVANT-SOIRÉE**

**PART D'AUDIENCE
FRDA-50 (%)
LUNDI-VENDREDI
18H-21H AU S1 2017**



16,9%



16,8%



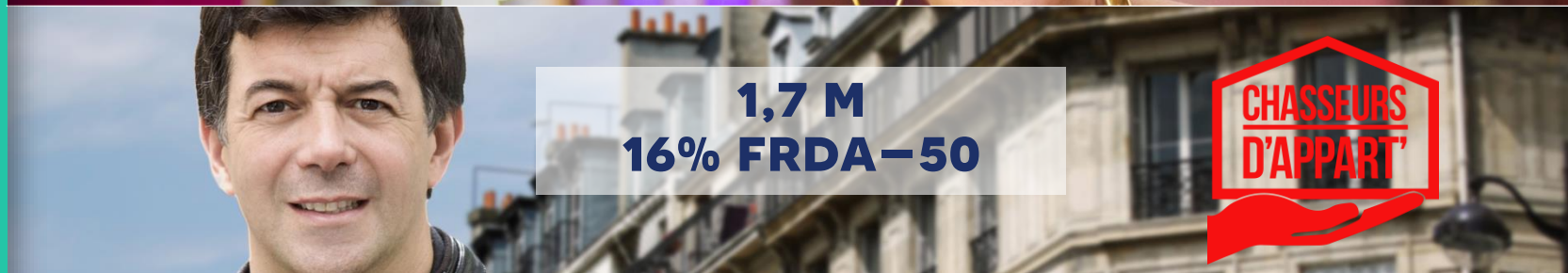
*LA ROBE
de ma vie*

**0,7 M
21% FRDA-50**



**1,1 M
19% FRDA-50**

*Les Reines
du
Shopping*



**1,7 M
16% FRDA-50**

**CHASSEURS
D'APPART'**



LE 1945

**2,6 M
18% FRDA-50**



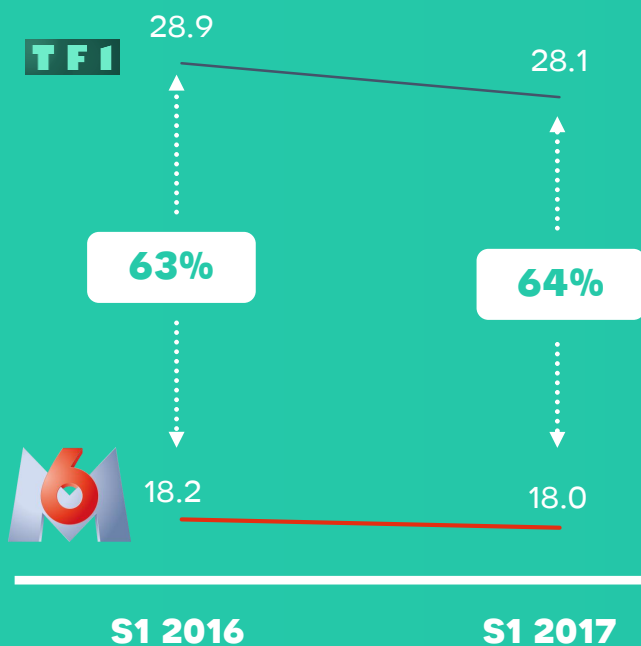
**3,7 M
19% FRDA-50**

**SCÈNES
de
ménages**

TÉLÉVISION – AUDIENCES

M6 : DE NOMBREUX SUCCÈS EN SOIRÉE

**PART D'AUDIENCE
FRDA-50 (%)**
