



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**30 JUIN 2018**  
METROPOLE TELEVISION



|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 - PRÉSENTATION DU GROUPE</b>                                                                      | <b>4</b>  |
| 1.1 Chiffres clés                                                                                      | 5         |
| 1.2 Organigramme                                                                                       | 7         |
| 1.3 Données sur les principaux marchés et activités du Groupe                                          | 8         |
| 1.4 Autres faits marquants et événements significatifs survenus depuis le 1 <sup>er</sup> janvier 2018 | 18        |
| <b>2 - GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE</b>                                                                   | <b>20</b> |
| 2.1 Conseil de Surveillance                                                                            | 21        |
| 2.2 Directoire                                                                                         | 21        |
| <b>3 - CAPITAL ET COURS DE BOURSE</b>                                                                  | <b>22</b> |
| <b>4 - FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION</b>                                                         | <b>24</b> |
| 4.1 Risques et incertitudes concernant le semestre écoulé                                              | 25        |
| 4.2 Risques et incertitudes concernant le second semestre                                              | 25        |
| <b>5 - RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>                                                                | <b>26</b> |
| 5.1 État du résultat global consolidé                                                                  | 27        |
| 5.2 État de la situation financière consolidée                                                         | 30        |
| 5.3 Tableau de trésorerie consolidé                                                                    | 31        |
| 5.4 Parties liées                                                                                      | 31        |
| 5.5 Événements post-clôture                                                                            | 31        |
| <b>6 - COMPTES ET ANNEXES</b>                                                                          | <b>32</b> |
| 6.1 États financiers condensés au 30/06/2018                                                           | 33        |
| 6.2 Notes annexes aux comptes consolidés condensés                                                     | 39        |
| <b>7 - EFFECTIFS</b>                                                                                   | <b>60</b> |
| <b>8 - INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</b>                                                                | <b>62</b> |
| 8.1 Projet de Rapport des commissaires aux comptes                                                     | 63        |
| 8.2 Attestation du responsable                                                                         | 64        |



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
Semestre clos le 30 juin 2018  
**Métropole Télévision**



Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2018, établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site de notre société [www.groupem6.fr](http://www.groupem6.fr).



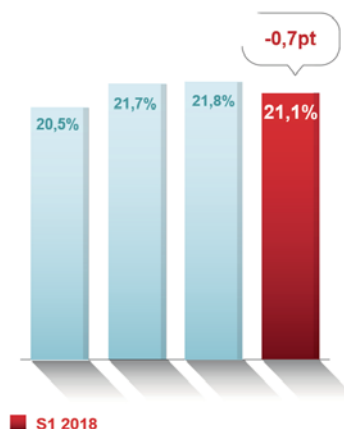
# 1 - PRÉSENTATION DU GROUPE

## 1.1 CHIFFRES CLÉS

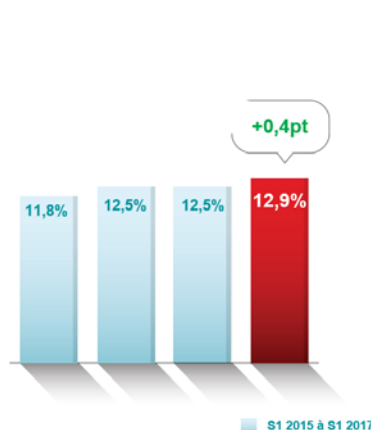
Part d'audience 4+  
Chaînes gratuites



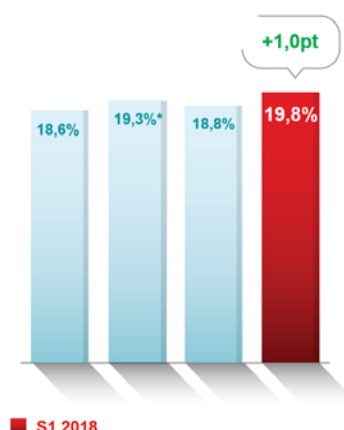
Part d'audience FRDA-50  
chaînes gratuites



Part d'audience 13+  
Station RTL

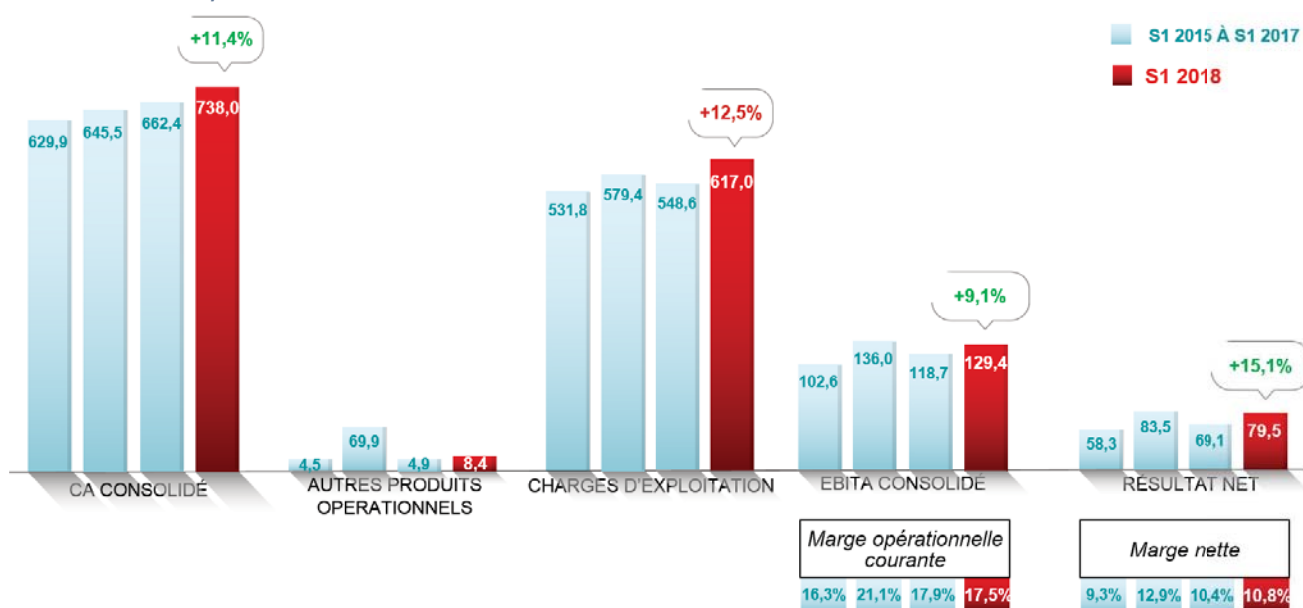


Part d'audience 13+  
Pôle Radio



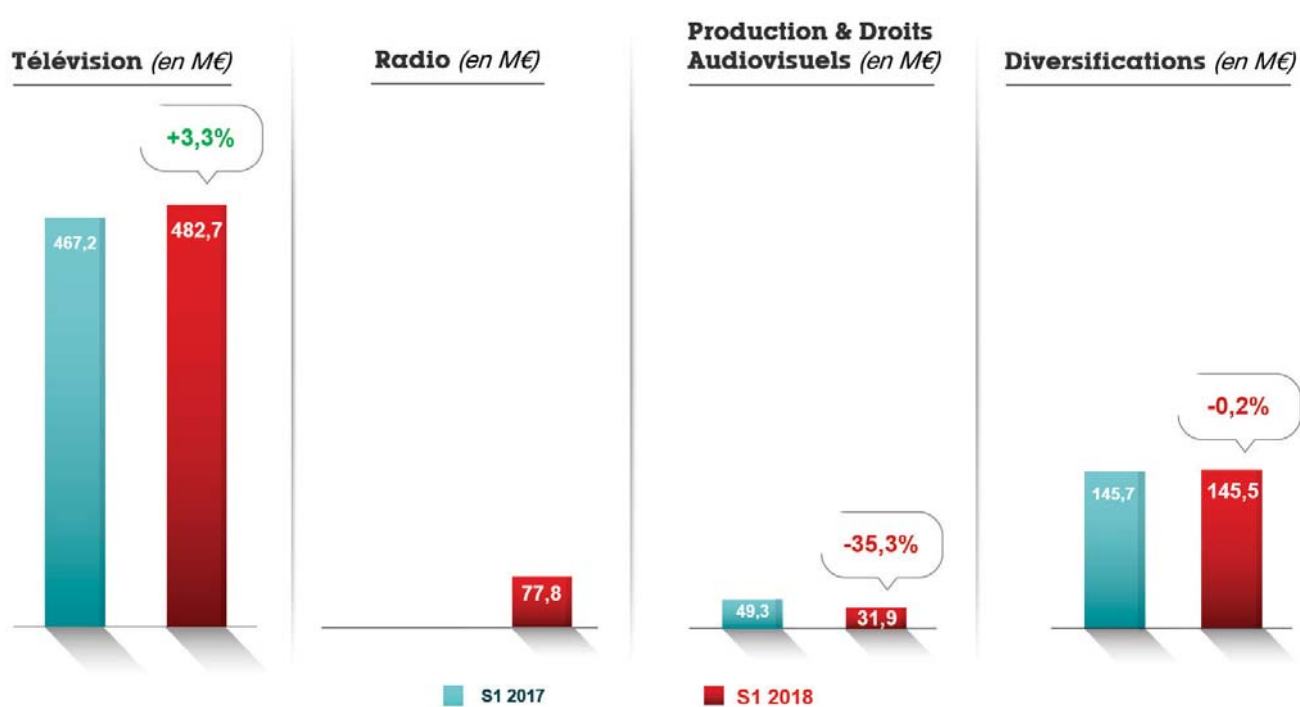
\* recalcul

Chiffre d'affaires, EBITA et résultat net

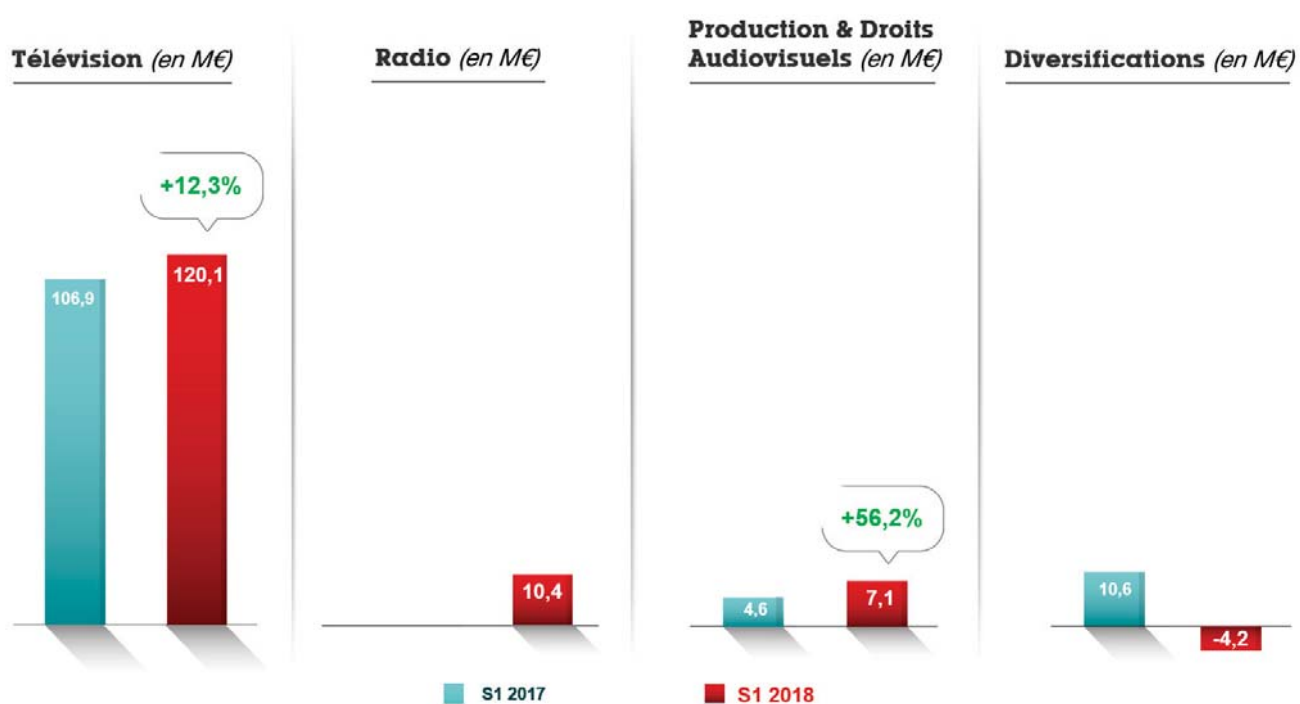


L'EBITA est défini dans le chapitre 5 du présent rapport semestriel.

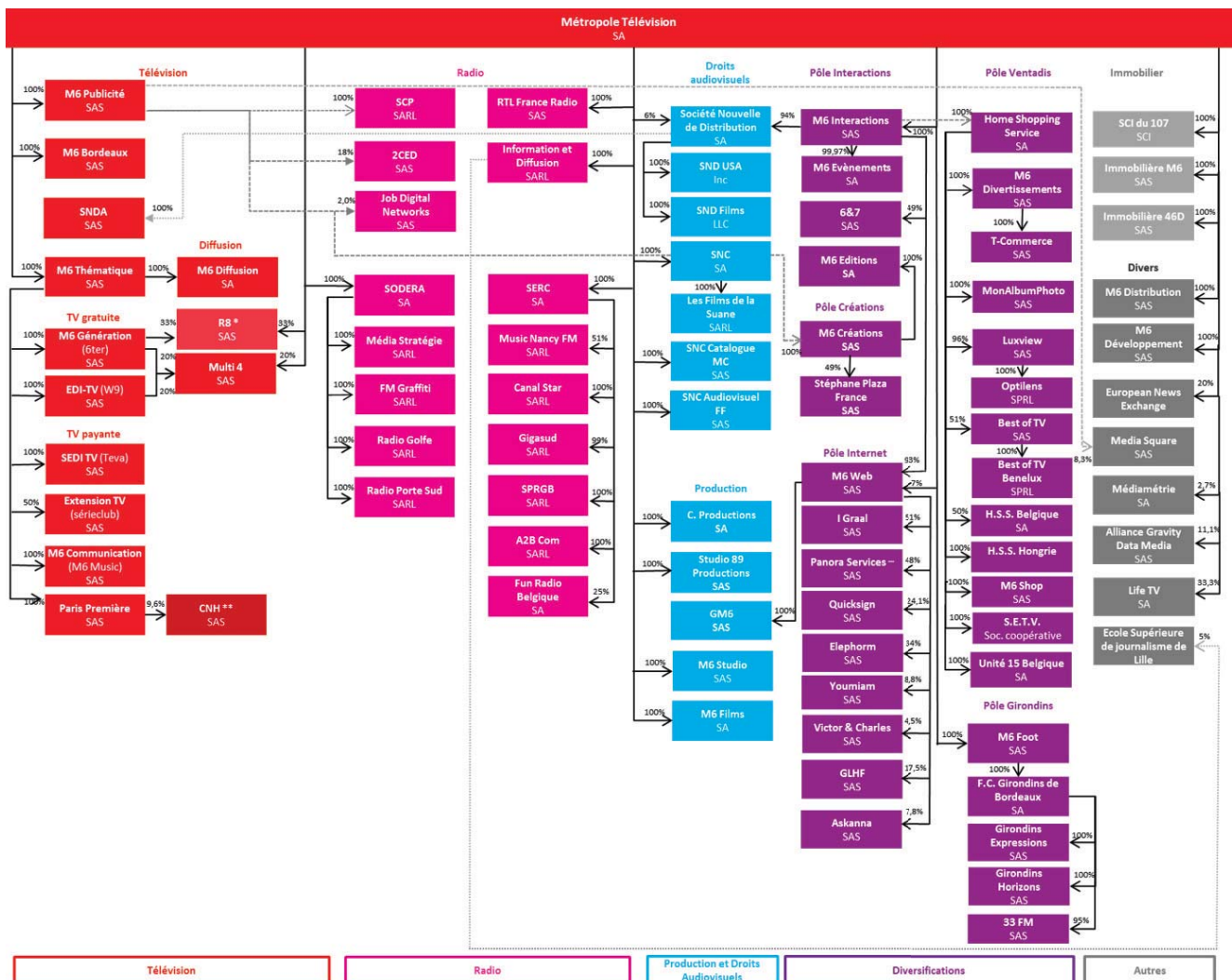
## Évolution du chiffre d'affaires par segment



## Évolution de l'EBITA par segment



## 1.2 ORGANIGRAMME



Dès la signature du contrat d'acquisition des sociétés du pôle Radio, le Groupe M6 a présenté et soumis à la consultation des instances représentatives du personnel un plan d'intégration des différentes sociétés acquises, au fur et à mesure de leur transfert à Neuilly dans le nouvel immeuble dédié aux activités radio.

Ce plan doit permettre aux trois stations de poursuivre leur développement tout en mutualisant les autres activités ou métiers transverses dans une organisation commune.

À cet égard, les sociétés suivantes ont été fusionnées début 2018, avec effet rétroactif fiscal et comptable :

- le 30 avril 2018, EDIRADIO a été fusionnée dans Métropole Télévision ;
- le 30 avril 2018, RTL Net a été fusionnée dans M6 Web ;
- le 31 mai 2018, IP France, IP Régions et Mediapanel ont fusionné dans M6 Publicité ;

- le 31 mai 2018, RTL Spécial Marketing a été fusionnée dans M6 Interactions ;
- le 31 mai 2018, PARISONAIR a été fusionnée dans M6 Evénements.

Par ailleurs le 20 avril Printic a été fusionnée dans monAlbumPhoto.

Enfin le 6 juin Audience Square a fusionné avec La Place Media pour créer la place de marché digitale Media Square, dont M6 Publicité détient désormais 8,3 %.

Par ailleurs :

- le 5 mars 2018, Mandarin Cinéma est devenu SNC Catalogue MC ;
- le 5 mars 2018, Fidélité Films est devenu SNC Audiovisuel FF ;
- le 26 juin 2018, M6 Talents est devenu M6 Distribution.

## 1.3 DONNÉES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS ET ACTIVITÉS DU GROUPE

### 1.3.1 Télévision

#### Équipement

À la fin du 4<sup>ème</sup> trimestre 2017, 94 % des foyers français disposent d'un téléviseur<sup>(1)</sup>. Le taux d'équipement est stable et il reste l'écran le plus présent dans les foyers, devant l'ordinateur, le smartphone et les tablettes tactiles, respectivement présents dans 86 %, 78 % et 48 % des foyers. Le nombre moyen d'écrans s'élève à 5,5 écrans par foyer.

Par ailleurs, à fin décembre 2017 et pour la première fois, la réception par internet de la télévision rejoint la réception hertzienne (TNT) sur l'ensemble du foyer. En effet, parmi les foyers équipés d'un téléviseur, 55 % reçoivent la TNT via l'antenne râteau, et 55 % des foyers reçoivent la télévision par l'IPTV (ADSL / Fibre), qui est même prépondérante à présent sur le poste principal. Il faut noter que plus d'un tiers des foyers disposent d'au moins deux modes de réception, la combinaison la plus répandue associant le mode hertzien et l'ADSL.

Enfin, les résultats du 4<sup>ème</sup> trimestre 2017 mettent en évidence que plus de 60 % des foyers disposent d'un téléviseur connecté à internet. Ils le sont principalement par le biais du décodeur TV des fournisseurs d'accès à internet.

#### Durée d'écoute individuelle

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, la durée d'écoute individuelle de la télévision est restée très élevée, avec 3 heures et 39 minutes

pour les individus âgés de 4 ans et plus (vs. 3 heures et 42 minutes au 1<sup>er</sup> semestre 2017).

La croissance de la consommation de télévision de rattrapage s'accélère. La hausse sur un an est en effet de 13,2 % en mai 2018, contre un taux de croissance de 8,2 % en avril (par rapport à avril 2017). En effet, sur la période, 682,5 millions de vidéos ont été visionnées sur les services de replay des 23 chaînes (dont 18 chaînes nationales) suivies par le baromètre mensuel de la télévision de rattrapage du CNC. Cela correspond à 22 millions de vidéos vues chaque jour.

#### Audiences

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, les six chaînes historiques regagnent des parts de marché, avec 59,1 %<sup>(2)</sup> de part d'audience (4 ans et plus) contre 57,6 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017, et après 12 années consécutives de baisse.

Les chaînes de l'offre gratuite de TNT représentent 30,5 % de part d'audience au 1<sup>er</sup> semestre 2018 contre 32,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017, malgré une nouvelle progression des chaînes TNT 2<sup>ème</sup> génération, qui rassemblent 9,2 % de part d'audience, contre 8,9 % sur la même période en 2017. Ce sont en effet les chaînes TNT de 1<sup>ère</sup> génération qui voient leur part d'audience baisser et revenir au niveau moyen des 3 années précédentes.