LUNDI-DIMANCHE 21H-22H30



**SUCCÈS
DES
ÉVÈNEMENTS**

**TRÈS BON
ACCUEIL DES
DÉCLINAISONS
DES ÉMISSIONS
DE DIVERTIS-
SEMENTS**

**PUISSANCE
DE LA
FICTION
FRANÇAISE**

L'AMOUR
est dans le pré

4,6 M
31% FRDA-50



TÉLÉVISION

— AUDIENCES

TNT —

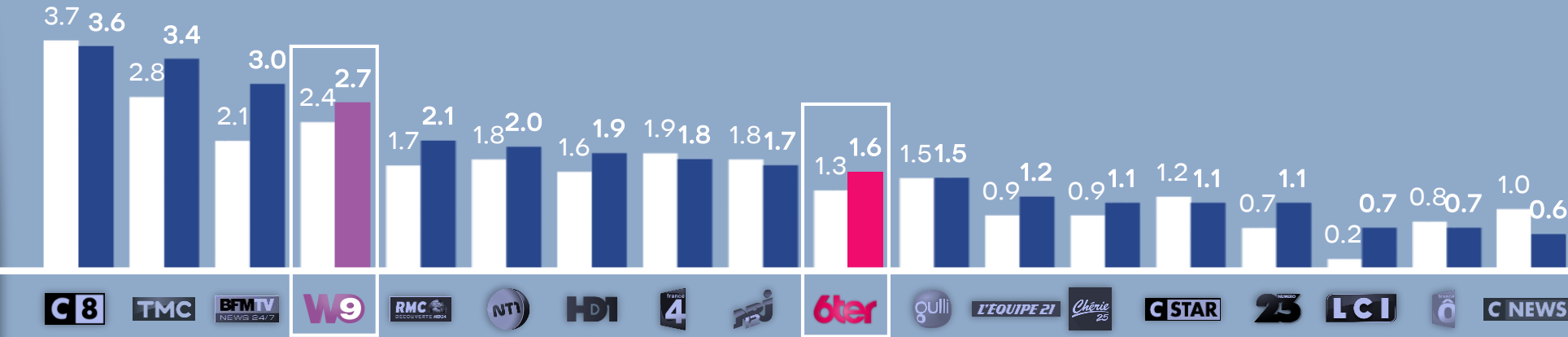
W9 6ter

TÉLÉVISION – AUDIENCES TNT

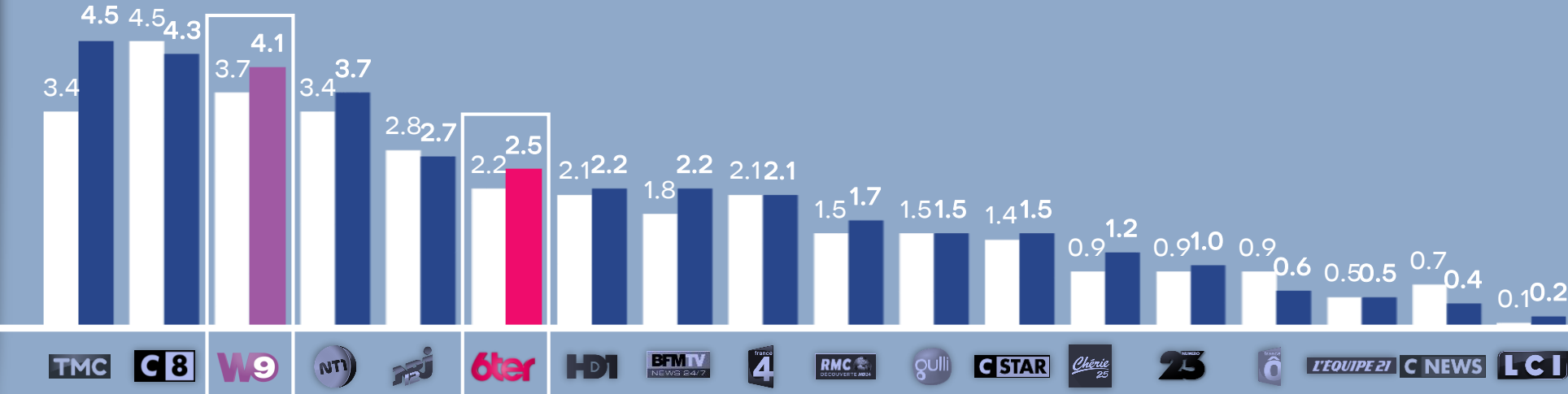
W9 ET 6TER PROGRESSENT AU 1^{ER} SEMESTRE

■ S1 2016
■ S1 2017

PART D'AUDIENCE
4+ (%)



PART D'AUDIENCE
FRDA-50 (%)



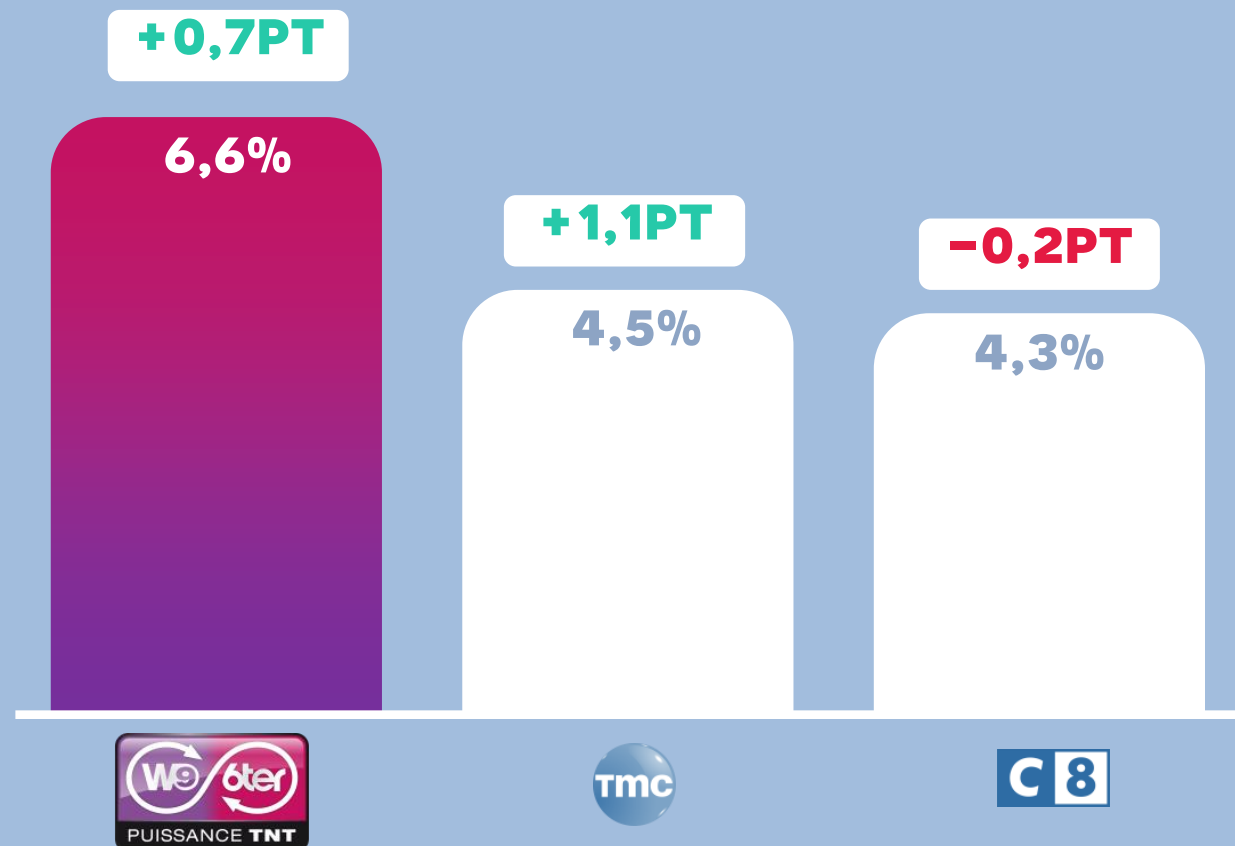
TÉLÉVISION – AUDIENCES TNT

PUISSANCE TNT L'OFFRE LEADER DE LA TNT



L'OFFRE PUBLICITAIRE
LEADER DE LA TNT

AUDIENCES S1 2017 (FRDA-50)