Part d'audience nationale 4+

| en %                                                                          | S1<br>2018   | S1<br>2017   | S1<br>2016   | S1<br>2015   | S1<br>2014   | S1<br>2013   | S1<br>2012   | S1<br>2011   |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| M6                                                                            | 9,1%         | 9,5%         | 10,1%        | 9,8%         | 9,9%         | 10,5%        | 11,4%        | 10,5%        |
| TF1                                                                           | 20,1%        | 19,9%        | 20,8%        | 21,6%        | 22,9%        | 22,9%        | 22,7%        | 23,8%        |
| France 2                                                                      | 13,2%        | 12,6%        | 13,5%        | 14,2%        | 14,0%        | 14,1%        | 14,8%        | 15,2%        |
| France 3                                                                      | 9,5%         | 8,7%         | 8,9%         | 9,0%         | 9,5%         | 9,3%         | 9,3%         | 9,9%         |
| Canal+                                                                        | 1,3%         | 1,1%         | 2,1%         | 2,9%         | 2,7%         | 2,9%         | 3,1%         | 3,3%         |
| France 5                                                                      | 3,6%         | 3,7%         | 3,4%         | 3,4%         | 3,2%         | 3,4%         | 3,6%         | 3,3%         |
| Arte                                                                          | 2,4%         | 2,1%         | 2,3%         | 2,2%         | 2,0%         | 1,9%         | 1,7%         | na           |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes historiques **</b>                           | <b>59,1%</b> | <b>57,6%</b> | <b>61,2%</b> | <b>63,0%</b> | <b>64,3%</b> | <b>65,0%</b> | <b>66,7%</b> | <b>67,4%</b> |
| W9                                                                            | 2,7%         | 2,7%         | 2,4%         | 2,6%         | 2,7%         | 3,1%         | 3,1%         | 3,2%         |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 1<sup>ère</sup> génération ***</b> | <b>21,3%</b> | <b>23,5%</b> | <b>21,5%</b> | <b>21,5%</b> | <b>21,2%</b> | <b>22,1%</b> | <b>21,9%</b> | <b>20,9%</b> |
| 6ter                                                                          | 1,6%         | 1,6%         | 1,3%         | 1,0%         | 0,7%         | 0,5%         | -            | -            |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 2<sup>ème</sup> génération **</b>  | <b>9,2%</b>  | <b>8,9%</b>  | <b>7,2%</b>  | <b>5,2%</b>  | <b>3,7%</b>  | <b>1,9%</b>  | -            | -            |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite</b>                 | <b>10,4%</b> | <b>10,0%</b> | <b>10,1%</b> | <b>10,3%</b> | <b>10,8%</b> | <b>11,0%</b> | <b>11,4%</b> | <b>11,7%</b> |
| <b>TOTAL</b>                                                                  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |

\*\* Jusqu'en 2011 inclus, France 5 est considérée comme chaîne historique avant 19 heures, et comme chaîne de la TNT après 19 heures, tandis que Arte est considérée comme une chaîne historique après 19 heures, et comme chaîne de la TNT avant.

\*\*\* y compris Franceinfo et LCI depuis 2017

Source : Médiamétrie

(1) Observatoire de l'équipement des foyers, publié le 22 mai 2018  
(2) Source Médiamétrie

Sur la cible commerciale, les six chaînes historiques regagnent 1,2 point de part d'audience, au détriment des chaînes de la TNT 1<sup>ère</sup> génération, qui baissent de -2,6 points, alors que les chaînes de la TNT 2<sup>ème</sup> génération progressent (+0,5 point).

#### Part d'audience nationale FRDA-50

| en %                                                                          | S1 2018      | S1 2017      | S1 2016      | S1 2015      | S1 2014      | S1 2013      | S1 2012      | S1 2011      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| M6                                                                            | 14,6%        | 15,2%        | 15,8%        | 14,9%        | 15,5%        | 15,8%        | 17,3%        | 17,1%        |
| TF1                                                                           | 22,3%        | 21,9%        | 22,5%        | 23,6%        | 24,3%        | 25,2%        | 25,3%        | 26,8%        |
| France 2                                                                      | 8,4%         | 8,1%         | 8,6%         | 9,9%         | 10,0%        | 10,0%        | 11,0%        | 11,1%        |
| France 3                                                                      | 4,2%         | 3,5%         | 3,7%         | 3,9%         | 4,3%         | 4,4%         | 4,7%         | 5,0%         |
| Canal+                                                                        | 1,0%         | 0,8%         | 1,9%         | 2,7%         | 2,4%         | 2,4%         | 2,8%         | 3,0%         |
| France 5                                                                      | 2,1%         | 2,1%         | 2,0%         | 2,0%         | 1,9%         | 2,0%         | 2,4%         | 2,2%         |
| Arte                                                                          | 0,9%         | 0,9%         | 0,9%         | 1,0%         | 1,0%         | 1,0%         | 0,9%         | 0,8%         |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes historiques **</b>                           | <b>53,6%</b> | <b>52,4%</b> | <b>55,4%</b> | <b>57,9%</b> | <b>59,4%</b> | <b>60,7%</b> | <b>64,3%</b> | <b>66,1%</b> |
| W9                                                                            | 3,9%         | 4,1%         | 3,7%         | 3,7%         | 3,7%         | 4,2%         | 4,1%         | 4,1%         |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 1<sup>ère</sup> génération ***</b> | <b>25,6%</b> | <b>28,2%</b> | <b>26,4%</b> | <b>25,2%</b> | <b>25,1%</b> | <b>25,5%</b> | <b>24,3%</b> | <b>22,6%</b> |
| 6ter                                                                          | 2,6%         | 2,5%         | 2,2%         | 1,9%         | 1,3%         | 0,8%         | -            | -            |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 2<sup>ème</sup> génération **</b>  | <b>9,6%</b>  | <b>9,1%</b>  | <b>8,1%</b>  | <b>6,8%</b>  | <b>4,9%</b>  | <b>2,7%</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite</b>                 | <b>11,2%</b> | <b>10,3%</b> | <b>10,1%</b> | <b>10,1%</b> | <b>10,6%</b> | <b>11,1%</b> | <b>11,4%</b> | <b>11,3%</b> |
| <b>TOTAL</b>                                                                  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  | <b>100%</b>  |

\*\* Jusqu'en 2011 inclus, France 5 est considérée comme chaîne historique avant 19 heures, et comme chaîne de la TNT après 19 heures, tandis qu'Arte est considérée comme une chaîne historique après 19 heures, et comme chaîne de la TNT avant.

\*\*\* y compris Franceinfo et LCI depuis 2017

Source : Médiamétrie

## Marché publicitaire

Selon la dernière note de conjoncture de l'INSEE, publiée en juin 2018, l'année 2018 a commencé par une croissance modeste de l'activité en zone euro (+0,2 % au 1<sup>er</sup> trimestre). En outre la prévision de croissance pour le 2<sup>ème</sup> trimestre n'est attendue qu'à +0,3 %, en baisse par rapport aux prévisions antérieures.

L'INSEE est néanmoins plus optimiste sur la seconde partie de l'année : « La consommation des ménages accélérerait ensuite (+0,3 % au troisième trimestre puis +0,5 % au quatrième), dans le sillage de l'accélération de leur pouvoir d'achat en cours d'année »

L'INSEE ajoute que de nombreux risques pèsent toujours sur la conjoncture : « Ce scénario reste subordonné aux nombreuses incertitudes qui caractérisent actuellement l'environnement international, qu'il s'agisse d'aléas

économiques ou financiers (cours du pétrole, marché des changes, politique monétaire, protectionnisme, tensions sur l'offre) ou bien politiques avec par exemple les conséquences des élections italiennes sur la bonne marche de la zone euro. »

Les investissements publicitaires bruts « télévision » (avant remises et dégressifs) sont en croissance de +6,0 % au 1<sup>er</sup> semestre, atteignant 6,3 milliards d'euros, traduisant un effet volume positif. Cette progression masque cependant une pression tarifaire persistante, dans un contexte de fragmentation des audiences, et d'évolution des planifications de campagnes sur l'offre de chaînes élargie (notamment vers les 6 nouvelles chaînes TNT qui progressent de près de 17 % en 1 an).

|                                                     | Chaînes historiques | Chaînes gratuites de la TNT | Chaînes de l'ADSL, du câble et du satellite | Total chaînes |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|
| Investissements bruts (en K€)                       | 3 224 789           | 2 671 242                   | 419 247                                     | 6 315 278     |
| Croissance (en %) vs. 1 <sup>er</sup> semestre 2017 | +3,2%               | +7,6%                       | +20,6%                                      | +6,0%         |
| Part de marché brute (en %) S1 2018                 | 51,1%               | 42,3%                       | 6,6%                                        | 100%          |
| Part de marché brute (en %) S1 2017                 | 52,5%               | 41,7%                       | 5,8%                                        | 100%          |

Source : Kantar Media, chaînes hertziennes hors parrainage et chaînes régionales, 1<sup>er</sup> semestre 2018

Sur les chaînes hertziennes historiques (+3,2 %), la situation est contrastée selon le secteur annonceur. Ainsi l'Alimentation (1<sup>er</sup> secteur annonceur) voit ses investissements baisser sur le semestre, alors que l'Automobile, l'Hygiène-Beauté, et la Banque-Assurance progressent.

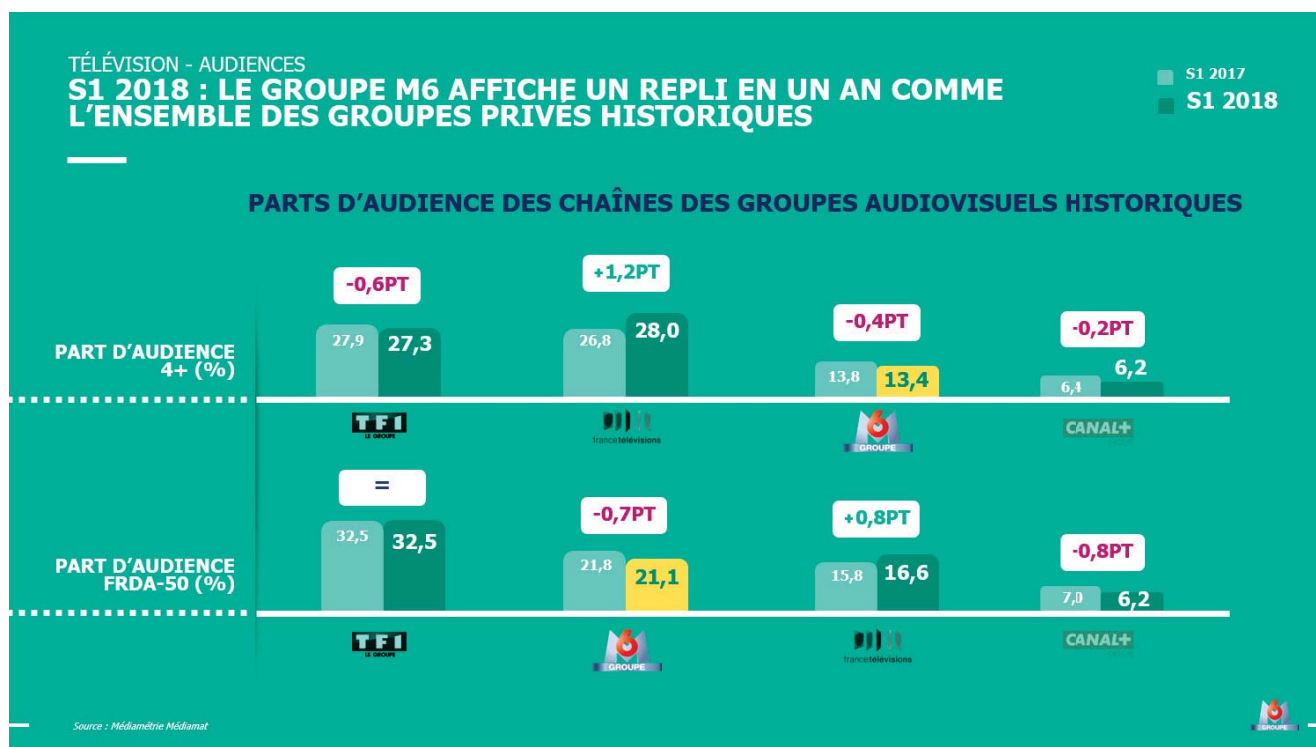
Sur le semestre, toutes les chaînes de télévision ont un temps de publicité élevé. Ainsi TF1 Séries Films affiche une durée de publicité quotidienne de 3 h 36, TMC de 3 h 28, quand W9, M6 et 6ter sont dans la moyenne avec des temps de publicité respectifs de 3 h 12, 3 h 11 et 3 h 11.

Selon les dernières données publiées par l'institut Kantar Media pour le compte des trois premiers mois de l'année, le marché publicitaire français plurimedia net hors internet serait en baisse de -2,0 %.

Les investissements publicitaires en télévision (+1,8 %) progressent, tirés par le parrainage (+32,0 %), alors que l'espace classique est stable (-0,1 %).

## Performance d'audience des chaînes du Groupe

Les chaînes gratuites du Groupe M6 réalisent sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 une part d'audience moyenne de 13,4 % sur l'ensemble du public (-0,4 pt par rapport au S1 2017<sup>(1)</sup>) et de 21,1 % (-0,7 pt) sur la cible commerciale des femmes responsables des achats de moins de 50 ans, alors que le groupe public France Télévisions est le seul acteur historique à progresser.



## M6

La chaîne M6 maintient son rang de 2<sup>ème</sup> chaîne nationale auprès de la cible commerciale sur l'ensemble de la journée. Avec 2,6 M de téléspectateurs en moyenne, M6 délivre au 1<sup>er</sup> semestre 2018 une solide performance sur le créneau horaire stratégique du prime time, à un bon niveau sur la cible commerciale (17 % de part d'audience).

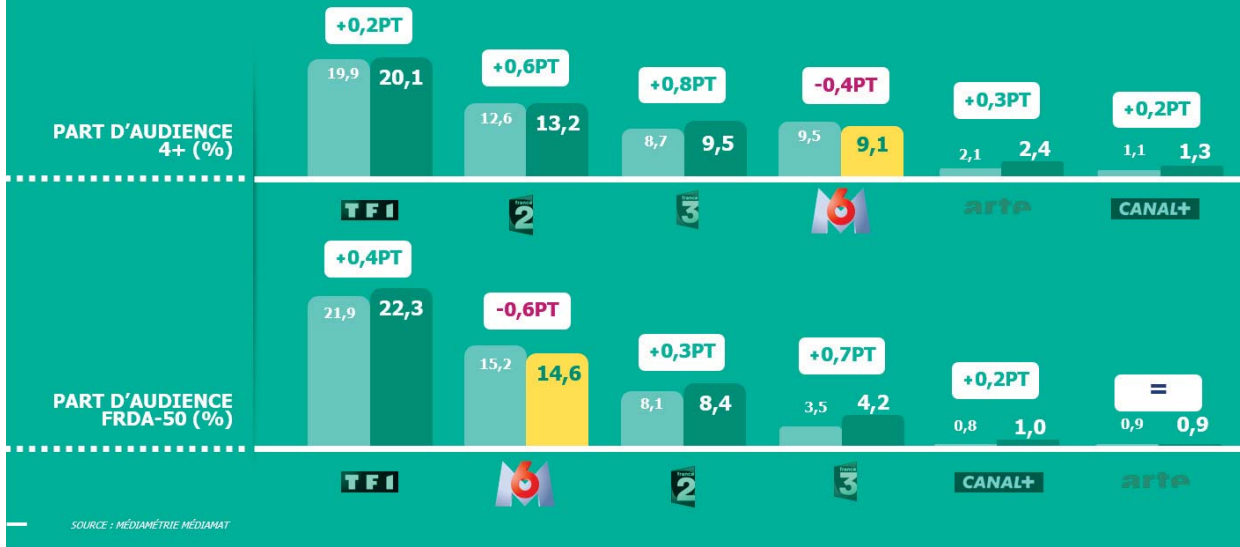
Certaines de ses marques fortes dans les programmes de flux progressent encore, à l'image de *Top Chef* (3,1 M de téléspectateurs en moyenne, à 24 % de part d'audience sur

les FRDA-50, soit la meilleure saison FRDA-50 depuis 5 ans) et *Zone Interdite* (2,7 M, à 19 % sur les FRDA-50, soit la meilleure saison FRDA-50 depuis 10 ans). Le lancement de la fiction française *Souviens-toi* a également été un succès, avec 3,4 M de téléspectateurs en moyenne, à 20 % de part d'audience sur la cible commerciale. Enfin, la finale de l'Europa League a réuni 6,7 M de téléspectateurs, soit la meilleure audience du semestre pour la chaîne.

(1) Médiamétrie

### TÉLÉVISION - AUDIENCES S1 2018 : LA CHAÎNE M6 RECULE EN UN AN

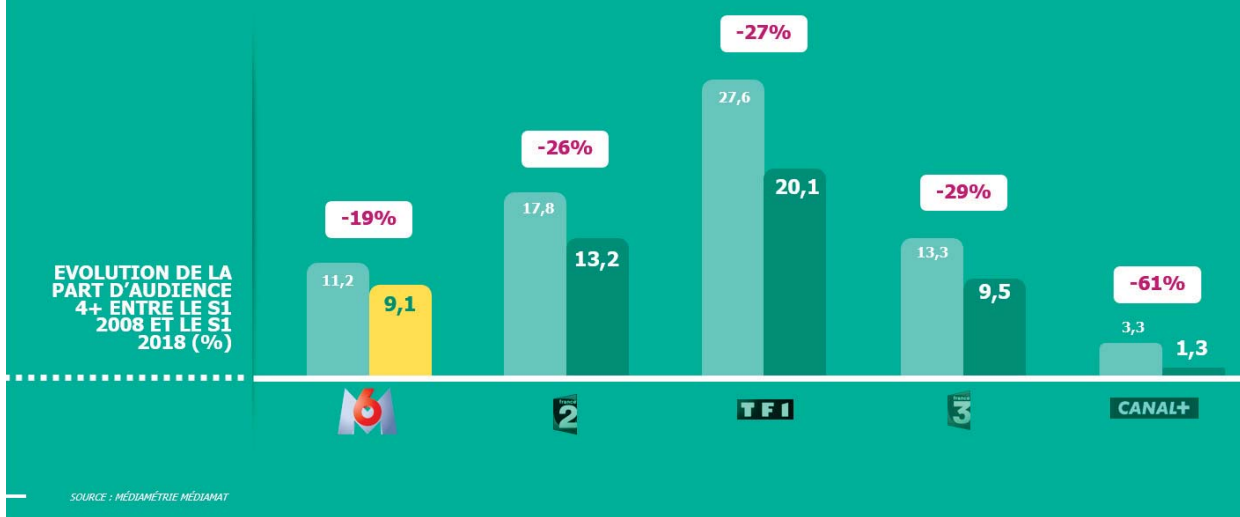
■ S1 2017  
■ S1 2018



Sur 10 ans, M6 reste la chaîne historique qui a le mieux résisté à l'arrivée des chaînes TNT.

### TÉLÉVISION - AUDIENCES M6 RESTE TOUTEFOIS LA CHAÎNE HISTORIQUE QUI A LE MIEUX RÉSISTÉ À L'ARRIVÉE DES CHAÎNES TNT

■ S1 2008  
■ S1 2018



#### W9

W9 se classe leader des chaînes TNT en 1<sup>ère</sup> partie de soirée (21h15-22h45) auprès de l'ensemble du public et reprend la 2<sup>ème</sup> place des chaînes TNT sur la cible commerciale sur l'ensemble de la journée.

La chaîne réalise ainsi la meilleure audience pour un film sur la TNT au 1<sup>er</sup> semestre, avec 2,2 M de téléspectateurs pour *Indiana Jones et le royaume du crâne de cristal*. Son offre de magazines est, en outre, la plus puissante de la TNT (jusqu'à 1,2 M de téléspectateurs pour *Enquêtes Criminelles* et 1,1 M

pour *Enquête d'Action*). Avec 2,1 M de téléspectateurs en moyenne en soirée, la *Ligue Europa* réalise sa meilleure saison sur l'antenne de W9. La demi-finale retour Salzbourg-Marseille a ainsi rassemblé 4,7 M de téléspectateurs, soit le record d'audience historique de la chaîne. En avant-soirée, les séries-réalité de W9 rassemblent un public large et jeune, avec 1,1 M de téléspectateurs en moyenne sur les 4 écrans.

TÉLÉVISION - AUDIENCES TNT

## W9 REPREND LA 2<sup>ÈME</sup> PLACE DES CHÂÎNES TNT SUR LA CIBLE COMMERCIALE ET 6TER S'INSTALLE À LA 5<sup>ÈME</sup> PLACE

S1 2017  
S1 2018



SOURCE : MÉDIAMÉTRIE MÉDIAMAT

W9 6ter

### 6ter

6ter confirme sa position de 1<sup>ère</sup> chaîne TNT nouvelle génération et de 5<sup>ème</sup> chaîne TNT toutes générations confondues auprès des FRDA-50, grâce à une offre de programmes variée pour l'ensemble de la famille. Sur un an, sa part d'audience sur la cible commerciale progresse de +0,1 point, à 2,6 %.

6ter est ainsi la 1<sup>ère</sup> chaîne TNT toutes générations confondues à l'heure du déjeuner et en début d'après-midi,

avec notamment *Rénovation impossible* ou *Docteur Quinn, femme médecin*. Le semestre a, en outre, été marqué par le lancement réussi de la production quotidienne inédite *Les Mamans*, au succès grandissant sur le créneau de la fin d'après-midi. La chaîne a, par ailleurs, réalisé son record d'audience historique en soirée avec le film *Sister Act*, qui a réuni 1,0 M de téléspectateurs.