NIVEAUX
RECORD POUR
W9 EN ACCESS



MEILLEURE
SAISON
HISTORIQUE
POUR L'EUROPA
LEAGUE



EXCELLENTE
PERFORMANCE
DU CINÉMA US
COMME EOF



OFFRE DE
MAGAZINE LA
PLUS PUISSANTE
DE LA TNT ET
SUCCÈS DES
DOCUMENTAIRES
INÉDITS





TÉLÉVISION – AUDIENCES TNT
**6TER PREMIÈRE DES
NOUVELLES CHAÎNES
TNT SUR LA CIBLE
COMMERCIALE**

UN ENCHAÎNEMENT
PUISSANT **EN JOURNÉE**

RECORD D'AUDIENCE
HISTORIQUE EN PRIME
TIME POUR **NORBERT
COMMIS D'OFFICE**

EXCELLENTE
PERFORMANCES POUR
ONCE UPON A TIME EN
INÉDIT

**[FACE AU
DOUTE]**



TÉLÉVISION

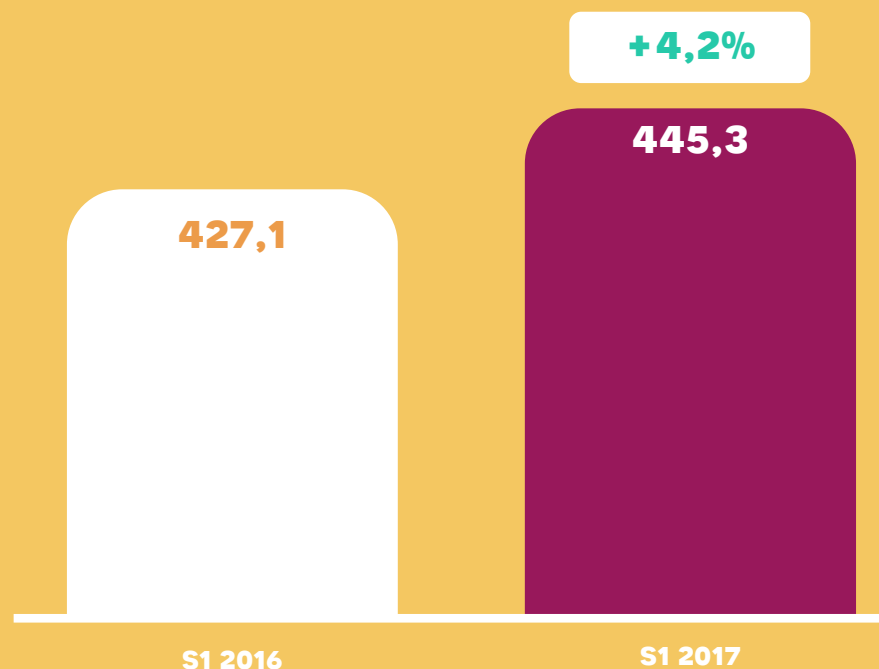
— PUBLICITE



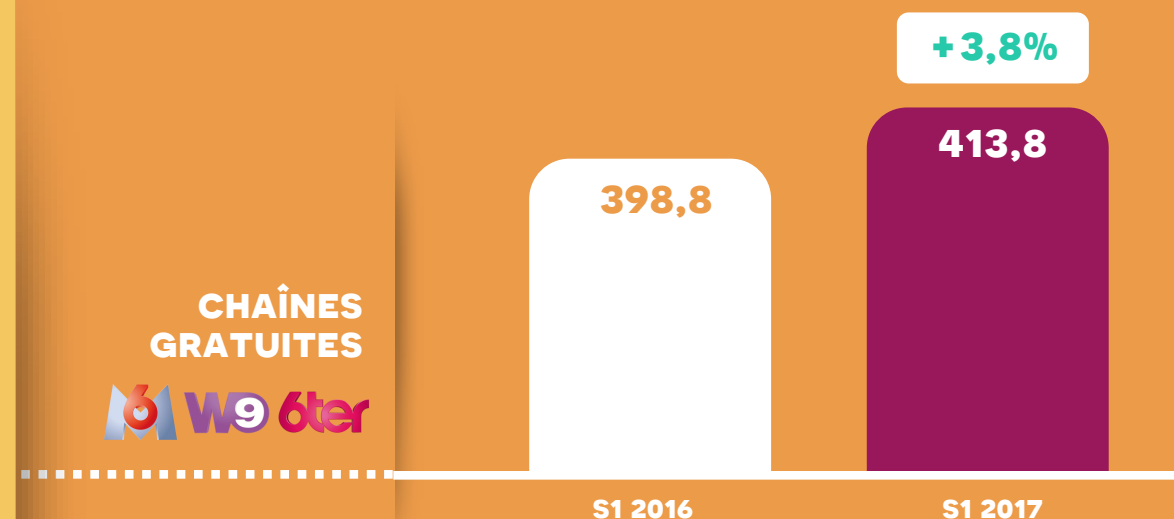
TÉLÉVISION – MARCHÉ PUBLICITAIRE

LE CHIFFRE D’AFFAIRES PUBLICITAIRE DU GROUPE M6 EN FORTE HAUSSE AU 1^{ER} SEMESTRE 2017

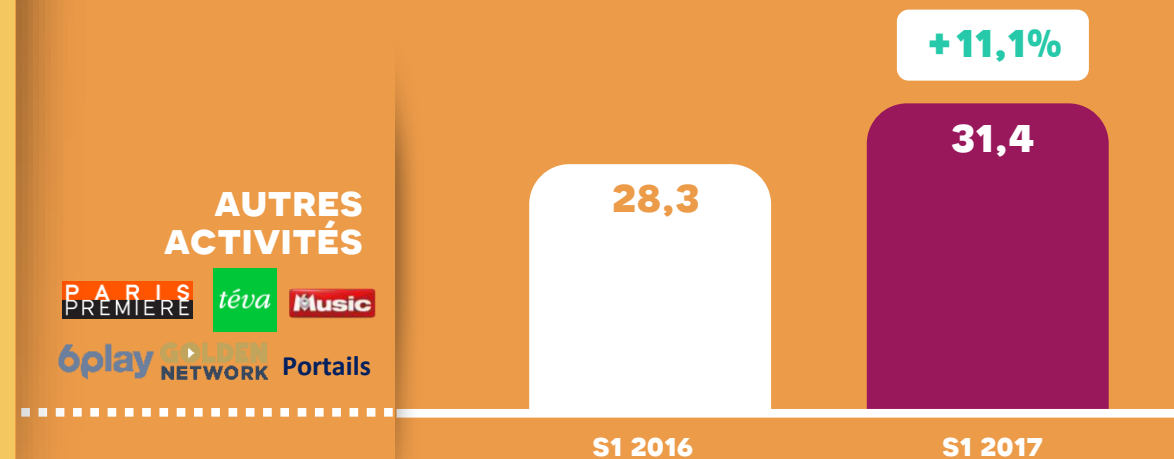
CHIFFRE D’AFFAIRES PUBLICITAIRE NET DU GROUPE M6 (M€)



CHAÎNES GRATUITES



AUTRES ACTIVITÉS



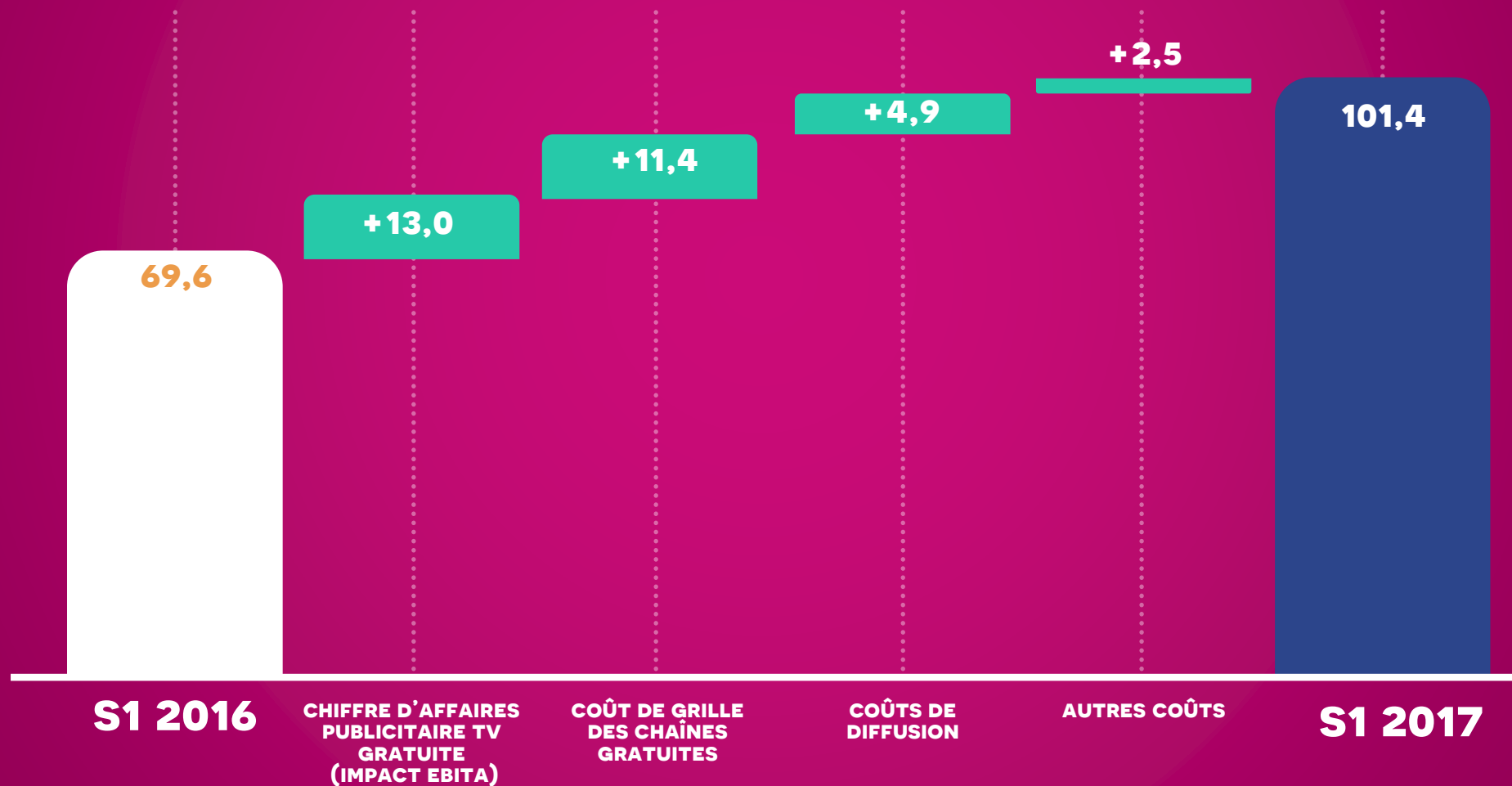
TÉLÉVISION

— EBITA



UNE ACTIVITÉ TV PERFORMANTE

EBITA TV S1 2017 VS. S1 2016 EN M€



PRODUCTION ET DROITS — — AUDIOVISUELS



PRODUCTION & DROITS AUDIOVISUELS

UN CALENDRIER DE SORTIES CINÉMA MOINS FOURNI

■ S1 2016 CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)