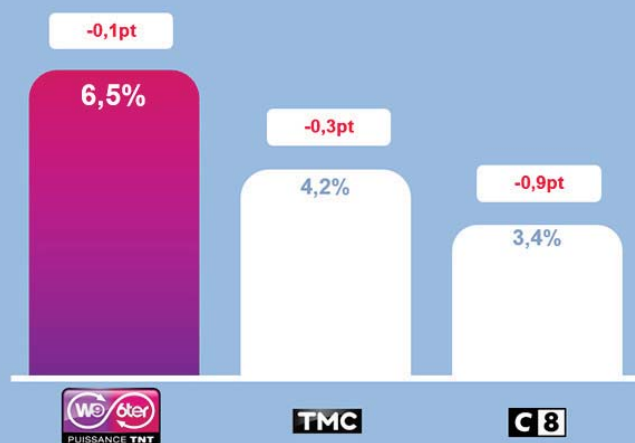
TÉLÉVISION - AUDIENCES TNT

## PUISSANCE TNT L'OFFRE LEADER DE LA TNT



L'OFFRE PUBLICITAIRE  
LEADER DE LA TNT

### AUDIENCES S1 2018 (FRDA-50)



### Puissance TNT

Depuis 2014, M6 Publicité a mis en place, pour la première fois en France, la synchronisation des écrans publicitaires de ses deux chaînes de la TNT gratuite - W9 et 6ter - au travers de son offre « Puissance TNT ».

Grâce à la performance d'audience des deux chaînes, Puissance TNT conserve au 1<sup>er</sup> semestre 2018 sa position d'offre publicitaire leader de la TNT, loin devant ses concurrents, avec qui l'écart se creuse.

### Chaînes cab-sat

Dans l'univers de la télévision payante, les chaînes du Groupe ont conforté leurs succès<sup>(1)</sup>, notamment :

- Paris Première, qui signe son record d'audience historique sur le semestre, avec 0,5 % de part d'audience nationale, s'affiche comme le leader des chaînes payantes auprès des CSP+ avec 0,6 % de part d'audience. Paris Première est également la chaîne payante la plus regardée, avec 10,5 millions de téléspectateurs chaque mois ;
- Téva, 1<sup>ère</sup> chaînes payante et large leader des chaînes thématiques auprès de la cible commerciale, avec 1,0 % de part d'audience sur l'univers câble, satellite et ADSL pour la 5<sup>ème</sup> vague consécutive.  
Téva fait partie des 3 chaînes payantes les plus regardées avec 8,3 M de téléspectateurs chaque mois.

### 6play

Le Groupe a entrepris très tôt de développer des services adaptés aux nouveaux modes de consommation de la télévision et continue de renforcer sa présence digitale.

Avec près de 22 M de comptes créés, 6play poursuit l'accroissement et l'enrichissement de sa base d'inscrits. La plateforme affiche une audience en forte croissance, avec en moyenne près de 117 millions de vidéos vues par mois sur tous les écrans, en progression de +5,1 % sur un an<sup>(2)</sup>. 34 % des téléspectateurs français ont consommé les programmes du Groupe M6 en replay sur leur TV au S1 2018, soit 19,7 M d'individus.

De ce fait, la catch-up poursuit la croissance de ses revenus publicitaires, soutenue par ces bonnes audiences mais aussi par des indicateurs extrêmement performants en termes de visibilité des publicités, de « brand safety » et de ciblage contextuel ou data.

### Performance publicitaire des chaînes du Groupe

Dans un marché publicitaire sans dynamisme malgré la diffusion de la Coupe du monde de football sur une chaîne concurrente, les chaînes gratuites du Groupe M6 ont vu leur chiffre d'affaires publicitaire progresser de +0,9 % au 1<sup>er</sup> semestre. Elles ont en effet bénéficié de la solidité de leurs audiences sur les créneaux stratégiques.

Le 1<sup>er</sup> trimestre affiche une croissance de +3,4 % quand le 2<sup>ème</sup> trimestre est en recul, notamment en raison de la Coupe du Monde de football.

M6 Publicité s'est à nouveau distinguée ce semestre par sa recherche permanente d'innovations. Cette démarche a été récompensée lors des *Média Changers Awards 2018* du magazine Stratégies, où la régie publicitaire du Groupe M6 a été désignée régie de l'année.

(1) Médiamétrie Médiamat Thématik, du 1<sup>er</sup> janvier 2018 au 17 juin 2018

(2) Médiamétrie eStat / YTD Janvier – mai 2018 – consommation totale vidéos vues

## 1.3.2 Radio

## Audiences

## Part d'audience historique 13 ans et + :

|                                | S1<br>2018  | S1<br>2017  | S1<br>2016  | S1<br>2015  | S1<br>2014  | S1<br>2013  | S1<br>2012  | S1<br>2011  | S1<br>2010  | S1<br>2009  | S1<br>2008  |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| EUROPE 1                       | 5,3         | 6,1         | 7,0         | 7,5         | 8,2         | 7,2         | 7,3         | 7,4         | 8,4         | 8,0         | 7,7         |
| FRANCE INTER                   | 11,0        | 11,2        | 10,7        | 9,3         | 8,7         | 9,4         | 10,4        | 9,7         | 9,6         | 9,9         | 8,6         |
| RMC                            | 6,7         | 6,8         | 6,1         | 6,6         | 6,6         | 6,6         | 6,3         | 5,9         | 5,5         | 5,6         | 5,1         |
| RTL                            | 12,9        | 12,5        | 12,5        | 11,8        | 11,1        | 12,2        | 11,5        | 12,4        | 12,3        | 12,5        | 13,2        |
| FRANCE BLEU                    | 6,2         | 6,1         | 6,4         | 6,6         | 6,6         | 6,9         | 6,3         | 6,2         | 6,1         | 5,6         | 5,3         |
| SUD RADIO                      | -           | -           | -           | -           | -           | -           | 0,3         | 0,5         | 0,6         | 0,7         | 0,8         |
| <b>Programmes Généralistes</b> | <b>42,1</b> | <b>42,7</b> | <b>42,6</b> | <b>41,8</b> | <b>41,2</b> | <b>42,3</b> | <b>42,2</b> | <b>42,2</b> | <b>42,4</b> | <b>42,3</b> | <b>40,8</b> |
| CHERIE                         | 2,2         | 2,7         | 2,5         | 2,9         | 2,4         | 2,8         | 2,7         | 2,8         | 3,0         | 2,9         | 2,9         |
| FUN RADIO                      | 3,9         | 3,9         | 4,1*        | 4,1         | 3,9         | 3,6         | 3,8         | 4,3         | 4,0         | 3,6         | 3,9         |
| MOUV                           | 0,4         | 0,3         | 0,2         | 0,1         | 0,2         | 0,2         | 0,2         | 0,2         | 0,3         | 0,5         | 0,4         |
| M RADIO                        | 0,9         | 0,6         | 0,6         | 0,6         | 0,6         | 0,6         | 0,6         | 0,5         | 0,6         | 0,7         | 1,0         |
| NOSTALGIE                      | 4,8         | 4,1         | 4,1         | 3,8         | 4,1         | 4,0         | 3,9         | 4,3         | 4,4         | 4,8         | 5,0         |
| NRJ                            | 5,8         | 6,2         | 7,1         | 7,3         | 7,8         | 7,3         | 6,8         | 5,9         | 5,5         | 5,7         | 6,5         |
| RADIO NOVA                     | 0,4         | 0,5         | 0,5         | 0,6         | 0,8         | 0,7         | 0,6         | -           | -           | -           | -           |
| RFM                            | 3,0         | 2,9         | 3,2         | 3,4         | 3,1         | 3,0         | 3,1         | 2,8         | 2,8         | 3,1         | 3,1         |
| RIRE ET CHANSONS               | 1,3         | 1,1         | 1,1         | 1,2         | 1,4         | 1,5         | 1,4         | 1,8         | 1,7         | 1,5         | 1,7         |
| RTL2                           | 3,0         | 2,5         | 2,7         | 2,7         | 2,8         | 2,7         | 2,9         | 3,0         | 2,8         | 2,9         | 3,0         |
| SKYROCK                        | 3,5         | 3,5         | 3,3         | 3,3         | 3,8         | 3,8         | 4,1         | 4,8         | 5,0         | 4,4         | 4,3         |
| VIRGIN RADIO                   | 2,6         | 2,7         | 2,9         | 2,3         | 2,0         | 1,9         | 2,1         | 2,5         | 2,7         | 2,9         | 3,1         |
| <b>Programmes Musicaux</b>     | <b>31,7</b> | <b>31,0</b> | <b>32,1</b> | <b>32,2</b> | <b>32,9</b> | <b>32,3</b> | <b>31,7</b> | <b>32,9</b> | <b>32,8</b> | <b>33,1</b> | <b>34,9</b> |
| FRANCE INFO                    | 3,6         | 4,0         | 3,4         | 3,1         | 3,2         | 3,4         | 3,7         | 3,7         | 3,6         | 3,5         | 3,6         |
| FRANCE MUSIQUE                 | 1,3         | 1,1         | 1,3         | 1,1         | 0,9         | 1,2         | 1,0         | 0,8         | 0,8         | 1,1         | 1,1         |
| FRANCE CULTURE                 | 1,7         | 1,7         | 1,4         | 1,4         | 1,5         | 1,3         | 1,3         | 1,2         | 1,0         | 1,0         | 1,0         |
| RADIO CLASSIQUE                | 1,6         | 1,6         | 1,7         | 1,6         | 1,8         | 1,7         | 1,7         | 1,4         | 1,5         | 1,6         | 1,3         |
| Autres stations Thématiques**  | 0,6         | 0,6         | 0,5         | 0,6         | 0,6         | 0,6         | 0,7         | 0,6         | 0,7         | 0,6         | 0,4         |
| <b>Programmes Thématiques</b>  | <b>8,8</b>  | <b>9,0</b>  | <b>8,3</b>  | <b>7,8</b>  | <b>8,0</b>  | <b>8,2</b>  | <b>8,4</b>  | <b>7,7</b>  | <b>7,6</b>  | <b>7,8</b>  | <b>7,4</b>  |
| Couplage Les Indés Radios      | 11,0        | 11,1        | 10,8        | 11,7        | 11,6        | 11,0        | 11,5        | 11,4        | 11,0        | 10,3        | 10,2        |
| ALOUETTE                       | 0,7         | 0,7         | 0,6         | 0,7         | 0,8         | 0,6         | 0,7         | 0,6         | 0,6         | -           | -           |
| Autres stations Locales ***    | 2,6         | 2,3         | 2,5         | 2,6         | 2,5         | 2,6         | 2,7         | 2,5         | 2,8         | 3,9         | 3,6         |
| Programmes Locaux              | 14,3        | 14,1        | 13,9        | 15,0        | 14,9        | 14,2        | 14,9        | 14,5        | 14,4        | 14,2        | 13,8        |
| Autres programmes ****         | 3,0         | 3,2         | 2,8         | 3,1         | 3,0         | 3,2         | 2,4         | 2,8         | 2,7         | 2,7         | 3,2         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

\*Recalcul

\*\*BFM Business et RFI-Radio France Internationale.

\*\*\* autres radios locales non affiliées à un réseau national

\*\*\*\* regroupent les radios étrangères, les autres radios ou non-identifiées, les radios sans statut, les NSP

## Marché publicitaire

Les investissements publicitaires bruts « radio » (avant remises et dégressifs) sont en croissance de +2,0 % au 1<sup>er</sup> semestre, atteignant 2,3 milliards d'euros, traduisant un effet volume positif. Cette progression masque cependant une pression tarifaire persistante, et deux trimestres dissemblables. En effet, le 1<sup>er</sup> trimestre affiche une baisse

(-2%), plus que compensée par une hausse au 2<sup>ème</sup> trimestre (+5 %).

Les données de l'institut Kantar Media confirment la tendance défavorable du 1<sup>er</sup> trimestre, avec des investissements publicitaires nets en radio en recul de -3,6 %.

|                                                     | Stations<br>Généralistes | Musicales<br>Adultes | Musicales<br>Jeunes | Autres | Total     |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|--------|-----------|
| Investissements bruts (en K€)                       | 818 691                  | 827 553              | 538 784             | 90 855 | 2 275 882 |
| Croissance (en %) vs. 1 <sup>er</sup> semestre 2017 | +0,3%                    | +8,4%                | -4,2%               | +3,0%  | +2,0%     |
| Part de marché brute (en %) S1 2018                 | 36,0%                    | 36,4%                | 23,7%               | 4,0%   | 100%      |
| Part de marché brute (en %) S1 2017                 | 36,6%                    | 34,2%                | 25,2%               | 4,0%   | 100%      |

Sur les stations généralistes (+0,3 %), comme sur les stations musicales adultes (+8,4 %), la situation est contrastée selon le secteur annonceur. Ainsi la Distribution (1<sup>er</sup> secteur annonceur) voit ses investissements baisser sur le semestre, alors que l'Automobile et la Banque-Assurance progressent.

## Performance d'audience des stations du Groupe

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, le pôle RTL Radio conforte son statut de 1<sup>er</sup> groupe radio privé de France avec une part d'audience de 19,8 % sur les auditeurs âgés de 13 ans et plus (+1,0 pt sur un an<sup>(1)</sup>), sa meilleure performance depuis 10 ans :

- RTL, 1<sup>ère</sup> radio de France, réalise une part d'audience de 12,9 % en progression de +0,4 pt en un an. L'écart se creuse avec son plus proche concurrent, France Inter, désormais devancé de près de 2 pts ;
- Fun Radio est stable, à 3,9 % de part d'audience ;

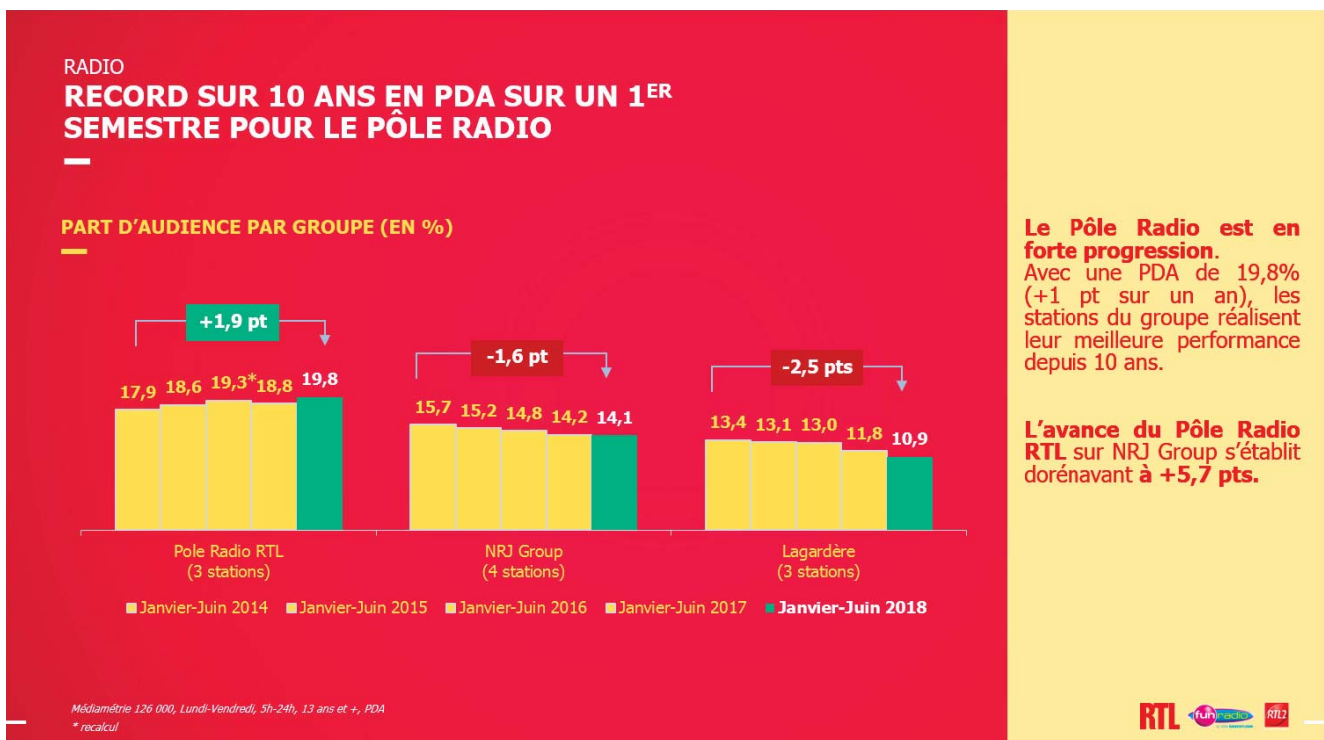
- RTL2 réalise une part d'audience de 3,0 %, en nette progression de +0,5 pt sur un an, lui permettant de dépasser ses concurrentes Virgin Radio et Chérie.

Sur l'ensemble de la saison 2017/2018, les stations du Groupe M6 atteignent une part d'audience de 19,7 % (+0,7 point sur un an), niveau le plus haut depuis 10 ans. RTL Radio est le seul groupe privé à progresser en continu sur les 4 dernières saisons.

RTL est leader sur l'ensemble des indicateurs avec :

- plus de 6,5 M d'auditeurs quotidiens, soit 515 000 auditeurs de plus que France Inter ;
- une part d'audience de 13 % (en hausse de +0,5 pt) ;
- des auditeurs qui l'écoutent en moyenne 2 h 26 par jour, soit 13 minutes de plus que France Inter.

Par ailleurs, les 3 stations du pôle progressent chacune sur le peak time de la radio. *RTL Matin* d'Yves Calvi, qui gagne +0,5 pt de part d'audience, redevient leader. *Bruno dans la radio*, la matinale de Fun Radio, établit son record de part d'audience depuis 15 ans. RTL 2, avec le *Double Espresso*, gagne, pour sa part, +0,2 pt de part d'audience.



(1) Source Médiamétrie

## Performance publicitaire des stations du Groupe

Dans un marché à la visibilité faible, RTL, Fun Radio et RTL2 maintiennent une performance publicitaire stable sur le semestre.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, M6 Publicité a continué de proposer au marché des offres inédites en radio (dispositifs de brand content spécifiques, dispositif drive-to-store inédit, ...), apportant toujours davantage d'efficacité à ses clients.

### 1.3.3 Production et droits audiovisuels<sup>(1)</sup>

#### Marché du cinéma

La fréquentation des cinémas a atteint 103 millions d'entrées<sup>(2)</sup> sur les six premiers mois de l'année, enregistrant une baisse de -1,9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. La part de marché des films français progresse et atteint 41,7 %, contre 36,2 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2017. À l'inverse, celle des films américains recule, passant de 50,7 % à 42,8 % sur la période janvier-juin 2018.

#### Performance du Groupe

##### SND

Les films distribués par SND ont cumulé 2,9 millions d'entrées contre 6,3 millions d'entrées au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette baisse résulte d'un calendrier de sorties cinéma moins favorable. Sur les 9 films sortis en salles ce semestre, seuls deux ont dépassé le seuil des 500 000 entrées : *Normandie Nue* (0,6 M d'entrées) et *Le Grand Jeu* (0,545 M d'entrées).

##### M6 Films

La filiale de production cinématographique a financé 4 films sortis en salle qui ont enregistré un total de 2,9 millions d'entrées, contre 3,8 millions d'entrées au 1<sup>er</sup> semestre 2017. *Belle et Sébastien 3 : le dernier chapitre* (1,7 M d'entrées) et *Love Addict* (0,695 M d'entrées) ont dépassé le seuil des 500 000 spectateurs.

##### C Productions

C Productions a produit au 1<sup>er</sup> semestre les magazines d'information de la chaîne M6, comme *Capital*, *Zone Interdite*, *66 minutes*, *Enquête exclusive*, mais aussi d'autres émissions comme *Enquêtes Criminelles* pour W9.

##### Studio 89

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, Studio 89 a produit de nombreuses émissions pour M6 (*La robe de ma vie*, *Chasseurs d'appart*

pour l'avant-soirée de la chaîne, *Top Chef*, *Wild et Cauchemar en Cuisine* pour la soirée), et pour les autres chaînes du Groupe (*Un Dîner presque parfait* pour W9, *Norbert commis d'office* pour 6ter).

##### Golden Network

Studio digital lancé en 2017 pour développer la production de contenus dédiés aux Millenials, Golden Network regroupe l'ensemble des MCN (multi-channel networks) du Groupe. Il se positionne comme l'un des réseaux français les plus attractifs avec près de 600 millions de vidéos vues par mois sur YouTube<sup>(3)</sup>.

À fin juin 2018, Golden Moustache, marque d'humour/divertissement la plus connue auprès des 10-24 ans<sup>(4)</sup>, rassemble ainsi 3,2 M d'abonnés (+12,5 % sur un an<sup>(5)</sup>) et Rose Carpet, marque lifestyle la plus connue des 15-19 ans, 1,2 M d'abonnés (+11,5 %).

Le semestre a également été marqué par l'arrivée de nouveaux talents qui viennent compléter la puissance sur l'influence marketing du studio et conforter son leadership sur les thématiques beauté et le lifestyle, avec notamment Roxane, 1<sup>ère</sup> créatrice *Food* sur YouTube, et EnjoyPhoenix, 1<sup>ère</sup> influenceuse française.

Après avoir développé ces deux médias puissants et leaders dans le divertissement et le lifestyle, Golden Network accélère ses investissements avec la création, en juin 2018, de 5 nouveaux médias thématiques d'information : Golden News, Golden Pop, Golden Food, Golden Genius et Wondher. Pensés pour les réseaux sociaux, ils proposeront des informations fiables et vérifiées, des sujets générationnels avec un point de vue sur l'actualité, un ton conversationnel et une narration divertissante, une incarnation forte avec un nouveau collectif de talents.

Avec ce lancement, Golden Network souhaite renforcer son savoir-faire éditorial sur toutes les plateformes sociales et proposer une offre d'information complémentaire aux médias traditionnels du Groupe M6, capable d'intéresser les publics les plus jeunes.

### 1.3.4 Diversifications

#### Vente à distance

Le bilan du e-commerce au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, publié par la Fevad, indique une croissance des ventes sur Internet de

+13 % atteignant 22,3 milliards d'euros. Cette croissance est tirée par l'augmentation de la fréquence d'achat et du nombre d'acheteurs. La hausse du nombre de transactions (+18,5 %, à 344 millions) qui en découle compense la baisse du panier moyen (-4,5 %). Par ailleurs, la diversification de l'offre se

(1) Les données recueillies dans cette partie et la suivante correspondent aux données disponibles à la date d'établissement du présent rapport et ne couvrent donc pas, dans leur majorité, l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre 2018.

(2) Estimations du CNC sur la fréquentation cinématographique à fin juin 2018

(3) Source Tubular - juillet 2018

(4) Étude CSA - février 2018

(5) Source Tubular

poursuit avec +12 % de nouveaux sites en un an, soit 19 000 sites supplémentaires.

Dans ce contexte, le volume de ventes de monalbumphoto.fr a augmenté au premier semestre 2018.

Le Groupe M6 a d'ailleurs annoncé à la fin du mois de juin être entré en négociations exclusives avec le groupe Albelli en vue de la cession de sa filiale. Après huit années dans le giron du Groupe, et alors que le marché de l'album photo en ligne se consolide à l'échelle européenne, le Groupe M6 considère que l'adossement de monAlbumPhoto à Albelli, un acteur européen majeur du secteur, constituerait la meilleure option pour renforcer ses positions et accélérer son développement.

Par ailleurs Home Shopping Services est parvenu à augmenter légèrement son niveau d'activité par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. La filiale de téléachat a notamment bénéficié du succès des émissions et opérations spéciales réalisées au début du printemps pour les 30 ans de M6boutique. Elle a, en outre, profité du développement de son canal de distribution digital.

L'activité de Ventadis recule toutefois au 1<sup>er</sup> semestre en raison d'une gamme de produits en cours de renouvellement chez Best of TV.

## Internet

Le marché français de la publicité digitale (search, display et autres leviers) a atteint 2 264 M€<sup>(1)</sup> de chiffre d'affaires net sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, en progression de 15,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

Le secteur digital conforte sa place de premier secteur media avec une part de marché estimée à 39,2 %.

Au sein de ce marché, la publicité digitale « display » a généré un chiffre d'affaires net de 875 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2018, en hausse de +29,9 %. Les réseaux sociaux représentent ce semestre 53 % du display et affichent une croissance de +61,8 % sur un an.

Dans ce segment, la publicité vidéo a enregistré une forte croissance, de +45,2 %. Le chiffre d'affaires net ainsi généré s'élève à 360 millions d'euros, soit 41 % du « display ».

En outre le Mobile tire la croissance du « display », avec une croissance de +60 %.

Concernant les modes de vente, le display est désormais commercialisé à 66 % en programmatique.

Un pôle « Portails » a été constitué à la suite du rapprochement d'Oxygem et des sites internet historiques de M6 Web. De nombreuses synergies opérationnelles ont ainsi été créées. Grâce aux chaînes de télévision du groupe, les portails ex-Oxygem ont pu développer leurs inventaires vidéos et optimiser leur monétisation. Tous les sites internet sont désormais regroupés à Lille, afin d'accroître encore les synergies.

Le nombre de vidéos vues sur l'ensemble des portails est ainsi en forte hausse (+14 %) sur les 6 premiers mois de 2018.

M6 Web bénéficie également du succès d'IGraal, leader français du cash-back online, acquis en novembre 2016, qui permet au groupe de renforcer sa capacité d'innovation au service des e-commerçants, d'élargir son offre de « bons plans » auprès des consommateurs (codes promo Radins.com et services de comparaison de prix), et enfin d'enrichir sa

stratégie Data en accédant à des données très qualifiées de comportement d'achat.

## Téléphonie mobile

En lien avec l'évolution du marché de la téléphonie mobile, Orange et le Groupe M6 avaient conjointement décidé en 2016 le transfert progressif des abonnés M6 mobile by Orange vers des offres Orange équivalentes.

Ainsi, jusqu'au 30 juin 2019, le Groupe M6 continuera à percevoir une rémunération au titre de l'animation de la base d'abonnés et de la licence de marque.

## Musique et spectacles

Pour la deuxième année consécutive, et après 14 ans de baisse, le marché de la musique enregistrée était en hausse en 2017, en augmentation de +3,9 %<sup>(2)</sup>. Le marché français s'inscrit désormais dans une dynamique mondiale de retour de la croissance avec une métamorphose de ce dernier qui devient de plus en plus digital.

42 % des revenus proviennent à présent du streaming. Si la progression du nombre d'abonnés se poursuit à un rythme un peu moins soutenu, + 500 000 en 1 an, soit 4,4 millions d'abonnés, elle est compensée par une part plus importante des abonnés payants, hors bundle avec un opérateur téléphonique.

Par ailleurs, 18 des 20 meilleures ventes ou équivalents-ventes, et 43 des 50 premiers, concernent des artistes produits en France, et notamment les *Kids United*, coproduits par M6 Musique.

Sur le semestre les *Kids United* ont vendu 99 000 exemplaires physiques de leurs différents albums (1,8 M au total depuis leur lancement).

M6 Musique place 7 titres dans le top 30 des meilleures ventes d'albums physiques du semestre, dont l'album des *Kids United Forever United*.

L'activité Spectacles est également en baisse, le premier semestre 2018 étant un semestre d'investissement, avec une prise de participation dans le développement du spectacle des *Fills Monkey* très bien accueilli par les critiques.

Le 1<sup>er</sup> semestre a néanmoins été marqué par les succès de la tournée des *Kids United*, et d'*Émilie Jolie* et des spectacles des *Bodin's* et de Messmer.

## M6 Créations

L'activité de M6 Créations est dynamique au 1<sup>er</sup> semestre 2018 grâce notamment à de nouveaux partenariats.

## Football

Le Football Club des Girondins de Bordeaux (F.C.G.B) a terminé la saison 2017-2018 à la 6<sup>ème</sup> place du championnat de France de Ligue 1, qualificative pour le deuxième tour préliminaire de l'Europa League.

Malgré un classement identique à celui de la saison 2016/2017 en championnat, le moins bon parcours de

(1) Syndicat des Régies Internet, 20<sup>ème</sup> édition de l'Observatoire de l'e-Pub – juillet 2018

(2) SNEP - Bilan 217 du marché de la musique enregistrée, février 2018

l'équipe en coupes nationales a eu un effet légèrement négatif sur le chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel, en forte baisse, est toutefois surtout impacté par le remplacement du staff technique en janvier 2018 et par la non-réalisation de cessions de joueurs, prévues au 2<sup>ème</sup> semestre.

Par ailleurs, le 1<sup>er</sup> semestre 2018 a été marqué par le résultat de l'appel d'offres de la Ligue de Football Professionnel sur les droits TV de la Ligue 1 pour la période 2020-2024. Ceux-ci ressortent en hausse de +60 % par rapport au contrat actuel. Les lots ont été remportés par Mediapro, BeIN Sports et Free.

## 1.4 AUTRES FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018

### Accords de distribution

Le 1<sup>er</sup> trimestre 2018 été marqué par le renouvellement des contrats de distribution du Groupe M6 avec ses principaux partenaires distributeurs, Altice-SFR, Bouygues Telecom, Free, Groupe Canal+ et Orange. Les accords signés sécurisent la diffusion des chaînes payantes, principalement Paris Première et Téva, et rémunèrent les chaînes et services associés M6, W9 et 6ter.

### Salto

Le 15 juin 2018, le Groupe a annoncé son alliance avec les Groupes France Télévisions et TF1 afin de bâtir ensemble une plateforme OTT française : SALTO.

Cette alliance entre les trois principaux éditeurs du marché s'inscrit dans la volonté d'accompagner toujours mieux le public français dans l'évolution de ses usages.

Avec SALTO, les Groupes France Télévisions, M6 et TF1 entendent proposer une réponse ambitieuse aux nouvelles attentes du public avec un service de qualité, innovant et simple d'accès. Cette plateforme proposera une offre d'une variété sans égal : information (JT, magazines, événements spéciaux), sports, divertissements, fictions françaises, série US, documentaires et cinéma.

### Procédures judiciaires et d'arbitrage

#### **Concernant les principales procédures judiciaires et d'arbitrage mentionnées dans le document de référence 2017, les faits suivants sont à noter :**

Le 21 février 2018, le groupe M6 a fait l'objet d'une notification de griefs par le Conseil de la Concurrence et relative à des pratiques mises en œuvre par les groupes TF1, M6 et France Télévisions dans le secteur de l'acquisition de droits relatifs aux films de catalogue EOF. Il leur est reproché l'insertion de droits de préemption dans les contrats de coproduction, que l'Autorité considère comme ayant un effet restrictif de concurrence. Le Groupe M6 conteste le bien-fondé de cette procédure.

Par une décision en date du 23 novembre 2016, le Conseil supérieur de l'audiovisuel avait mis en garde la société SERC, editrice du service Fun Radio, pour non-respect de son obligation de diffusion de chansons d'expression française. Fun Radio a déposé le 8 août 2017 deux recours auprès du Conseil d'Etat qui ont été rejetés par un arrêt en date du 18 juillet 2018.

Par ailleurs, au cours du premier semestre 2018, le Groupe M6 a déposé devant le Conseil d'Etat deux recours contre deux décisions de l'Autorité de la concurrence en date du 22 juin 2017 :

- la décision n° 17-DCC-92 portant réexamen des injonctions de la décision n° 12-DCC-100 du 23 juillet 2012 relative à la prise de contrôle exclusif de TPS et CanalSatellite par Vivendi SA et Groupe Canal Plus ;
- la décision n° 17-DCC-93 portant réexamen des engagements de la décision n° 14-DCC-50 du 2 avril 2014 relative à la prise de contrôle exclusif des sociétés Direct 8, Direct Star, Direct Productions, Direct Digital et Bolloré Inter Média par Vivendi SA et Groupe Canal Plus.

Le Conseil d'Etat instruit actuellement ces deux recours.

### Obligations en matière d'investissement, de production et de diffusion, d'œuvres audiovisuelles et cinématographiques

Par une délibération en date du 16 mai 2018, le Conseil supérieur de l'audiovisuel a approuvé une modification de la convention de W9.

Les obligations musicales de la chaîne sont ainsi renforcées en soirée tandis qu'un volume horaire global lui est imposé.

### Évolutions législatives et réglementaires

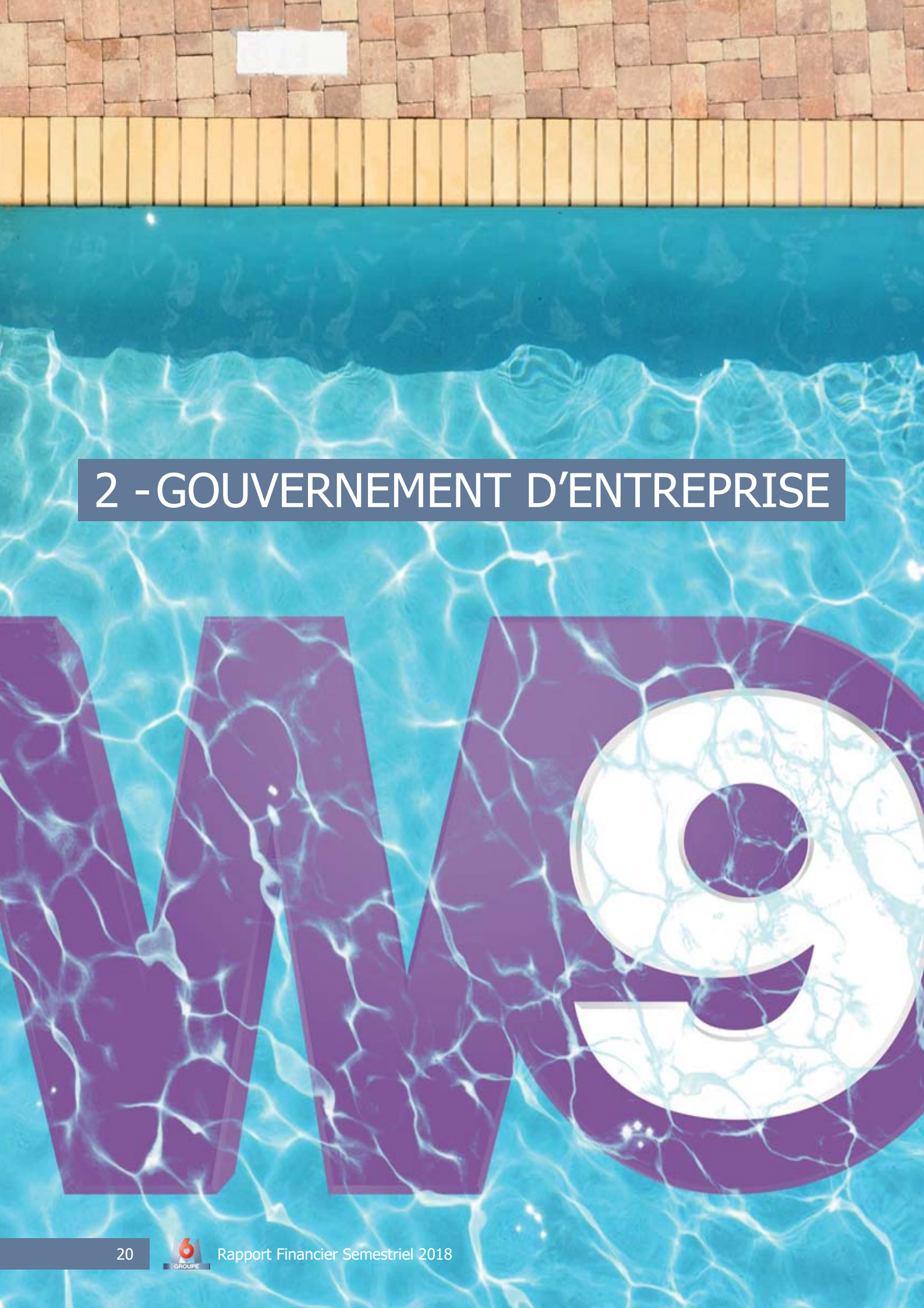
Plusieurs lois, décrets ou autres textes réglementaires publiés depuis le début de l'année 2018 sont susceptibles de modifier le cadre réglementaire dans lequel le Groupe exerce son activité :

- La loi n° 2018-493 du 20 juin 2018 transpose le règlement de l'Union européenne n°2016/679 dit règlement général sur la protection des données, adopté par le Parlement européen le 14 avril 2016 et entré en vigueur le 25 mai 2018.  
Ces textes instaurent un nouveau cadre juridique pour la collecte et l'exploitation des données personnelles des individus en France et dans l'ensemble de l'Union européenne.
- Le 26 avril 2018, le Parlement, le Conseil et la Commission de l'Union européenne ont annoncé avoir trouvé un accord sur le projet de réforme de la directive SMA (services de médias audiovisuels). Le texte doit encore être formellement validé par le Conseil et le Parlement. Le gouvernement a annoncé qu'il sera transposé en droit

français dans le cadre d'un projet de loi qui sera présenté d'ici 2019.

Le Groupe M6 est également attentif à plusieurs évolutions réglementaires ou législatives potentielles susceptibles de modifier le cadre réglementaire dans lequel le Groupe exerce son activité :

- Au cours du premier semestre, l'Assemblée nationale et le Sénat ont examiné le projet de loi pour l'équilibre des relations commerciales dans le secteur agricole et alimentaire et une alimentation saine, durable et accessible à tous et en l'absence d'accord, une nouvelle lecture du texte a débuté à l'Assemblée nationale le 11 juillet 2018.
- Le 3 juillet 2018, l'Assemblée nationale a adopté une proposition de loi relative à la lutte contre la manipulation de l'information qui est désormais examinée au Sénat.
- Par ailleurs, le Groupe M6 participe aux travaux de la mission d'information sur une nouvelle régulation de la communication audiovisuelle à l'ère numérique constituée par la commission des affaires culturelles de l'Assemblée nationale afin de mener une réflexion sur une révision de la loi du 30 septembre 1986.
- Enfin, le Groupe M6 a participé aux réflexions du Ministère de la culture sur la réforme de la chronologie des médias dans le cadre de la mission de médiation menée par Dominique d'Hinnin.
- Pour ce qui concerne plus spécifiquement la radio, le Groupe M6 a répondu à la consultation publique organisée par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel sur l'étude d'impact préalable au lancement d'un appel aux candidatures métropolitain pour l'édition ou la distribution de services de DAB+ multiplexés en bande III réalisée sur le fondement de l'article 31 de la loi du 30 septembre 1986.



## 2 - GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

# W9

## 2.1 CONSEIL DE SURVEILLANCE

La dernière Assemblée Générale des actionnaires s'est prononcée sur :

- la nomination de 3 nouveaux membres au Conseil de Surveillance :
  - Bert Habets, CEO de RTL Group, en remplacement de Guillaume de Posch, démissionnaire ;
  - Marie Cheval, Directrice Exécutive Clients, Services, Transformation digitale du groupe Carrefour, en qualité de membre indépendant et en remplacement de Delphine Arnault ;
  - Nicolas Houzé, Directeur Général des Galeries Lafayette et du BHV Marais, en qualité de membre indépendant et en remplacement de Guy de Panafieu ;
- les renouvellements de :
  - Vincent de Dorlodot, General Counsel de RTL Groupe,
  - Anke Schäferkordt, CEO de Mediengruppe RTL Deutschland ;
- la ratification de la nomination de Cécile Frot-Coutaz, CEO de FremantleMedia, en remplacement de Christopher Baldelli, nommé Vice-Président du Directoire.

À la date d'établissement du présent document, le Conseil de Surveillance de Métropole Télévision est composé de douze membres, 11 personnes physiques et une personne morale.

Les membres du Conseil de Surveillance sont les suivants :

- Monsieur Elmar Heggen, Président,
- Monsieur Gilles Samyn, Vice-Président, et membre indépendant,
- Madame Marie Cheval, membre indépendant,
- Madame Cécile Frot-Coutaz,
- Immobilière Bayard d'Antin, représentée par Catherine Lenoble.
- Madame Sylvie Ouziel, membre indépendant,
- Madame Anke Schäferkordt,
- Madame Mouna Sepehri, membre indépendant,
- Monsieur Philippe Delusinne,
- Monsieur Vincent de Dorlodot,
- Monsieur Bert Habets,
- Monsieur Nicolas Houzé, membre indépendant.

Le Conseil de Surveillance est composé à 42 % de membres indépendants et à 50 % de femmes, plaçant le Groupe en situation de respect du Code AFEP-MEDEF et des dispositions relatives à la « représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et à l'égalité professionnelle » prévues par l'article L.225-69-1 du Code de commerce.

Par ailleurs au cours de cette Assemblée Générale, les actionnaires ont modifié l'article 20 des statuts pour prévoir les modalités de désignation d'un membre du Conseil représentant les salariés, qui sera effectivement désigné au 2<sup>nd</sup> semestre 2018.

### 2.1.1 Comité des rémunérations et des nominations

À la date d'établissement du présent document, les membres du Comité des Rémunérations et des Nominations sont les suivants :

- Monsieur Gilles Samyn, Président du Comité,
- Monsieur Elmar Heggen,
- Madame Marie Cheval.

### 2.1.2 Comité d'audit

À la date d'établissement du présent document, les membres du Comité d'Audit sont les suivants :

- Monsieur Gilles Samyn, Président du Comité,
- Monsieur Elmar Heggen,
- Madame Mouna Sepehri,
- Monsieur Nicolas Houzé.

## 2.2 DIRECTOIRE

Le Directoire du Groupe M6 est composé de 5 membres :

- Monsieur Nicolas de Tavernost, Président,
- Monsieur Thomas Valentin, Vice-Président en charge des Antennes et des Contenus,

- Monsieur Christopher Baldelli, Vice-Président en charge de la Radio et de l'Information (hors magazines),
- Monsieur Jérôme Lefébure, Membre en charge de la Finance et des métiers de Support,
- Monsieur David Larramendy, Membre en charge des activités commerciales.



## 3 - CAPITAL ET COURS DE BOURSE

Le capital social de la société au 30 juin 2018 est composé de 126 414 248 actions d'une valeur nominale de 0,40 euros, soit un capital social de 50 565 699,20 euros.