■ S1 2017

-5,6%

55,5

52,3

EBITA (EN M€)

-27,5%

5,0

3,7

CINÉMA



GROUPE M6

8 FILMS SORTIS EN
SALLE VS
11 AU S1 2016

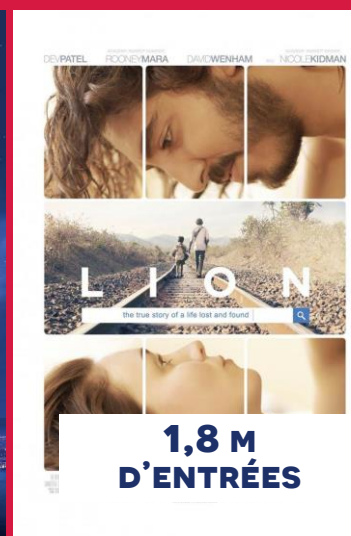
6,3 M
D'ENTRÉES



FILMS

4 FILMS
FINANCÉS

3,8 M
D'ENTRÉES



4 DIVERSIFICATIONS



DIVERSIFICATIONS

M6 WEB HORS M6 MOBILE : DYNAMISME DES RECETTES PUBLICITAIRES VIDÉOS ET INTÉGRATION D'IGRAAL

■ S1 2016
■ S1 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)



EBITA (EN M€)



CATCH UP

6play

LE GROUPE POURSUIT LE DÉVELOPPEMENT DE SA PLATEFORME DIGITALE

PLUS DE
17M
D'INSCRITS

PRÈS DE
4M
DE VIDÉOS VUES PAR JOUR
AU S1 2017 (+11% SUR 1 AN)

PORTAILS

311M
DE VIDÉOS VUES AU S1 2017
(+185% SUR UN AN)

INTÉGRATION D'



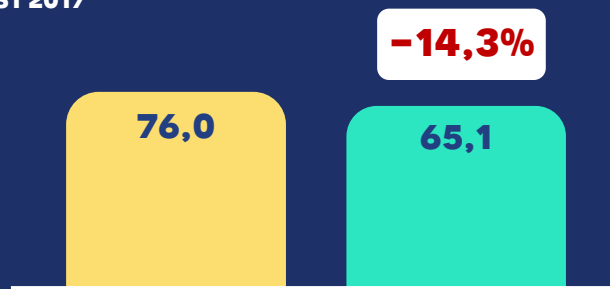
RENFORCEMENT DE LA
CAPACITÉ
D'INNOVATION DU
GROUPE AU SERVICE DES
E-COMMERÇANTS

DIVERSIFICATIONS

VENTADIS : UN VOLUME D'AFFAIRES EN BAISSÉ DANS UN MARCHÉ DIFFICILE

■ S1 2016 CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)

■ S1 2017



EBITA (EN M€)



RESTRUCTURATION DE L'ACTIVITÉ EN COURS MARCHÉ SOUS PRESSION

BAISSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE



RENOUVELLEMENT DE LA GAMME EN COURS ET SAISONNALITÉ DIFFÉRENTE EN 2017 PAR RAPPORT À 2016

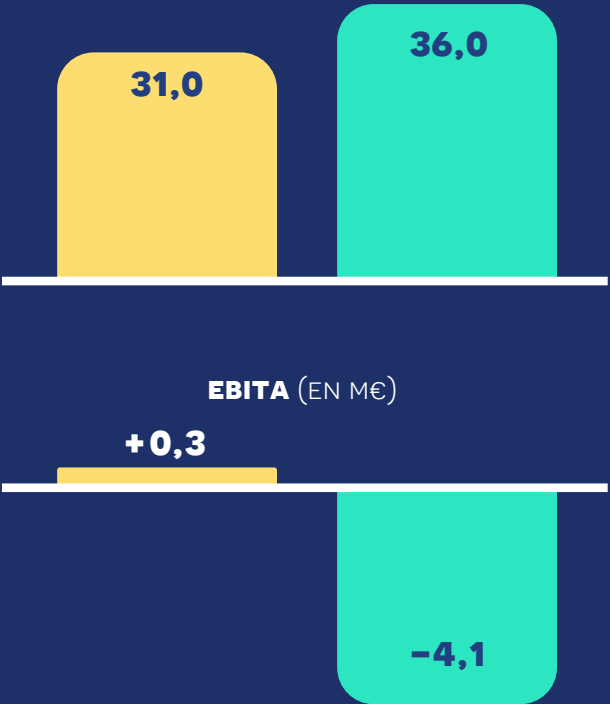
BAISSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