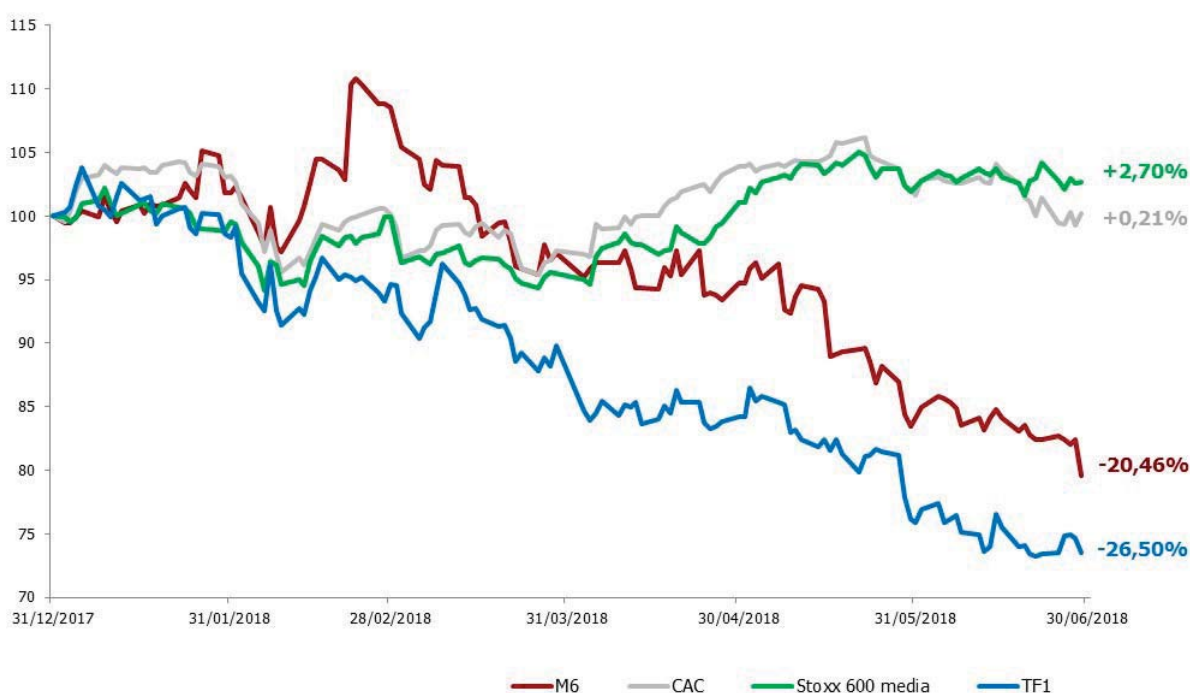
Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018, le cours de bourse de l'action M6 a évolué de 21,5 € le 2 janvier à l'ouverture de la Bourse de Paris à 17,13 € à la clôture de la bourse le 29 juin.

Le détachement du dividende de 0,95 € par action est intervenu le 16 mai, avant un paiement le 18 mai.

Sur le semestre, le cours de bourse de M6 a baissé de -20,46 %, dont -4,41 % liés au détachement du dividende (calcul sur la base du cours de clôture du 29 décembre 2017). Sur la même période, le CAC 40 a gagné +0,21 % et le Stoxx 600 Media +2,70 %.

À l'exception d'ITV (+5,14 %), tous les autres diffuseurs européens ont vu leur cours de bourse diminuer : TF1 (-26,50 %), ProSiebenSat.1 (-24,30 %), Mediaset Espana (-22,83 %), Atresmedia (-17,18 %), Mediaset (-15,17 %), RTL Group (-12,54 %) et NRJ Group (-12,28 %).

### Évolution du cours de l'action M6 Métropole TV – 1<sup>er</sup> semestre 2018 :



## 4 - FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION

PARIS  
PREMIERE

## 4.1 RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE SEMESTRE ÉCOULÉ

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document de Référence 2017 enregistré auprès de l'AMF en date du 7 mars 2018 et disponible sur le site [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ainsi que sur le site de la société [www.groupe6.fr](http://www.groupe6.fr).

Les facteurs de risques principaux identifiés par le Groupe et qui y sont décrits sont les suivants :

- Risques liés à l'activité :
  - Risques liés à la structure des marchés du Groupe,
  - Sensibilité à la conjoncture économique,
  - Adaptation de la structure de coûts et augmentation des prix,
  - Risques liés aux délais de paiement.
- Risques de marché :
  - Risques de change,
  - Risques de taux,
  - Risques sur action,
  - Risques sur matières premières.
- Risque de crédit et de contrepartie
  - Risque de défaillance d'un client,
  - Risque de défaillance d'un fournisseur,
  - Risque sur les contreparties bancaires.
- Risque de liquidité
- Risques juridiques :
  - Risques liés à la réglementation,
  - Risques en matière de propriété intellectuelle, droits de la presse et de la personnalité,

- Risques liés au non-respect d'engagements contractuels,
- Risques liés aux litiges,
- Procédures judiciaires et d'arbitrage.
- Risques opérationnels majeurs :
  - Risques de diffusion et de transport du signal des chaînes TV du Groupe,
  - Risques liés à la production, à la diffusion et au transport du signal des radios du Groupe,
  - Risques liés à la défaillance du contrôle interne, fraude, système d'information, concentration des achats,
  - Risques industriels et environnementaux.

Les risques financiers résultant des affaires en cours ont été estimés prudemment et provisionnés si nécessaire dans les comptes du Groupe.

À la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu au 1<sup>er</sup> semestre 2018, susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

Enfin aucun événement survenu depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, hors éléments déjà mentionnés dans la partie 1. Activités et marchés du Groupe, ne modifie la description des principaux risques et incertitudes telle qu'effectuée dans le Document de Référence 2017.

## 4.2 RISQUES ET INCERTITUDES CONCERNANT LE SECOND SEMESTRE

Les activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité, dont les principes généraux sont détaillés en note 5 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés.

Plus spécifiquement concernant l'exercice 2018, les éléments suivants peuvent être ajoutés :

- Les résultats des chaînes sont exposés d'une part à l'incertitude sur leurs recettes publicitaires mais également à un effet de saisonnalité sur les coûts de grille, lié à la mise en place chaque année en septembre des nouveaux programmes pour la saison 2018-2019. Sur l'ensemble de l'année 2018, le coût des programmes des chaînes gratuites devrait être en hausse par rapport à 2017, le Groupe poursuivant sa politique d'investissement afin d'améliorer ses audiences et sa part de marché.

- 2018 est marquée par la poursuite de l'intégration de RTL Radio, avec un objectif de générer 6 M€ de synergies en coûts et en revenus. L'objectif 2020 est de doubler le résultat opérationnel du pôle pour atteindre 38 M€ d'EBITA.
- Compte tenu de sa structure de coûts, de l'aléa sportif, et des aléas liés aux éventuels transferts de joueurs, le Groupe n'est pas en mesure d'indiquer à ce stade avec précision le niveau de résultat du F.C.G.B en 2018.

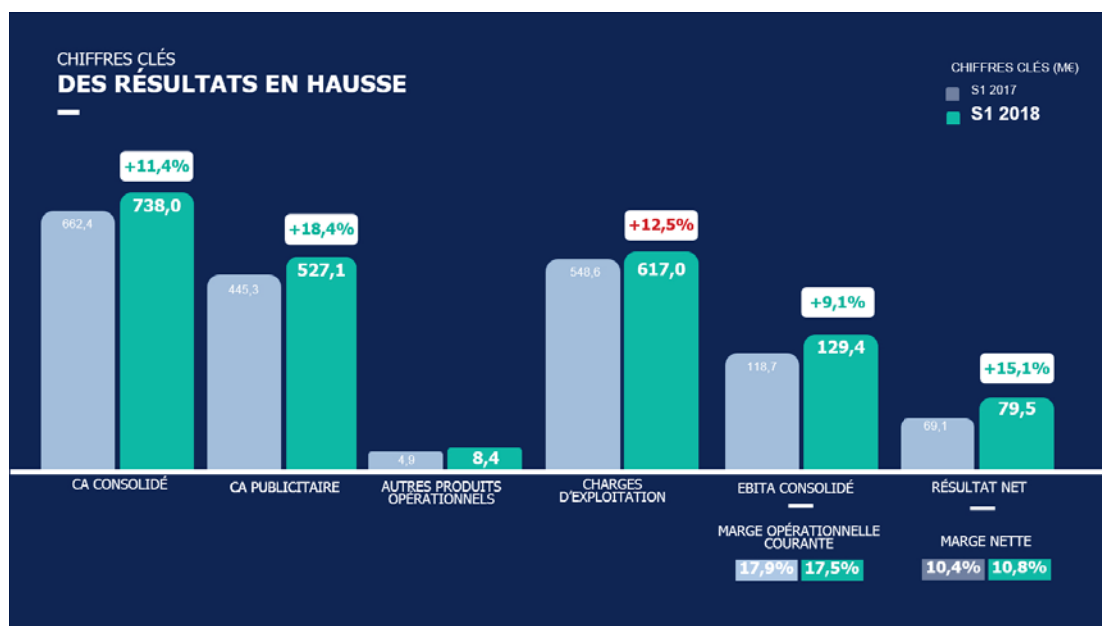
En conclusion, le Groupe souhaite donc rappeler que, compte tenu de la saisonnalité traditionnelle de ses activités et des incertitudes liées au contexte économique actuel, le niveau de résultat opérationnel courant au 30 juin 2018 ne peut servir de base d'extrapolation pour ce même indicateur sur l'ensemble de l'exercice.

A green bicycle with a basket of pink flowers is leaning against a green wooden shutter. The shutter is part of a grey wooden wall. The word 'têva' is written in a large, white, cursive font across the shutter.

# têva

## 5 - RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## 5.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ



### Présentation synthétique<sup>(1)</sup>

|                                                                        | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 | Variation 2018 / 2017 (M€) |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------------------|
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                                              | <b>738,0</b> | <b>662,4</b> | <b>75,6</b>                |
| Revenus publicitaires Groupe                                           | 527,1        | 445,3        | 81,8                       |
| - dont revenus publicitaires chaînes gratuites                         | 417,7        | 413,8        | 3,8                        |
| - dont autres revenus publicitaires                                    | 109,4        | 31,4         | 78,0                       |
| Revenus non publicitaires Groupe                                       | 210,9        | 217,1        | (6,2)                      |
| Autres produits opérationnels                                          | 8,4          | 4,9          | 3,6                        |
| <b>TOTAL DES PRODUITS OPÉRATIONNELS</b>                                | <b>746,5</b> | <b>667,3</b> | <b>79,2</b>                |
| Consommations et autres charges opérationnelles                        | (359,3)      | (336,8)      | (22,5)                     |
| Charges de personnel (yc participation)                                | (174,6)      | (125,9)      | (48,8)                     |
| Impôts, taxes, versements assimilés                                    | (29,2)       | (33,6)       | 4,4                        |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises) | (53,9)       | (52,3)       | (1,7)                      |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT [EBITA]<sup>(2)</sup></b>             | <b>129,4</b> | <b>118,7</b> | <b>10,7</b>                |
| Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises | (1,4)        | (1,0)        | (0,4)                      |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL [EBIT]</b>                                    | <b>128,0</b> | <b>117,7</b> | <b>10,3</b>                |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                              | <b>(1,2)</b> | <b>(0,8)</b> | <b>(0,4)</b>               |
| Part du résultat dans les coentreprises et les entreprises associées   | (1,7)        | 1,0          | (2,7)                      |
| <b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT</b>                                    | <b>125,1</b> | <b>117,8</b> | <b>7,2</b>                 |
| Impôt sur le résultat                                                  | (45,6)       | (48,7)       | 3,2                        |
| <b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>                          | <b>79,5</b>  | <b>69,1</b>  | <b>10,4</b>                |
| Profit ou perte après impôt des activités en cours de cession / cédées | -            | -            | -                          |
| <b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>                                      | <b>79,5</b>  | <b>69,1</b>  | <b>10,4</b>                |
| Attribuable au Groupe                                                  | 79,5         | 69,1         | 10,4                       |
| Attribuable aux Intérêts non-contrôlants                               | (0,0)        | 0,0          | (0,0)                      |

(1) L'information présentée vise à faire ressortir la répartition du chiffre d'affaires consolidé en fonction des recettes publicitaires et non publicitaires. Les recettes publicitaires du groupe incluent le chiffre d'affaires des chaînes de télévision gratuite M6, W9 et 6ter et de la plateforme 6play, la part publicitaire des recettes des chaînes payantes, le chiffre d'affaires publicitaire des radios RTL, RTL2 et Fun et la part publicitaire du chiffre d'affaires des activités de diversifications (support Internet essentiellement).

(2) L'EBITA est également qualifié de résultat opérationnel courant et se définit comme le résultat opérationnel (ou EBIT) avant prise en compte des produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises et du résultat de cession d'actifs financiers et de filiales.

À l'issue du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2018, le Groupe M6 enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 738,0 M€, en hausse de +11,4 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017. L'activité Radio (77,8 M€) est intégrée depuis le 1<sup>er</sup> octobre dernier.

Hors effet périmètre (intégration du pôle Radio), le chiffre d'affaires baisse de -2,1 M€, les performances de l'activité Télévision étant plus que compensées par le line-up moins puissant des films distribués par SND.

En hausse de +10,7 M€, le résultat opérationnel courant (EBITA) atteint 129,4 M€, soit une marge opérationnelle de 17,5 %.

La charge d'impôt s'élève à -45,6 M€, en baisse de 3,2 M€ sur un an.

Le résultat net se monte ainsi à 79,5 M€, soit une marge nette de 10,8 %.

Par segment, les évolutions sont les suivantes :

| En M€                                                  | 1 <sup>er</sup> Trimestre |              |               | 2 <sup>ème</sup> Trimestre |              |               | 1 <sup>er</sup> Semestre |              |               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|---------------|----------------------------|--------------|---------------|--------------------------|--------------|---------------|
|                                                        | 2018                      | 2017         | %             | 2018                       | 2017         | %             | 2018                     | 2017         | %             |
| TV                                                     | 235,3                     | 220,7        | +6,6%         | 247,3                      | 246,5        | +0,3%         | 482,7                    | 467,2        | +3,3%         |
| Radio                                                  | 34,8                      | -            | -             | 42,9                       | -            | -             | 77,8                     | -            | -             |
| Production & Droits audiovisuels                       | 17,7                      | 29,8         | -40,6%        | 14,2                       | 19,5         | -27,1%        | 31,9                     | 49,3         | -35,3%        |
| Diversifications                                       | 71,3                      | 73,1         | -2,5%         | 74,2                       | 72,6         | +2,3%         | 145,5                    | 145,7        | -0,2%         |
| Autres CA                                              | 0,1                       | 0,1          | n.a           | 0,1                        | 0,1          | n.a           | 0,2                      | 0,2          | n.a           |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>                    | <b>359,2</b>              | <b>323,7</b> | <b>+11,0%</b> | <b>378,8</b>               | <b>338,7</b> | <b>+11,8%</b> | <b>738,0</b>             | <b>662,4</b> | <b>+11,4%</b> |
| TV                                                     |                           |              |               |                            |              |               | 120,1                    | 106,9        | +12,3%        |
| Radio                                                  |                           |              |               |                            |              |               | 10,4                     | -            | -             |
| Production & Droits audiovisuels                       |                           |              |               |                            |              |               | 7,1                      | 4,6          | +56,2%        |
| Diversifications                                       |                           |              |               |                            |              |               | -4,2                     | 10,6         | n.a           |
| Résultats non affectés                                 |                           |              |               |                            |              |               | -4,0                     | -3,5         | n.a           |
| <b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT CONSOLIDÉ (EBITA)</b> |                           |              |               |                            |              |               | <b>129,4</b>             | <b>118,7</b> | <b>+9,1%</b>  |

## Télévision

|    | 30/06/2018               |                                |                                       | 30/06/2017               |                                |                                       | Variation 2018/2017      |                                |                                       |
|----|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|    | 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) |
| TV | 491,0                    | 482,7                          | 120,1                                 | 472,6                    | 467,2                          | 106,9                                 | 18,4                     | 15,5                           | 13,2                                  |

Dans un marché sans dynamisme, marqué pourtant par la diffusion d'événements sportifs majeurs sur des chaînes concurrentes (Jeux Olympiques d'hiver en février et Coupe du monde de football en juin), les chaînes gratuites du Groupe M6 sont parvenus à augmenter leur chiffre d'affaires publicitaires de +0,9 % au 1<sup>er</sup> semestre. Elles ont en effet bénéficié de la solidité de leurs audiences sur les cases stratégiques (cf partie 1.3.1 Télévision - Performance d'audience des chaînes du groupe).

L'activité publicitaire du pôle TV a également profité de la poursuite de la progression de 6play, qui rassemble désormais près de 22 M d'inscrits en OTT, et des bonnes audiences des

chaînes payantes (cf partie 1.3.1 Télévision - Performance d'audience des chaînes du groupe).

En outre, les accords de distribution signés en début d'année, qui sécurisent la diffusion des chaînes payantes en l'associant avec la rémunération des chaînes gratuites et leurs services associés, ont un impact significatif sur l'EBITA du 1<sup>er</sup> semestre.

Analysé sous l'angle de la marge brute de la grille des chaînes gratuites du Groupe, le résultat opérationnel courant de l'activité Télévision s'analyse de la façon suivante :

| En M€                                                    | 30/06/2018   | 30/06/2017   | Variation 2018/2017 |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                                          |              |              | En M€               | En %         |
| Chiffre d'affaires - Publicité TV gratuite hors-Groupe   | 417,7        | 413,8        | 3,8                 | +0,9%        |
| Chiffre d'affaires - Publicité TV gratuite Groupe        | 6,1          | 3,9          | 2,3                 | +59,2%       |
| Coût de la régie, taxes d'activité et coûts de diffusion | (92,0)       | (90,2)       | (1,8)               | +1,9%        |
| <b>Recettes nettes diffuseurs<sup>(1)</sup></b>          | <b>331,8</b> | <b>327,5</b> | <b>4,4</b>          | <b>+1,3%</b> |
| Coût de la grille <sup>(2)</sup>                         | (224,5)      | (221,1)      | (3,4)               | +1,5%        |
| <b>MARGE BRUTE DE LA GRILLE<sup>(3)</sup></b>            | <b>107,3</b> | <b>106,3</b> | <b>1,0</b>          | <b>+0,9%</b> |
| En %                                                     | 32,3%        | 32,5%        |                     |              |

L'activité TV contribue à hauteur de 120,1 M€ à l'EBITA consolidé, contre 106,9 M€ au 30 juin 2017. La marge

opérationnelle du cœur de métier du Groupe atteint ainsi 24,9 %, contre 22,9 % au 1<sup>er</sup> semestre 2017.

## Radio

|              | 30/06/2018               |                                |                                       | 30/06/2017               |                                |                                       | Variation 2018/2017      |                                |                                       |
|--------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|              | 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) |
| <b>RADIO</b> | <b>78,5</b>              | <b>77,8</b>                    | <b>10,4</b>                           | -                        | -                              | -                                     | <b>78,5</b>              | <b>77,8</b>                    | <b>10,4</b>                           |

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018, le pôle RTL Radio confirme sa position de 1<sup>er</sup> groupe radio privé de France. Sa part d'audience sur les auditeurs âgés de 13 ans et plus, qui atteint 19,8 %, progresse nettement de +1,0 pt sur un an (cf 1.3.2 Radio - Performance d'audience des stations du Groupe).

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de la Radio s'élève à 77,8 M€. L'EBITA se monte à 10,4 M€, reflétant la mise en œuvre des premières synergies.

## Production et droits audiovisuels

|                                             | 30/06/2018               |                                |                                       | 30/06/2017               |                                |                                       | Variation 2018/2017      |                                |                                       |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|                                             | 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) |
| <b>PRODUCTION &amp; DROITS AUDIOVISUELS</b> | <b>79,2</b>              | <b>31,9</b>                    | <b>7,1</b>                            | <b>87,2</b>              | <b>49,3</b>                    | <b>4,6</b>                            | <b>(8,0)</b>             | <b>(17,4)</b>                  | <b>2,6</b>                            |

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le chiffre d'affaires de l'activité Production et Droits audiovisuels s'élève à 31,9 M€, en baisse de -17,4 M€ sur un an, en raison essentiellement d'un line-up de films distribués par SND moins puissant (cf 1.3.3 Production et droits audiovisuels - Performance du Groupe).

L'EBITA s'établit à 7,1 M€, contre 4,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017. Cette hausse s'explique essentiellement par l'amélioration de l'activité des sociétés de production, et notamment de Golden Network (cf 1.3.3 Production et droits audiovisuels - Performance du Groupe).

(1) Les recettes nettes diffuseurs comprennent le chiffre d'affaires publicitaire réalisé par les chaînes M6, W9 et 6ter, diminué du coût net des prestations de la régie M6 Publicité (quote-part des chaînes gratuites), des prélèvements obligatoires proportionnels au chiffre d'affaires et du coût de diffusion.

(2) Le coût de la grille correspond au coût des programmes diffusés sur les chaînes M6, W9 et 6ter (ces programmes peuvent être soit achetés, soit produits ou coproduits). Ces coûts comprennent les charges relatives aux droits de diffusion invalides ou improbables.

(3) La marge brute de la grille correspond à la différence entre les recettes nettes diffuseurs et le coût de la grille.