DIVERSIFICATIONS

**F.C.G.B : UN TRADING
JOUEURS PLUS LIMITÉ
QU'EN 2016**

■ S1 2016
■ S1 2017

CHIFFRE D'AFFAIRES (EN M€)



**DES PERFORMANCES SPORTIVES EN
PROGRESSION**



2015/2016	11ÈME	PARTICIPATION AUX PHASES DE POULES
2016/2017	6ÈME	NON QUALIFIÉ
2017/2018		PARTICIPATION AU TOUR PRÉLIMINAIRE



5 COMPTES



COMPTES ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ ÉCONOMIQUE SIMPLIFIÉ

GROUPE M6	30 JUIN 2016	30 JUIN 2017	VARIATION (M€)
CHIFFRE D'AFFAIRES	645,5	662,4	16,9
AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	69,9	4,9	(65,0)
TOTAL DES PRODUITS OPÉRATIONNELS	715,4	667,3	(48,1)
CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(344,6)	(336,8)	7,8
CHARGES DE PERSONNEL (YC PARTICIPATION)	(132,9)	(125,9)	7,0
IMPÔTS, TAXES, VERSEMENTS ASSIMILÉS	(31,9)	(33,6)	(1,7)
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS (NETTES DE REPRISES)	(69,9)	(52,3)	17,7
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT [EBITA]	136,0	118,7	(17,3)
PLUS-VALUE SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	-	-	-
PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS LIÉS AUX REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES	(0,5)	(1,0)	(0,5)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL [EBIT]	135,4	117,7	(17,8)
RÉSULTAT FINANCIER	0,1	(0,8)	(0,9)
PART DU RÉSULTAT DANS LES COENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES	0,9	1,0	0,1
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	136,4	117,8	(18,6)
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	(52,9)	(48,7)	4,2
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	83,5	69,1	(14,4)
PROFIT OU PERTE APRÈS IMPÔT DES ACTIVITÉS EN COURS DE CESSION / CÉDÉES	-	-	-
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	83,5	69,1	(14,4)
ATTRIBUABLE AU GROUPE	83,5	69,1	(14,4)
ATTRIBUABLE AUX INTÉRÊTS NON-CONTRÔLANTS	-	-	-

COMPTES BILAN SIMPLIFIÉ

GROUPE M6	31 DÉCEMBRE 2016	30 JUIN 2017	VARIATION (M€)
GOODWILL	101,5	100,9	(0,7)
ACTIF NON COURANT	304,7	292,3	(12,4)
ACTIF COURANT	680,6	768,6	87,9
TRÉSORERIE	174,4	61,1	(113,3)
TOTAL ACTIF	1 261,3	1 222,8	(38,4)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	616,3	575,8	(40,5)
INTÉRÊTS NON-CONTRÔLANTS	(0,1)	(0,0)	0,0
PASSIF NON COURANT	52,4	54,1	1,8
PASSIF COURANT	592,7	593,0	0,3
TOTAL PASSIF	1 261,3	1 222,8	(38,4)

COMPTES TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

GROUPE M6	30 JUIN 2016	30 JUIN 2017	VARIATION (M€)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT D'EXPLOITATION	191,3	175,5	(15,8)
VARIATION DE BFR D'EXPLOITATION	(54,5)	(84,9)	(30,4)
IMPÔT	(33,8)	(50,6)	(16,8)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	103,1	40,0	(63,1)
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	(78,5)	(44,9)	33,7
<i>ÉLÉMENTS RÉCURRENTS</i>	<i>(78,5)</i>	<i>(46,7)</i>	<i>31,8</i>
<i>ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS</i>	<i>–</i>	<i>1,9</i>	<i>1,9</i>
FLUX DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(110,0)	(108,4)	1,6
<i>ÉLÉMENTS RÉCURRENTS</i>	<i>(107,9)</i>	<i>(107,6)</i>	<i>0,3</i>
<i>ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS</i>	<i>(2,1)</i>	<i>(0,8)</i>	<i>1,3</i>
EFFET DES ÉCARTS DE CONVERSION DE TRÉSORERIE	(0,0)	(0,1)	(0,1)
VARIATION GLOBALE DE TRÉSORERIE	(85,5)	(113,3)	
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	175,8	174,4	(1,3)
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	90,3	61,1	(29,2)
TRÉSORERIE NETTE DE CLÔTURE	91,6	63,6	(28,0)