## Diversifications

|                         | 30/06/2018               |                                |                                       | 30/06/2017               |                                |                                       | Variation 2018/2017      |                                |                                       |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
|                         | 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) |
| <b>DIVERSIFICATIONS</b> | <b>146,5</b>             | <b>145,5</b>                   | <b>(4,2)</b>                          | <b>146,9</b>             | <b>145,7</b>                   | <b>10,6</b>                           | <b>(0,5)</b>             | <b>(0,2)</b>                   | <b>(14,9)</b>                         |

Au 1<sup>er</sup> semestre 2018, le chiffre d'affaires des Diversifications s'élève à 145,5 M€ (-0,2 %), avec une contribution à l'EBITA de -4,2 M€. Au cours du semestre,

- Ventadis a vu son chiffre d'affaires diminuer en raison d'une gamme de produits en cours de renouvellement. Cet effet a été compensé en partie par le succès des émissions et opérations spéciales réalisées pour les 30 ans de M6boutique;
- le chiffre d'affaires de M6 Web a augmenté, profitant du dynamisme d'iGraal. Dans un marché publicitaire du display

très concurrentiel, l'activité publicitaire des portails a, en outre, bien résisté;

- le F.C.G.B a terminé le championnat de France de Ligue 1 à la 6<sup>ème</sup> place (vs. 6<sup>ème</sup> lors de la saison 2016/2017), qualificative pour le 2<sup>ème</sup> tour préliminaire de la Ligue Europa. Les pertes du club s'élèvent à -17,6 M€ en raison du remplacement du staff technique en janvier et de la non-réalisation de cessions de joueurs, prévues au 2<sup>ème</sup> semestre.

## 5.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

|                                                        | 30/06/2018     | 31/12/2017     | Variation 2018 / 2017 (M€) |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|
| Goodwill                                               | 215,1          | 235,6          | (20,5)                     |
| Actif non courant                                      | 406,9          | 405,3          | 1,6                        |
| Actif courant                                          | 828,3          | 822,0          | 6,3                        |
| Trésorerie                                             | 20,6           | 54,3           | (33,7)                     |
| Actifs détenus en vue de la vente                      | 29,1           | -              | 29,1                       |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                     | <b>1 500,1</b> | <b>1 517,1</b> | <b>(17,0)</b>              |
| Capitaux propres part du groupe                        | 625,8          | 662,3          | (36,5)                     |
| Intérêts non-contrôlants                               | -              | (0,1)          | 0,1                        |
| Passif non courant                                     | 123,4          | 146,0          | (22,6)                     |
| Passif courant                                         | 745,8          | 708,9          | 36,9                       |
| Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente | 5,1            | -              | 5,1                        |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    | <b>1 500,1</b> | <b>1 517,1</b> | <b>(17,0)</b>              |

Au 30 juin 2018, le total bilan s'établit à 1 500,1 M€ en diminution de -17,0 M€ (-1,1 %) par rapport au 31 décembre 2017.

Les actifs non courants (y compris les goodwill) s'élèvent à 622,0 M€, contre 640,9 M€ au 31 décembre 2017.

Cette baisse de -18,9 M€ reflète principalement le reclassement du goodwill MonAlbumPhoto en actifs détenus en vue de la vente.

Hors trésorerie et équivalents de trésorerie, les actifs courants s'établissent à 828,3 M€ en légère progression (+6,3 M€ soit +0,8 %) par rapport au 31 décembre 2017. Cette hausse contenue reflète à la fois la baisse de l'impôt courant de -29,7 M€ et l'augmentation des stocks, des créances clients et autres actifs courants pour +36,2 M€.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 20,6 M€, en recul de -33,7 M€ par rapport au 31 décembre 2017.

Au passif du bilan, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 625,8 M€.

Leur variation par rapport à la clôture 2017 (-36,5 M€) s'explique principalement par :

- la distribution de dividendes pour -120,0 M€ ;
- le résultat net part du Groupe du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour +79,5 M€.

Les autres éléments composant le passif (passifs courants et non courants) s'établissent à 874,3 M€, contre 854,9 M€ au 31 décembre 2017.

- Cette augmentation de 19,4 M€ (+2,3 %) s'explique principalement par l'accroissement des dettes financières (+58,6 M€) par l'utilisation des lignes de crédit mises en place pour le financement de l'acquisition de la radio, et la baisse des provisions et dettes d'exploitation pour -32,5 M€.

## 5.3 TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

|                                                           | 30/06/2018    | 30/06/2017     | Variation (M€) |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| Capacité d'autofinancement d'exploitation                 | 174,2         | 175,5          | (1,2)          |
| Variation de BFR d'exploitation                           | (64,9)        | (84,9)         | 20,0           |
| Impôt                                                     | (10,7)        | (50,6)         | 39,9           |
| <b>Flux de trésorerie des activités opérationnelles</b>   | <b>98,7</b>   | <b>40,0</b>    | <b>58,6</b>    |
| <b>Flux de trésorerie des activités d'investissements</b> | <b>(64,2)</b> | <b>(44,9)</b>  | <b>(19,4)</b>  |
| <i>Éléments récurrents</i>                                | (60,7)        | (46,7)         | (13,9)         |
| <i>Éléments non récurrents</i>                            | (3,6)         | 1,9            | (5,4)          |
| <b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>    | <b>(67,5)</b> | <b>(108,4)</b> | <b>40,9</b>    |
| <i>Distribution de dividendes</i>                         | (119,6)       | (107,1)        | (12,5)         |
| <i>Opérations en capital</i>                              | (0,9)         | (0,8)          | (0,1)          |
| <i>Financement du pôle Radio</i>                          | 61,0          | -              | 61,0           |
| <i>Autres</i>                                             | (7,9)         | (0,5)          | (7,4)          |
| Flux de trésorerie liés aux actifs destinés à être cédés  | (0,6)         | -              | (0,6)          |
| Effet des écarts de conversion de trésorerie              | 0,0           | (0,1)          | 0,1            |
| <b>VARIATION GLOBALE DE TRÉSORERIE</b>                    | <b>(33,7)</b> | <b>(113,3)</b> |                |
| Trésorerie à l'ouverture                                  | 54,3          | 174,4          | (120,2)        |
| <b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>                            | <b>20,6</b>   | <b>61,1</b>    | <b>(40,5)</b>  |
| Trésorerie nette de clôture                               | (115,2)       | 63,6           | (178,8)        |

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élèvent à +98,7 M€ au 30 juin 2018, à un niveau supérieur au 30 juin 2017 où ces flux s'établissaient à +40,0 M€.

Cette hausse de +58,6 M€ reflète les évolutions suivantes :

- la stabilité de la capacité d'autofinancement avant impôt dégagée par le Groupe (-1,2 M€) ;
- la variation du besoin en fonds de roulement (« BFR »), hors créance et dette d'impôt, se traduit par un emploi de la trésorerie pour -64,9 M€, contre -84,9 M€ au premier semestre 2017 ;
- un impôt décaissé en net recul (+39,9 M€) compte tenu notamment du remboursement de la taxe sur les dividendes perçu au cours du premier semestre 2018.

Au premier semestre 2018, les flux de trésorerie affectés aux investissements ont consommé pour 64,2 M€ de trésorerie alors qu'ils en avaient consommé pour 44,9 M€ au premier semestre 2017.

Cette augmentation des investissements reflète essentiellement la hausse des investissements récurrents en

lien avec la production du dessin animé « *Astérix et le secret de la potion magique* » par M6 Studio et l'installation de la Radio à Neuilly-sur-Seine (-14,3 M€).

Les flux de trésorerie résultant des opérations de financement sont en amélioration de 40,9 M€ et constituent un emploi à hauteur de -67,5 M€. Cette position reflète l'endettement mis en place pour l'achat de la Radio.

Le semestre se traduit donc par une baisse de la trésorerie de -33,7 M€ par rapport au 31 décembre du précédent exercice, contre une baisse de trésorerie de -113,3 M€ observée sur le premier semestre 2017.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent ainsi à +20,6 M€ au 30 juin 2018 contre +61,1 M€ au 30 juin 2017.

Le Groupe affiche une trésorerie nette de -115,2 M€ au 30 juin 2018.

## 5.4 PARTIES LIÉES

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 24 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

## 5.5 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

À la connaissance de la société, aucun événement significatif n'est intervenu depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018 susceptible d'avoir eu dans un passé récent une incidence significative sur

la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du groupe.



## 6 - COMPTES ET ANNEXES

### 6.1 ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30/06/2018

|                                                      |    |
|------------------------------------------------------|----|
| 1. État de la situation financière consolidée        | 33 |
| 2. État du résultat global consolidé                 | 35 |
| 3. Tableau de flux de trésorerie consolidés          | 37 |
| 4. État de variation des capitaux propres consolidés | 38 |

### 6.2 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Faits marquants du semestre                                           | 39 |
| 2. Informations sur l'entreprise                                         | 39 |
| 3. Préparation et présentation des états financiers consolidés           | 39 |
| 4. Changements de méthode                                                | 40 |
| 5. Saisonnalité                                                          | 42 |
| 6. Regroupements d'entreprises / Évolution du périmètre de consolidation | 43 |
| 7. Informations sectorielles                                             | 43 |
| 8. Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles       | 45 |

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| 9. Rémunérations en actions                                        | 45 |
| 10. Résultat financier                                             | 46 |
| 11. Impôt sur le résultat                                          | 46 |
| 12. Activité en cours de cession                                   | 47 |
| 13. Résultat par action                                            | 48 |
| 14. Dividendes                                                     | 48 |
| 15. Immobilisations incorporelles                                  | 49 |
| 16. Goodwill                                                       | 50 |
| 17. Immobilisations corporelles                                    | 51 |
| 18. Stocks                                                         | 51 |
| 19. Participations dans les coentreprises et entreprises associées | 52 |
| 20. Instruments financiers                                         | 52 |
| 21. Actions composant le capital de Métropole Télévision           | 56 |
| 22. Provisions                                                     | 56 |
| 23. Actifs / passifs éventuels                                     | 58 |
| 24. Parties liées                                                  | 59 |
| 25. Événements post clôture                                        | 59 |

## 6.1 ÉTATS FINANCIERS CONDENSÉS AU 30/06/2018

### 1. État de la situation financière consolidée

#### ACTIF

| (en millions d'euros)                                                    | Note n° | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Goodwill                                                                 | 16      | 215,1          | 235,6          |
| Droits audiovisuels                                                      | 15      | 75,2           | 56,0           |
| Autres immobilisations incorporelles                                     | 15      | 140,4          | 145,8          |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                     |         | <b>430,7</b>   | <b>437,4</b>   |
| Terrains                                                                 | 17      | 19,1           | 19,3           |
| Constructions                                                            | 17      | 64,1           | 68,2           |
| Autres immobilisations corporelles                                       | 17      | 46,0           | 39,8           |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                       |         | <b>129,2</b>   | <b>127,2</b>   |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur <sup>(1)</sup> | 20.1    | 6,2            | 13,9           |
| Autres actifs financiers non courants                                    | 20.1    | 11,1           | 5,4            |
| Participations dans les coentreprises et les entreprises associées       | 19      | 10,1           | 13,8           |
| <b>ACTIFS FINANCIERS</b>                                                 |         | <b>27,4</b>    | <b>33,2</b>    |
| Autres actifs non courants                                               | 20.1    | 17,2           | 17,6           |
| Actifs d'impôts différés                                                 | 11      | 17,5           | 25,5           |
| <b>ACTIF NON COURANT</b>                                                 |         | <b>622,0</b>   | <b>640,9</b>   |
| Stocks de droits de diffusion                                            | 18      | 265,4          | 251,3          |
| Autres stocks                                                            | 18      | 17,3           | 14,1           |
| Créances clients nettes                                                  | 20.1    | 339,3          | 330,7          |
| Impôts courants                                                          |         | 4,2            | 33,9           |
| Instruments financiers dérivés                                           | 20.1    | 0,2            | -              |
| Autres actifs financiers courants                                        | 20.1    | -              | 0,2            |
| Autres actifs courants                                                   | 20.1    | 201,9          | 191,6          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                  | 20.1    | 20,6           | 54,3           |
| <b>ACTIF COURANT</b>                                                     |         | <b>848,9</b>   | <b>876,2</b>   |
| Actifs détenus en vue de la vente <sup>(2)</sup>                         | 12      | 29,1           | -              |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                       |         | <b>1 500,1</b> | <b>1 517,1</b> |

<sup>(1)</sup> Conformément à IFRS 9 – Instruments financiers, les actifs financiers disponibles à la vente ont été reclassés en "instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur" (cf. note 4).

<sup>(2)</sup> Conformément à IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs de la société MonAlbumPhoto sont présentés dans l'état de la situation financière consolidée au 30 juin 2018 comme des "actifs détenus en vue de la vente" (cf. note 12).

## PASSIF

| (en millions d'euros)                                                 | Note n°   | 30/06/2018     | 31/12/2017     |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Capital social                                                        |           | 50,6           | 50,6           |
| Prime d'émission                                                      |           | 7,6            | 7,6            |
| Actions propres                                                       |           | (7,8)          | (6,8)          |
| Réserves consolidées <sup>(3)</sup>                                   |           | 507,7          | 464,4          |
| Autres réserves                                                       |           | (11,8)         | (11,9)         |
| Résultat part du Groupe                                               |           | 79,5           | 158,4          |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>                                |           | <b>625,8</b>   | <b>662,3</b>   |
| Intérêts non-contrôlants                                              |           | -              | (0,1)          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                               | <b>21</b> | <b>625,8</b>   | <b>662,2</b>   |
| Provisions                                                            | 22        | 42,2           | 42,3           |
| Dettes financières                                                    | 20.2      | 51,0           | 52,0           |
| Autres passifs financiers                                             | 20.2      | 27,5           | 43,2           |
| Autres dettes                                                         | 20.2      | 2,3            | 2,8            |
| Passifs d'impôts différés                                             |           | 0,4            | 5,6            |
| <b>PASSIF NON COURANT</b>                                             |           | <b>123,4</b>   | <b>146,0</b>   |
| Provisions                                                            | 22        | 67,0           | 77,6           |
| Dettes financières                                                    | 20.2      | 95,9           | 36,3           |
| Instruments financiers dérivés                                        | 20.2      | -              | 0,1            |
| Autres passifs financiers                                             | 20.2      | 24,3           | 15,0           |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                              | 20.2      | 386,0          | 389,3          |
| Autres dettes d'exploitation                                          | 20.2      | 22,9           | 29,0           |
| Impôts courants                                                       |           | 2,0            | 3,3            |
| Dettes fiscales et sociales                                           | 20.2      | 108,6          | 120,5          |
| Dettes sur immobilisations                                            | 20.2      | 39,0           | 37,9           |
| <b>PASSIF COURANT</b>                                                 |           | <b>745,8</b>   | <b>708,9</b>   |
| Passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente <sup>(2)</sup> | 12        | 5,1            | -              |
| <b>TOTAL PASSIF &amp; CAPITAUX PROPRES</b>                            |           | <b>1 500,1</b> | <b>1 517,1</b> |

<sup>(2)</sup> Conformément à IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les passifs de la société MonAlbumPhoto sont présentés dans l'état de la situation financière consolidée au 30 juin 2018 comme des "passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente" (cf. note 12).

<sup>(3)</sup> Les capitaux propres d'ouverture ont été retraités des impacts des dispositions de la norme IFRS 15, appliquées par le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sans ajustement sur les comparatifs (cf. note 4).

## 2. État du résultat global consolidé

### COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| (en millions d'euros)                                                         | Note n°   | 30/06/2018<br>6 mois | 30/06/2017<br>6 mois |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires                                                            | 7         | 738,0                | 662,4                |
| Autres produits opérationnels                                                 | 8.1       | 8,4                  | 4,9                  |
| <b>Total des produits opérationnels</b>                                       |           | <b>746,5</b>         | <b>667,3</b>         |
| Consommations et autres charges opérationnelles                               | 8.2       | (359,3)              | (336,8)              |
| Charges de personnel                                                          |           | (174,6)              | (125,9)              |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                         |           | (29,2)               | (33,6)               |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)        | 8.3       | (54,5)               | (53,3)               |
| Perte de valeur des actifs non amortissables                                  | 8.3       | (0,9)                | -                    |
| <b>Total des charges opérationnelles</b>                                      |           | <b>(618,5)</b>       | <b>(549,6)</b>       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                                  |           | <b>128,0</b>         | <b>117,7</b>         |
| Produits de la trésorerie                                                     |           | 0,1                  | 0,3                  |
| Coût de l'endettement                                                         |           | (0,4)                | -                    |
| Autres éléments financiers                                                    |           | (0,9)                | (1,1)                |
| <b>Résultat financier</b>                                                     | <b>10</b> | <b>(1,2)</b>         | <b>(0,8)</b>         |
| Part du résultat dans les coentreprises et les entreprises associées          | 19        | (1,7)                | 1,0                  |
| <b>Résultat courant avant impôt</b>                                           |           | <b>125,1</b>         | <b>117,8</b>         |
| Impôt sur le résultat                                                         | 11        | (45,6)               | (48,7)               |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                                 |           | <b>79,5</b>          | <b>69,1</b>          |
| Profit ou perte après impôt des activités en cours de cession / cédées        |           | -                    | -                    |
| <b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>                                             |           | <b>79,5</b>          | <b>69,1</b>          |
| <b>attribuable au Groupe</b>                                                  | <b>13</b> | <b>79,5</b>          | <b>69,1</b>          |
| attribuable aux intérêts non-contrôlants                                      |           | (0,0)                | (0,0)                |
| Résultat part du Groupe par action (en euros)                                 | 13        | 0,631                | 0,548                |
| Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)       | 13        | 0,631                | 0,548                |
| Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)                           | 13        | 0,626                | 0,544                |
| Résultat dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros) | 13        | 0,626                | 0,544                |

## RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| (en millions d'euros)                                                    | Note n° | 30/06/2018<br>6 mois | 30/06/2017<br>6 mois |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| <b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>                                            |         | <b>79,5</b>          | <b>69,1</b>          |
| <i>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat :</i>      |         |                      |                      |
| Variation de la valeur des instruments dérivés                           |         | 0,3                  | (6,8)                |
| Variation des écarts de conversion                                       |         | 0,0                  | (0,1)                |
| Impôts sur les éléments recyclables                                      |         | (0,2)                | 2,3                  |
| <i>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat :</i>  |         |                      |                      |
| Pertes et gains actuariels                                               |         | -                    | -                    |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur <sup>(1)</sup> |         | -                    | -                    |
| Impôts sur les éléments non recyclables                                  |         | -                    | (0,1)                |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                |         | <b>0,1</b>           | <b>(4,6)</b>         |
| <b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>                                     |         | <b>79,6</b>          | <b>64,5</b>          |
| <b>attribuable au Groupe</b>                                             |         | <b>79,6</b>          | <b>64,5</b>          |
| attribuable aux intérêts non-contrôlants                                 |         | (0,0)                | (0,0)                |

<sup>(1)</sup> Les dispositions de la norme IFRS 9 n'ont pas eu d'impact sur le résultat global consolidé du Groupe.

### 3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros)                                                               | Note n°   | 30/06/2018    | 30/06/2017     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------|----------------|
| Résultat opérationnel des activités poursuivies                                     |           | 128,0         | 117,7          |
| Amortissements et provisions hors actifs circulants                                 |           | 42,0          | 54,2           |
| Plus-values et moins-values de cession                                              |           | (0,7)         | (0,7)          |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie                                    |           | 5,1           | 4,2            |
| <b>Résultat opérationnel retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie</b> |           | <b>174,5</b>  | <b>175,4</b>   |
| Produits perçus de la trésorerie                                                    |           | 0,2           | 0,2            |
| Intérêts payés                                                                      |           | (0,5)         | (0,1)          |
| <b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPÔT</b>                                       |           | <b>174,2</b>  | <b>175,5</b>   |
| Diminution / (Augmentation) des stocks nets                                         | 18        | (18,1)        | (37,7)         |
| Diminution / (Augmentation) des créances d'exploitation nettes                      | 20        | (27,2)        | (48,9)         |
| (Diminution) / Augmentation des dettes d'exploitation                               | 20        | (19,6)        | 1,7            |
| <b>VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                                    |           | <b>(64,9)</b> | <b>(84,9)</b>  |
| Impôt sur les sociétés et assimilés décaissés                                       |           | (10,7)        | (50,6)         |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                   |           | <b>98,7</b>   | <b>40,0</b>    |
| <b>Opérations d'investissement</b>                                                  |           |               |                |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles                                        | 15        | (49,9)        | (42,6)         |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles                                          | 17        | (12,8)        | (5,6)          |
| Acquisitions d'immobilisations financières                                          | 20        | -             | (1,6)          |
| Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales et d'activités                |           | (4,6)         | -              |
| Trésorerie nette résultant des cessions de filiales                                 |           | -             | -              |
| Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                             | 15/17     | 2,6           | 4,8            |
| Cessions ou réductions d'immobilisations financières                                |           | -             | 0,1            |
| Dividendes reçus                                                                    |           | 0,5           | -              |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>                      |           | <b>(64,2)</b> | <b>(44,9)</b>  |
| <b>Opérations de financement</b>                                                    |           |               |                |
| Augmentation / réduction de capital                                                 |           | -             | -              |
| Actifs financiers                                                                   |           | (5,5)         | 0,1            |
| Passifs financiers                                                                  |           | 58,5          | (0,6)          |
| Acquisitions et cessions d'actions propres                                          |           | (0,9)         | (0,8)          |
| Dividendes versés                                                                   | 14        | (119,6)       | (107,1)        |
| <b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>                        |           | <b>(67,5)</b> | <b>(108,4)</b> |
| Flux de trésorerie liés aux actifs destinés à la vente                              | 12        | (0,6)         | -              |
| Effet des écarts de conversion de trésorerie                                        |           | 0,0           | (0,1)          |
| <b>VARIATION GLOBALE DE TRÉSORERIE</b>                                              | <b>20</b> | <b>(33,7)</b> | <b>(113,3)</b> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                               |           | 54,3          | 174,4          |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLÔTURE</b>                         |           | <b>20,6</b>   | <b>61,1</b>    |

## 4. État de variation des capitaux propres consolidés

| (en millions d'euros)                                                     | Nombre<br>d'actions<br>(en milliers) | Capital<br>social | Prime<br>d'émission | Actions<br>propres | Réserves<br>conso-<br>lidées<br>Résultat<br>Groupe | Variations<br>des justes<br>valeurs<br>Écarts de<br>conversion | Capitaux<br>propres<br>part du<br>Groupe | Intérêts<br>non con-<br>trôlants | Capitaux<br>propres |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>SITUATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2017</b>                           | <b>126 414,2</b>                     | <b>50,6</b>       | <b>7,6</b>          | <b>(7,3)</b>       | <b>571,2</b>                                       | <b>(5,8)</b>                                                   | <b>616,3</b>                             | <b>(0,1)</b>                     | <b>616,2</b>        |
| Variation de la valeur des instruments dérivés                            |                                      |                   |                     |                    |                                                    | (4,5)                                                          | (4,5)                                    |                                  | (4,5)               |
| Pertes et gains actuariels                                                |                                      |                   |                     |                    | (0,1)                                              |                                                                | (0,1)                                    |                                  | (0,1)               |
| Écarts de conversion                                                      |                                      |                   |                     |                    |                                                    | (0,1)                                                          | (0,1)                                    |                                  | (0,1)               |
| Autres éléments du résultat                                               |                                      | -                 | -                   | -                  | (0,1)                                              | (4,6)                                                          | (4,6)                                    | -                                | (4,6)               |
| Résultat de la période                                                    |                                      |                   |                     |                    | 69,1                                               |                                                                | 69,1                                     | -                                | 69,1                |
| <b>Résultat global total de la période</b>                                |                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>69,0</b>                                        | <b>(4,6)</b>                                                   | <b>64,5</b>                              | <b>-</b>                         | <b>64,5</b>         |
| Dividendes distribués                                                     |                                      |                   |                     |                    | (108,6)                                            |                                                                | (108,6)                                  |                                  | (108,6)             |
| Variations de capital de l'entreprise consolidante                        |                                      |                   |                     |                    |                                                    |                                                                | -                                        |                                  | -                   |
| Acquisitions/Cessions d'actions propres                                   |                                      |                   |                     | (0,2)              | (0,4)                                              |                                                                | (0,6)                                    |                                  | (0,6)               |
| <b>Total des transactions actionnaires</b>                                |                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>(0,2)</b>       | <b>(108,9)</b>                                     | <b>-</b>                                                       | <b>(109,1)</b>                           | <b>-</b>                         | <b>(109,1)</b>      |
| Coûts des stocks options et des actions gratuites (IFRS2)                 |                                      |                   |                     |                    | 4,2                                                |                                                                | 4,2                                      |                                  | 4,2                 |
| Instruments de couverture des attributions d'actions gratuites            |                                      |                   |                     |                    | -                                                  |                                                                | -                                        |                                  | -                   |
| Autres mouvements                                                         |                                      |                   |                     |                    | -                                                  |                                                                | -                                        | 0,0                              | 0,0                 |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2017</b>                                          | <b>126 414,2</b>                     | <b>50,6</b>       | <b>7,6</b>          | <b>(7,5)</b>       | <b>535,5</b>                                       | <b>(10,4)</b>                                                  | <b>575,8</b>                             | <b>(0,0)</b>                     | <b>575,7</b>        |
| <b>SITUATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018</b>                           | <b>126 414,2</b>                     | <b>50,6</b>       | <b>7,6</b>          | <b>(6,8)</b>       | <b>622,8</b>                                       | <b>(11,9)</b>                                                  | <b>662,3</b>                             | <b>(0,1)</b>                     | <b>662,2</b>        |
| Impacts IFRS 15 sur les capitaux propres d'ouverture <sup>(3)</sup>       |                                      | -                 | -                   | -                  | (0,2)                                              | -                                                              | (0,2)                                    | -                                | (0,2)               |
| <b>SITUATION AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018 RETRAITÉE</b>                 | <b>126 414,2</b>                     | <b>50,6</b>       | <b>7,6</b>          | <b>(6,8)</b>       | <b>622,7</b>                                       | <b>(11,9)</b>                                                  | <b>662,1</b>                             | <b>(0,1)</b>                     | <b>662,0</b>        |
| Variation de la valeur des instruments dérivés                            |                                      |                   |                     |                    |                                                    | 0,1                                                            | 0,1                                      |                                  | 0,1                 |
| Variation de la valeur des instruments de capitaux propres <sup>(1)</sup> |                                      |                   |                     |                    |                                                    | -                                                              | -                                        |                                  | -                   |
| Pertes et gains actuariels                                                |                                      |                   |                     |                    | (0,0)                                              |                                                                | (0,0)                                    |                                  | (0,0)               |
| Écarts de conversion                                                      |                                      |                   |                     |                    |                                                    | 0,0                                                            | 0,0                                      |                                  | 0,0                 |
| Autres éléments du résultat                                               |                                      | -                 | -                   | -                  | (0,0)                                              | 0,1                                                            | 0,1                                      | -                                | 0,1                 |
| Résultat de la période                                                    |                                      |                   |                     |                    | 79,5                                               |                                                                | 79,5                                     |                                  | 79,5                |
| <b>Résultat global total de la période</b>                                |                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>79,5</b>                                        | <b>0,1</b>                                                     | <b>79,6</b>                              | <b>-</b>                         | <b>79,6</b>         |
| Dividendes distribués                                                     |                                      |                   |                     |                    | (120,0)                                            |                                                                | (120,0)                                  |                                  | (120,0)             |
| Variations de capital de l'entreprise consolidante                        |                                      |                   |                     |                    |                                                    |                                                                | -                                        |                                  | -                   |
| Acquisitions/Cessions d'actions propres                                   |                                      |                   |                     | (1,0)              |                                                    |                                                                | (1,0)                                    |                                  | (1,0)               |
| <b>Total des transactions actionnaires</b>                                |                                      | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>(1,0)</b>       | <b>(120,0)</b>                                     | <b>-</b>                                                       | <b>(120,9)</b>                           | <b>-</b>                         | <b>(120,9)</b>      |
| Coûts des stocks options et des actions gratuites (IFRS2)                 |                                      |                   |                     |                    | 5,0                                                |                                                                | 5,0                                      |                                  | 5,0                 |
| Instruments de couverture des attributions d'actions gratuites            |                                      |                   |                     |                    | -                                                  |                                                                | -                                        |                                  | -                   |
| Autres mouvements                                                         |                                      |                   |                     |                    | (0,1)                                              |                                                                | (0,1)                                    | 0,1                              | -                   |
| <b>SITUATION AU 30 JUIN 2018</b>                                          | <b>126 414,2</b>                     | <b>50,6</b>       | <b>7,6</b>          | <b>(7,8)</b>       | <b>587,2</b>                                       | <b>(11,8)</b>                                                  | <b>625,8</b>                             | <b>(0,0)</b>                     | <b>625,8</b>        |

<sup>(3)</sup> Les capitaux propres d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ont été retraités des impacts des dispositions de la norme IFRS 15, appliquées par le Groupe pour la première fois à cette date sans ajustement sur les comparatifs (cf. note 4).

<sup>(1)</sup> Les dispositions de la norme IFRS 9 n'ont pas eu d'impact sur les capitaux propres du Groupe.

## 6.2 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS

Sauf indication contraire, tous les montants cités dans l'annexe sont libellés en millions d'euros.

### 1. Faits marquants du semestre

- Le premier semestre 2018 été marqué par le renouvellement des contrats de distribution du Groupe M6 avec ses principaux partenaires distributeurs, Altice-SFR, Bouygues Telecom, Free, Groupe Canal+ et Orange. Les accords signés sécurisent la diffusion des chaînes payantes, principalement Paris Première et Téva, et rémunèrent les chaînes et services associés M6, W9 et 6ter.
- Le 15 juin 2018, le Groupe a annoncé son alliance avec les groupes France Télévisions et TF1 pour bâtir ensemble une plateforme OTT française : SALTO.  
Cette alliance entre les trois principaux éditeurs du marché s'inscrit dans la volonté d'accompagner toujours mieux le public français dans l'évolution de ses usages.  
Avec SALTO, les groupes France Télévisions, M6 et TF1 entendent proposer une réponse ambitieuse aux nouvelles attentes du public avec un service de qualité, innovant et simple d'accès. Cette plateforme proposera une offre d'une variété sans égal : information (JT, magazines, événements spéciaux), sports, divertissements, fictions françaises, séries US, documentaires et cinéma.  
Une société autonome, détenue à parts égales par les trois groupes, sera créée pour opérer cette plateforme, à l'issue de l'examen par les autorités compétentes.
- Par ailleurs, le Groupe M6 a annoncé le 25 juin 2018 être entré en négociations exclusives avec le groupe néerlandais albelli en vue de la cession de la totalité du capital de la société monAlbumPhoto. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de la société sont présentés dans l'état de la situation financière consolidée au 30 juin 2018 comme, respectivement, des "actifs détenus en vue de la vente" et des "passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente" (cf. note 12).

### 2. Informations sur l'entreprise

Les états financiers consolidés au 30 juin 2018 du groupe dont Métropole Télévision est la société mère (le Groupe) ont été arrêtés par le Directoire du 23 juillet 2018 et examinés par le Conseil de Surveillance du 24 juillet 2018. Ils sont constitués des états financiers condensés et d'une sélection de notes explicatives.

Métropole Télévision est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, domiciliée au 89, avenue Charles de Gaulle, à Neuilly-sur-Seine en France. Elle est cotée à Paris sur le compartiment A d'Euronext (code ISIN FR0000053225). Elle est en outre consolidée suivant la méthode de l'intégration globale par le Groupe RTL, coté sur les marchés de Bruxelles, de Luxembourg et de Francfort.

### 3. Préparation et présentation des états financiers consolidés

#### Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2018 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire* et sur la base d'états financiers condensés conformes aux normes IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2018 est disponible à la rubrique Normes et interprétations IAS/IFRS, SIC et IFRIC adoptées par la Commission sur le site suivant :

[http://ec.europa.eu/finance/accounting/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/accounting/index_fr.htm).

Les comptes semestriels n'incluent donc pas l'intégralité des informations nécessaires à l'établissement de comptes annuels. Ils doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2017.

#### Règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2018 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes, amendements aux normes existantes et nouvelles interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2018

L'adoption des normes IFRS 9 – *Instruments financiers*, IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* et clarifications d'IFRS 15, applicables aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, affectent les règles et méthodes comptables du Groupe.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée au 1<sup>er</sup> janvier 2018 et a reconnu l'impact cumulé de l'application initiale de ces normes en capitaux propres à cette date, sans retraitement de l'information comparative.

Ces changements font l'objet d'une présentation plus détaillée dans la note 4 – *Changements de méthode*.

Les autres normes et amendements aux normes IFRS, applicables pour le premier semestre 2018, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2018 :

- Amendements à IFRS 2 – *Paiement fondé sur des actions : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions*, applicables aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
- Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2014-2016), applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
- IFRIC 22 – *Transactions en devises étrangères*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## Application de nouvelles normes par anticipation de leur date d'application obligatoire

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

- IFRS 16 – *Contrats de location*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019 ;
- Amendements à IFRS 9 – *Instruments financiers : Clause de remboursement anticipé prévoyant une compensation*

*négative*, applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

L'analyse des conséquences pour le Groupe de la première application de la norme IFRS 16 est en cours. Le principal impact attendu sur les comptes consolidés est une augmentation des "droits d'utilisation" à l'actif du bilan et une augmentation des "dettes de location" au passif du bilan, au titre des contrats dans lesquels le Groupe est preneur et actuellement qualifiés de contrats de location simple. La nouvelle norme devrait ainsi avoir des conséquences matérielles au titre du contrat de location du stade Matmut Atlantique par le Football Club des Girondins de Bordeaux, ainsi que des autres contrats de location immobilière.

Le Groupe n'attend pas d'impact matériel de la première application des amendements à IFRS 9 sur ses situations et performances financières.

## Normes publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne

Le Groupe pourrait être concerné par :

- Amendements à IAS 28 – *Participations dans des entreprises associées : Intérêts à long terme dans une entreprise associée ou une coentreprise*, applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ;
- Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2015-2017), applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ;
- Amendements à IAS 19 – *Avantages du personnel : Modification, réduction ou liquidation d'un régime*, applicables aux exercices ouverts au plus tard le 1<sup>er</sup> janvier 2019 ;
- IFRS 17 – *Contrats d'assurance*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021 ;
- IFRIC 23 – *Incertitude relative aux traitements fiscaux*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

L'analyse des conséquences pour le Groupe de la première application de ces normes est en cours également. Cette dernière ne devrait toutefois pas avoir d'effet matériel sur les situations et performances financières du Groupe.

## 4. Changements de méthode

### IFRS 15

- Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 15 – *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Cette dernière remplace les normes IAS 11 – *Contrats de construction* et IAS 18 – *Produits des activités ordinaires*, ainsi que les interprétations correspondantes IFRIC 13 – *Programmes de fidélisation de la clientèle*, IFRIC 15 – *Accords de construction de biens immobiliers*, IFRIC 18 – *Transferts d'actifs provenant de clients* et SIC 31 – *Produits des activités ordinaires : opérations de troc portant sur des services de publicité*.

Le principe fondamental de la nouvelle norme est le suivant : la comptabilisation des produits des activités

ordinaires doit refléter le transfert des biens et services promis aux clients pour un montant correspondant à la rémunération à laquelle le vendeur s'attend à avoir droit.

Le transfert des biens et services est censé refléter la notion de transfert du contrôle au client. Il peut se produire à une date donnée (par exemple lors de la livraison d'un bien) ou sur une période donnée (par exemple au fur et à mesure qu'un service est rendu ou qu'un bien est construit).

Une fois ce principe directeur posé, la nouvelle norme identifie cinq étapes pour la comptabilisation d'un produit :

- *Identification du(des) contrat(s) avec un client*

Un contrat au sens de la nouvelle norme est un accord entre deux parties ou plus qui crée des droits et obligations exécutoires.

La norme précise également les conditions dans lesquelles plusieurs contrats doivent être regroupés pour être comptabilisés comme un seul et même contrat, ainsi que les modalités de comptabilisation des modifications de contrat (contrat distinct ou rattachement au contrat initial).

- *Identification des différentes obligations de prestation distinctes du contrat*

Une obligation de prestation correspond à la promesse de fournir au client un bien ou un service (ou un groupe de biens ou services) qui est considéré comme distinct des autres biens ou services promis dans le cadre du contrat.

La norme précise les critères à remplir pour qu'une promesse de transférer un bien ou un service soit considérée comme distincte.

Cette étape d'identification des différentes obligations de prestation prévues au contrat est très importante dans la mesure où elle conditionne notamment l'allocation du prix de la transaction aux différentes obligations, ainsi que le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires du contrat, les différentes obligations de performance étant remplies à des dates potentiellement différentes.

- *Détermination du prix de transaction*

Le prix de transaction est le montant de contrepartie (y compris les contreparties variables ou les contreparties autres qu'en numéraire) auquel le vendeur s'attend à avoir droit en échange de la fourniture de biens ou de services promis à un client.

- *Répartition du prix de transaction entre les différentes obligations de prestation*

L'objectif est ici d'affecter à chaque obligation de prestation distincte un montant qui reflète le montant de contrepartie auquel le vendeur s'attend à avoir droit en échange de la fourniture des biens ou des services promis au client.

En général, cette affectation devra se faire sur la base des prix de vente spécifiques relatifs de chaque bien ou service distinct.

- *Comptabilisation du produit lorsque les obligations de prestation sont satisfaites*

Dans la très grande majorité des cas, le vendeur doit comptabiliser des produits des activités ordinaires lorsqu'il a rempli (ou à mesure qu'il remplit) une obligation de prestation en fournissant au client le bien ou service promis.

Le chiffre d'affaires est ainsi comptabilisé soit à une date donnée, soit sur une période donnée.

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu de conséquences significatives sur la reconnaissance du chiffre d'affaires du Groupe. Plus spécifiquement, les principes généraux de reconnaissance du chiffre d'affaires par type d'activité restent les suivants :

- les recettes publicitaires sont comptabilisées à mesure de la diffusion des écrans et des messages publicitaires ayant fait l'objet de la vente ; le chiffre d'affaires est reconnu net de remises commerciales accordées selon les conditions générales et particulières se traduisant par l'octroi d'avoirs en cours et en fin d'année ;

- la rémunération des chaînes numériques octroyée par les opérateurs du câble et du satellite qui les diffusent est calculée sur la base d'un prix par abonné ou sous la forme d'un forfait annuel ;
- les revenus des activités de diversification sont appréhendés à la réalisation de la prestation ou à la livraison des produits. Ils sont comptabilisés nets de provisions pour retour. Lorsque le Groupe agit en qualité d'agent plutôt qu'en tant que mandant dans une transaction, les produits comptabilisés correspondent au montant net des commissions perçues par le Groupe ;
- les ventes des droits audiovisuels sont comptabilisées à la date d'ouverture des droits, essentiellement dans le cadre des ventes aux télévisions ; les autres ventes (salle et vidéo) sont reconnues en fonction des entrées ou à la livraison du matériel. Il peut donc y avoir, dans ce dernier cas (licences avec redevances en fonction des ventes ou de l'utilisation), un décalage entre la satisfaction de l'obligation de prestation (par exemple, l'ouverture des droits pour les ventes salle) et la reconnaissance des produits (par exemple, à mesure que les billets d'entrée sont vendus par l'exploitant). Toutefois, les impacts liés à ce décalage ne sont pas matériels et ne nécessitent donc pas une mention spécifique dans les annexes aux comptes consolidés ;
- les revenus sportifs, tels que les droits de diffusion reversés par les organisateurs des compétitions, sont enregistrés à mesure de l'avancement de la saison sportive à l'exception des primes reçues au titre d'un classement à venir qui sont comptabilisées à la date où le classement est définitivement acquis.

Le principal changement introduit par la nouvelle norme, pour ce qui est des métiers du Groupe, concerne les ventes de contenus, et en particulier les revenus associés aux licences. L'enjeu est ici de déterminer si ces dernières consistent à accorder aux clients des droits d'accès à la propriété intellectuelle telle qu'elle existe tout au long de la période couverte par les licences, ou, au contraire, des droits d'utilisation de la propriété intellectuelle telle qu'elle existe au moment précis où les licences sont octroyées. Dans le premier cas, le chiffre d'affaires est étalé sur la durée des licences octroyées (reconnaissance "over time") alors que, dans le second, il est reconnu en totalité à la date d'octroi des licences (reconnaissance "point in time").

Cette principale nouveauté pour le Groupe concerne essentiellement les licences octroyées dans le cadre de l'activité de merchandising et des opérations promotionnelles de M6 Créations, ainsi que dans le cadre de l'activité *endorsement* (association entre des animateurs et des marques) de M6 Interactions, dont les revenus associés étaient auparavant intégralement reconnus à la date d'octroi de la licence alors qu'ils sont aujourd'hui étalés sur la durée de cette dernière.

Le Groupe a choisi de n'appliquer la nouvelle norme de façon rétrospective qu'aux seuls contrats qui ne sont pas achevés au 1<sup>er</sup> janvier 2018, en comptabilisant par ailleurs l'effet cumulatif de l'application initiale à la date de première application comme un ajustement du solde d'ouverture des résultats non distribués au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Cet ajustement de -0,2 M€ à la baisse des capitaux propres consolidés d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2018, reflétant l'impact net des nouvelles règles sur la date et le rythme de reconnaissance des revenus associés aux licences, se détaille comme suit :

## Impacts IFRS 15

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Chiffres d'affaires                             | (1,1)        |
| Consommations et autres charges opérationnelles | 0,8          |
| Impôt sur le résultat                           | 0,1          |
| <b>CAPITAUX PROPRES D'OUVERTURE</b>             | <b>(0,2)</b> |

Au titre du premier semestre 2018, les impacts du changement de méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires, sur les principaux agrégats du compte de résultat consolidé, sont les suivants :

|                                                 | 30/06/2018  | Impacts IFRS 15 | 30/06/2018 IAS 18 |
|-------------------------------------------------|-------------|-----------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires                              | 738,0       | 0,0             | 738,0             |
| Consommations et autres charges opérationnelles | (359,3)     | (0,0)           | (359,3)           |
| Impôt sur le résultat                           | (45,6)      | (0,0)           | (45,6)            |
| <b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>               | <b>79,5</b> | <b>0,0</b>      | <b>79,5</b>       |

Par ailleurs, la répartition du chiffre d'affaires par nature est la suivante (en millions d'euros) :

|                                     | 30/06/2018 | 30/06/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires publicitaire     | 527,1      | 445,3      |
| Chiffre d'affaires non publicitaire | 210,9      | 217,1      |
| Chiffre d'affaires total            | 738,0      | 662,4      |

## IFRS 9

- De même, au 1<sup>er</sup> janvier 2018, le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 9 – *Instruments financiers*. Cette dernière remplace la norme IAS 39 – *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*.