ANNEXES



ANNEXES

COMPTE DE RÉSULTAT ANALYTIQUE CONSOLIDÉ

En M€	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION	
			EN M€	EN %
TV				
CHIFFRE D'AFFAIRES – PUBLICITÉ TV GRATUITE	413,8	398,8	15,0	3,8%
CHIFFRE D'AFFAIRES – AUTRES ACTIVITÉS	33,9	30,7	3,2	10,5%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBITA)	101,4	69,6	31,8	45,7%
PRODUCTION ET DROITS AUDIOVISUELS				
CHIFFRE D'AFFAIRES	52,3	55,5	(3,1)	-5,6%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBITA)	3,7	5,0	(1,4)	-27,5%
DIVERSIFICATIONS				
CHIFFRE D'AFFAIRES	162,2	160,3	1,8	1,2%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBITA)	17,1	70,6	(53,5)	-75,8%
AUTRE CHIFFRE D'AFFAIRES	0,2	0,2	(0,0)	-21,4%
ELIMINATIONS ET RÉSULTATS NON AFFECTÉS	(3,5)	(9,2)	5,7	-62,3%
CHIFFRE D'AFFAIRES DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	662,4	645,5	16,9	2,6%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EBITA) DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	118,7	136,0	(17,3)	-12,7%
PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS LIÉS AUX REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES	(1,0)	(0,5)	(0,5)	86,0%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL (EBIT) DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	117,7	135,4	(17,8)	-13,1%
RÉSULTAT FINANCIER	(0,8)	0,1	(0,9)	N.A
PART DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	1,0	0,9	0,1	7,0%
RÉSULTAT AVANT IMPÔT (EBT) DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	117,8	136,4	(18,6)	-13,6%
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	(48,7)	(52,9)	4,2	-7,9%
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	69,1	83,5	(14,4)	-17,2%
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	-	-	-	-
RÉSULTAT NET	69,1	83,5	(14,4)	-17,2%
RETRAITEMENT DE LA PART DES MINORITAIRES	(0,0)	0,0	(0,0)	N.A
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	69,1	83,5	(14,4)	-17,3%

DÉTAIL DES CONTRIBUTIONS DES SEGMENTS

TÉLÉVISION

	30/06/2017			30/06/2016			VARIATION 2017/2016		
EN M€	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 PÔLE TV	456,2	447,7	101,4	438,9	429,5	69,6	17,4	18,2	31,8

PRODUCTION ET DROITS AUDIOVISUELS

	30/06/2017			30/06/2016			VARIATION 2017/2016		
EN M€	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 PÔLE PRODUCTION & DROITS AUDIOVISUELS	56,1	52,3	3,7	63,7	55,5	5,0	(7,6)	(3,1)	(1,4)

DIVERSIFICATIONS

	30/06/2017			30/06/2016			VARIATION 2017/2016		
EN M€	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)
PÔLE INTERACTIONS	8,9	7,9	2,6	5,1	4,2	2,2	3,9	3,7	0,4
PÔLE VENTADIS	67,5	65,1	2,0	79,5	76,0	3,9	(12,0)	(10,9)	(1,9)
M6 WEB	54,5	53,2	16,6	50,3	49,2	64,2	4,2	4,0	(47,6)
F.C.G.B.	36,2	36,0	(4,1)	31,2	31,0	0,3	5,0	5,0	(4,4)
ELIMINATIONS INTRA-SEGMENT	(3,8)	-	-	(4,8)	-	-	0,9	-	-
TOTAL DIVERSIFICATIONS	163,3	162,2	17,1	161,2	160,3	70,6	2,0	1,8	(53,5)

ANNEXES

PRÉSENTATION ANALYTIQUE DES CONTRIBUTIONS DU SEGMENT TÉLÉVISION GRATUITE

EN M€	30/06/2017	30/06/2016	VARIATION 2017/2016	
			EN M€	EN %
CHIFFRE D'AFFAIRES – PUBLICITÉ HORS-GROUPE	413,8	398,8	15,0	3,8
CHIFFRE D'AFFAIRES – PUBLICITÉ GROUPE	3,9	4,6	(0,7)	-15,6%
COÛT DE LA RÉGIE, TAXES D'ACTIVITÉ ET COÛTS DE DIFFUSION	(90,2)	(91,4)	1,1	-1,2%
RECETTES NETTES DIFFUSEURS	327,5	312,0	15,4	4,9%
COÛT DE LA GRILLE	(221,1)	(232,6)	11,4	-4,9%
MARGE BRUTE DE LA GRILLE	106,3	79,5	26,8	33,8%
EN %	32,5%	25,5%		



QUESTIONS RÉPONSES