IFRS 9 introduit notamment une approche unique de classification pour tous les actifs financiers, soit au coût amorti, soit à la juste valeur (par le biais des autres éléments du résultat global ou par le biais du résultat net) selon le modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers, et selon les caractéristiques des flux de trésorerie de l'actif financier. La nouvelle norme n'apporte en revanche pas de modification majeure au titre des passifs financiers qui continueront donc, pour la très grande majorité d'entre eux, à être classés comme étant ultérieurement évalués au coût amorti.

IFRS 9 introduit également un nouveau modèle de dépréciation des instruments financiers qui se traduira notamment par une reconnaissance des pertes de crédit

attendues sur instruments financiers dès la comptabilisation de ces derniers.

Les dispositions de la nouvelle norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs.

Les nouvelles règles de dépréciation des instruments financiers introduites par la norme IFRS 9 n'ayant pas d'impact pour le Groupe, le principal effet concerne le reclassement des actifs financiers jusqu'à présent présentés, conformément aux dispositions de la norme IAS 39, sous la rubrique "Actifs financiers disponibles à la vente" de l'état de la situation financière consolidée vers la rubrique "Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur" :

## Au 31 décembre 2017

|                                                                                       | IAS 39 | IFRS 9 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Actifs financiers disponibles à la vente                                              | 13,9   |        |
| <i>Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par résultat</i>         |        | 4,4    |
| <i>Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par capitaux propres</i> |        | 9,5    |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur                             |        | 13,9   |

## 5. Saisonnalité

Les activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité et il en résulte généralement un résultat net consolidé du premier semestre supérieur à celui enregistré sur le second semestre.

Notamment, les chaînes et les radios pâtissent au cours du second semestre à la fois d'un niveau moindre des recettes

publicitaires durant les mois d'été et d'une augmentation des coûts liés aux programmes au moment de la rentrée de septembre et des fêtes de fin d'année. Cette saisonnalité peut cependant être significativement modifiée dans le cas où un ou des événements ponctuels pesant sur le coût des

programmes (événements sportifs majeurs par exemple) sont diffusés au cours du premier semestre.

Les activités du pôle Ventadis sont marquées par une saisonnalité forte avec un accroissement du chiffre d'affaires et du résultat au second semestre, porté par les ventes réalisées dans le contexte des fêtes de fin d'année.

Le résultat du Football Club des Girondins de Bordeaux est fortement corrélé à la participation et au succès du club dans les compétitions à éliminations (coups nationales,

compétitions européennes) et à la cession de joueurs. Le premier semestre est généralement meilleur que le second, la prime de classement liée à la performance du club en Ligue 1 (championnat de France) étant reconnue au cours du second semestre de la saison sportive qui correspond au premier semestre de l'année civile et de l'exercice du Groupe.

Les autres activités du Groupe sont moins affectées par des effets de saisonnalité.

## 6. Regroupements d'entreprises / Évolution du périmètre de consolidation

- Le périmètre de consolidation du Groupe a évolué de la façon suivante au cours du premier semestre 2018 :
  - consolidation des filiales françaises des réseaux RTL 2 et Fun Radio au 1<sup>er</sup> janvier 2018 (ces sociétés correspondent aux décrochages locaux des deux stations);
  - fusion de la société RTL Net dans la société M6 Web au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
  - fusion de la société Ediradio dans la société Métropole Télévision au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
  - fusion de la société RTL Special Marketing dans la société M6 Interactions au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
  - fusion des sociétés IP France, IP Régions et Mediapanel dans la société M6 Publicité au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
  - fusion de la société Parisonair dans la société M6 Événements au 1<sup>er</sup> janvier 2018 ;
  - fusion de la société Printic dans la société MonAlbumPhoto au 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- Au cours de l'exercice 2017, le Groupe avait acquis 100 % du capital de la société Fidélité Films. Le goodwill définitif s'établit à 1,6 M€ au 30 juin 2018.
- Le Groupe avait également acquis 100 % du pôle Radio français de RTL Group.
 

Le prix d'acquisition provisoire est de 194,7 M€ à date, contre 196,7 M€ au 31 décembre 2017.

Les travaux d'allocation du prix d'acquisition seront finalisés sur le second semestre 2018.

## 7. Informations sectorielles

Les secteurs opérationnels du Groupe sont ceux sur lesquels est basé le reporting de gestion interne établi mensuellement et communiqué au principal décideur opérationnel, le Directoire, ainsi qu'aux autres décideurs opérationnels, les dirigeants des filiales ou directions du Groupe.

Les indicateurs de performance plus particulièrement suivis sont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant (EBITA), qui se définit comme le résultat opérationnel avant prise en compte des produits et charges liés aux regroupements d'entreprises et du résultat de cession de filiales et participations. Sont également analysés régulièrement les capitaux employés et les investissements réalisés par secteur afin d'apprécier la rentabilité des ressources allouées à ces derniers et de décider de la politique d'investissement future.

Le Groupe a adapté au cours des dernières années son organisation opérationnelle en fonction des marchés sur lesquels il exerce ses différents métiers :

- la diffusion TV, par un renforcement de la mutualisation entre les différentes chaînes, gratuites et payantes, du Groupe (acquisitions, technique, diffusion, etc...) ;
- la radio, qui inclut les stations de radio (RTL, RTL2 et Fun Radio) ainsi que la quote-part de l'activité de la régie publicitaire affectée à ces dernières ;
- la production (cinéma, TV et internet) et la distribution de droits audiovisuels, pour renforcer l'accès du Groupe aux contenus ;
- les diversifications, par lesquelles le Groupe innove et développe des activités complémentaires et utilisatrices du media TV.

Les éliminations et résultats non affectés se rapportent au coût des plans d'attribution d'actions gratuites, au résultat des sociétés immobilières et sociétés sans activité et à des retraitements de consolidation non alloués et correspondant essentiellement à l'élimination des marges réalisées entre sociétés du Groupe dans le cadre de cessions d'actifs stockés ou immobilisés.

Par ailleurs, en 2018, le Groupe M6 a adapté son organisation opérationnelle à la suite de l'acquisition du pôle radio RTL et du regroupement des équipes en charge de la diffusion linéaire et non-linéaire des chaînes de télévision. En conséquence, le Groupe a modifié la structure des segments de son information sectorielle :

- reclassement de la branche « Nouveaux Médias Chaînes » (6play) de M6 Web (segment Diversifications) dans le segment Télévision ;
- renforcement du segment Production et Droits audiovisuels avec les deux sociétés de production TV (Studio 89 et C Productions) et la filiale de production de contenus pour internet (GoldenNetwork), auparavant intégrées au segment Télévision.

En application d'IFRS 8 - *Secteurs opérationnels*, les données 2017 de chacun des segments ont été retraitées dans l'information détaillée ci-après, afin de refléter ces modifications.

**Résultat**

Les contributions de chaque secteur d'activité au résultat sont les suivantes :

**En 2017 :**

|                                                                            | Télévision   | Radio    | Production<br>et Droits<br>audiovisuels | Diversi-<br>fications | Éliminations<br>et résultats<br>non affectés | Total<br>30/06/2017<br>retraité |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|
| Chiffre d'affaires hors-Groupe                                             | 467,2        | -        | 49,3                                    | 145,7                 | 0,2                                          | 662,4                           |
| Chiffre d'affaires inter-segments                                          | 5,4          | -        | 37,8                                    | 1,2                   | (44,4)                                       | -                               |
| Chiffre d'affaires                                                         | 472,6        | -        | 87,2                                    | 146,9                 | (44,3)                                       | 662,4                           |
| <b>Résultat opérationnel courant (EBITA)<br/>des activités poursuivies</b> | <b>106,9</b> | <b>-</b> | <b>4,6</b>                              | <b>10,6</b>           | <b>(3,5)</b>                                 | <b>118,7</b>                    |
| Produits et charges opérationnels liés aux<br>regroupements d'entreprises  |              |          | (0,5)                                   | (0,5)                 |                                              | (1,0)                           |
| Résultat de cession de filiales et<br>participations                       |              |          |                                         |                       |                                              | -                               |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT) des<br/>activités poursuivies</b>          |              |          |                                         |                       |                                              | <b>117,7</b>                    |
| Résultat financier                                                         |              |          |                                         |                       |                                              | (0,8)                           |
| Part du résultat dans les coentreprises et<br>les entreprises associées    |              |          |                                         |                       |                                              | 1,0                             |
| <b>Résultat avant impôt (EBT) des<br/>activités poursuivies</b>            |              |          |                                         |                       |                                              | <b>117,8</b>                    |
| Impôt                                                                      |              |          |                                         |                       |                                              | (48,7)                          |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                              |              |          |                                         |                       |                                              | <b>69,1</b>                     |
| <b>Résultat net des activités en cours de<br/>cession / cédées</b>         |              |          |                                         |                       |                                              | <b>-</b>                        |
| <b>Résultat de la période</b>                                              |              |          |                                         |                       |                                              | <b>69,1</b>                     |
| attribuable au Groupe                                                      |              |          |                                         |                       |                                              | 69,1                            |
| attribuable aux intérêts non contrôlants                                   |              |          |                                         |                       |                                              | 0,0                             |

**En 2018 :**

|                                                                            | Télévision   | Radio       | Production<br>et Droits<br>audiovisuels | Diversi-<br>fications | Éliminations<br>et résultats<br>non affectés | Total<br>30/06/2018 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires hors-Groupe                                             | 482,7        | 77,8        | 31,9                                    | 145,5                 | 0,2                                          | 738,0               |
| Chiffre d'affaires inter-segments                                          | 8,3          | 0,7         | 47,3                                    | 1,0                   | (57,3)                                       | -                   |
| Chiffre d'affaires                                                         | 491,0        | 78,5        | 79,2                                    | 146,5                 | (57,2)                                       | 738,0               |
| <b>Résultat opérationnel courant (EBITA)<br/>des activités poursuivies</b> | <b>120,1</b> | <b>10,4</b> | <b>7,1</b>                              | <b>(4,2)</b>          | <b>(4,0)</b>                                 | <b>129,4</b>        |
| Produits et charges opérationnels liés aux<br>regroupements d'entreprises  |              |             | (0,9)                                   | (0,5)                 |                                              | (1,4)               |
| Résultat de cession de filiales et<br>participations                       |              |             |                                         |                       |                                              | -                   |
| <b>Résultat opérationnel (EBIT) des<br/>activités poursuivies</b>          |              |             |                                         |                       |                                              | <b>128,0</b>        |
| Résultat financier                                                         |              |             |                                         |                       |                                              | (1,2)               |
| Part du résultat dans les coentreprises et les<br>entreprises associées    |              |             |                                         |                       |                                              | (1,7)               |
| <b>Résultat avant impôt (EBT) des<br/>activités poursuivies</b>            |              |             |                                         |                       |                                              | <b>125,1</b>        |
| Impôt                                                                      |              |             |                                         |                       |                                              | (45,6)              |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                              |              |             |                                         |                       |                                              | <b>79,5</b>         |
| <b>Résultat net des activités en cours de<br/>cession / cédées</b>         |              |             |                                         |                       |                                              | <b>-</b>            |
| <b>Résultat de la période</b>                                              |              |             |                                         |                       |                                              | <b>79,5</b>         |
| attribuable au Groupe                                                      |              |             |                                         |                       |                                              | 79,5                |
| attribuable aux intérêts non contrôlants                                   |              |             |                                         |                       |                                              | (0,0)               |

N'ayant pas d'activité significative hors de France Métropolitaine, le Groupe ne présente pas d'information sectorielle par zone géographique.

## 8. Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles

### 8.1 Autres produits opérationnels

Les autres produits opérationnels s'élèvent à 8,4 M€ (contre 4,9 M€ au 30 juin 2017) et sont constitués principalement :

- des subventions d'exploitation pour 4,7 M€, contre 1,6 M€ au 30 juin 2017 ;

- des crédits d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) et pour la recherche pour 1,6 M€, contre 1,5 M€ au 30 juin 2017.

### 8.2 Consommations et autres charges opérationnelles

|                                                                                                                       | 30/06/2018     | 30/06/2017     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Consommation de droits de diffusion et programmes de flux (y compris dépréciations des stocks de droits de diffusion) | (127,8)        | (118,8)        |
| Consommations de stocks de marchandises                                                                               | (23,5)         | (25,2)         |
| Autres services extérieurs                                                                                            | (207,4)        | (192,4)        |
| Autres charges opérationnelles                                                                                        | (0,5)          | (0,4)          |
| <b>CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES</b>                                                                | <b>(359,3)</b> | <b>(336,8)</b> |

### 8.3 Dotations aux amortissements et aux dépréciations

|                                                                          | 30/06/2018    | 30/06/2017    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Amortissements et dépréciations des droits audiovisuels                  | (28,1)        | (33,9)        |
| Amortissements et dépréciations des parts producteurs                    | (2,4)         | (2,9)         |
| Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles | (13,8)        | (10,5)        |
| Amortissements des immobilisations corporelles                           | (7,9)         | (6,4)         |
| Autres dépréciations                                                     | (2,2)         | 0,5           |
| Perte de valeur des actifs non amortissables                             | (0,9)         | -             |
| <b>TOTAL DOTATIONS (NETTES DES REPRISES)</b>                             | <b>(55,3)</b> | <b>(53,3)</b> |

## 9. Rémunérations en actions

Aucune attribution d'actions gratuites n'a été décidée par le Directoire au premier semestre 2018.

En application d'IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*, la juste valeur des attributions d'actions gratuites s'apprécie comme la valeur de l'action à la date d'octroi diminuée de la valeur actuelle des dividendes futurs estimés sur la période d'indisponibilité.

Sur le semestre, le solde des actions attribuées a évolué comme suit :

|                                               | Attribution à la date du plan | Attribution maximum | Solde 31/12/2017 | Variation liée à la performance | Attribution | Livraison | Annulation      | Solde 30/06/2018 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|-------------|-----------|-----------------|------------------|
| <b>Plans d'attribution gratuite d'actions</b> | <b>1 335 384</b>              | <b>1 335 384</b>    | <b>1 319 684</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>    | <b>-</b>  | <b>(21 700)</b> | <b>1 297 984</b> |
| Du 28/07/2016                                 | 440 600                       | 440 600             | 424 900          | -                               | -           | -         | (11 300)        | 413 600          |
| Du 28/07/2016                                 | 361 000                       | 361 000             | 361 000          | -                               | -           | -         | -               | 361 000          |
| Du 27/07/2017                                 | 217 667                       | 217 667             | 217 667          | -                               | -           | -         | -               | 217 667          |
| Du 27/07/2017                                 | 307 200                       | 307 200             | 307 200          | -                               | -           | -         | (10 400)        | 296 800          |
| Du 02/10/2017                                 | 8 917                         | 8 917               | 8 917            | -                               | -           | -         | -               | 8 917            |

Les annulations enregistrées au cours du semestre résultent de départs de bénéficiaires avant ouverture de la période d'exercice de leurs droits. Elles peuvent être liées également à la non-atteinte des objectifs de performances financières assignés lors de l'attribution des plans.

Les données relatives aux plans d'attribution d'actions gratuites sont celles de référence reflétant l'atteinte des objectifs de performance fixés dans le cadre des plans de 2016 et 2017.

La charge IFRS 2 relative aux plans d'attribution d'actions gratuites ouverts au 30 juin 2018 est enregistrée dans le

compte de résultat sur la ligne " Charges de personnel ". Les impacts sur le semestre sont les suivants :

| Plans d'attribution gratuite d'actions | Charges de personnel |            |
|----------------------------------------|----------------------|------------|
|                                        | 30/06/2018           | 30/06/2017 |
| Du 11/05/2015                          | -                    | 0,1        |
| Du 28/07/2015                          | -                    | 1,5        |
| Du 28/07/2016                          | 3,0                  | 1,2        |
| Du 27/07/2017                          | 2,0                  | 1,4        |
| Du 02/10/2017                          | 0,0                  | -          |
| <b>CHARGE TOTALE</b>                   | <b>5,0</b>           | <b>4,2</b> |

## 10. Résultat financier

|                                           | 30/06/2018   | 30/06/2017   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Produits des placements                   | 0,1          | 0,2          |
| Divers produits d'intérêts                | 0,0          | 0,1          |
| Réévaluation des instruments dérivés      | 0,1          | 0,0          |
| <b>Revenus financiers</b>                 | <b>0,2</b>   | <b>0,3</b>   |
| Intérêts sur emprunts associés et banques | (0,4)        | (0,0)        |
| Intérêts capitalisés sur retraite         | (0,3)        | (0,1)        |
| Réévaluation des instruments dérivés      | (0,1)        | (0,2)        |
| <b>Charges financières</b>                | <b>(0,8)</b> | <b>(0,3)</b> |
| Autres éléments financiers                | (0,6)        | (0,8)        |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                 | <b>(1,2)</b> | <b>(0,8)</b> |

- Les produits des placements sont en baisse sur le premier semestre 2018, en raison d'un encours moyen placé en retrait (47,7 M€ en 2018, contre 165,5 M€ en 2017). Le taux de référence EONIA est resté négatif pendant le semestre à -0,36 % en moyenne, comme au premier semestre 2017.

Le Groupe a ainsi dégagé 0,1 M€ de produits de placements sur le premier semestre 2018, contre 0,2 M€ sur le premier semestre 2017.

- Les intérêts sur emprunts associés et banques s'élèvent à -0,4 M€ au 30 juin 2018 et correspondent principalement aux intérêts sur l'emprunt obligataire mis en place pour financer l'achat du pôle Radio de RTL Group. L'endettement moyen s'est élevé à 84,6 M€ au premier semestre 2018.
- Les autres charges financières correspondent essentiellement à la réévaluation des autres actifs et passifs financiers (promesses d'achat des titres détenus par les actionnaires minoritaires, achats à terme d'actions propres, retraites, comptes en devises).

## 11. Impôt sur le résultat

Les composants de la charge d'impôt sur les bénéfices sont les suivants :

|                                                       | 30/06/2018    | 30/06/2017    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Impôt exigible :</b>                               |               |               |
| Charge d'impôt exigible de l'exercice                 | (41,4)        | (46,2)        |
| <b>Impôt différé :</b>                                |               |               |
| Naissance et renversement des différences temporaires | (4,2)         | (2,6)         |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>(45,6)</b> | <b>(48,7)</b> |

Le taux d'impôt sur les sociétés projeté au titre de l'exercice 2018 est de 34,43 % pour les sociétés membres du groupe d'intégration fiscale français (contre 39,43 % au titre de l'exercice 2017).

Pour rappel, le taux d'impôt sur les sociétés 2017 retenu au 30 juin 2017 était de 34,43 % et n'intégrait pas la

contribution exceptionnelle de 15 % créée en décembre 2017 par la première Loi de Finances Rectificative pour 2017.

Conformément aux dispositions de la Loi de Finances pour 2018, le taux d'imposition utilisé pour comptabiliser les différences temporelles des entités françaises est dégressif.

Les taux utilisés sont compris entre 32,02 % (pour les différences temporelles se renversant avant le 31 décembre 2019) et 25,83 % (pour les différences temporelles se renversant au-delà du 31 décembre 2021).

Le rapprochement entre la charge réelle d'impôt du Groupe et la charge obtenue en appliquant le taux d'impôt en vigueur au résultat avant impôt est le suivant :

|                                                                      | 30/06/2018    | 30/06/2017    |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Résultat de la période attribuable au Groupe</b>                  | <b>79,5</b>   | <b>69,1</b>   |
| Intérêts non contrôlants                                             | 0,0           | (0,0)         |
| Impôt sur le résultat                                                | (45,6)        | (48,7)        |
| Part du résultat dans les coentreprises et les entreprises associées | 0,5           | 1,0           |
| Produits et charges liés aux regroupements d'entreprises             | (0,2)         | (0,2)         |
| Perte de valeur des goodwill                                         | (3,1)         | -             |
| Coût des actions gratuites (IFRS 2)                                  | (5,0)         | (4,2)         |
| <b>Résultat des activités poursuivies avant impôt retraité</b>       | <b>133,0</b>  | <b>121,3</b>  |
| Taux d'impôt commun théorique                                        | 34,43%        | 34,43%        |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                      | <b>(45,8)</b> | <b>(41,8)</b> |
| Éléments en rapprochement :                                          |               |               |
| Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises <sup>(1)</sup>      | (3,7)         | (4,5)         |
| Taxe de 3 % sur dividendes                                           | 2,8           | (3,2)         |
| Autres différences                                                   | 1,1           | 0,8           |
| <b>CHARGE NETTE D'IMPÔT RÉEL</b>                                     | <b>(45,6)</b> | <b>(48,7)</b> |
| Taux effectif d'impôt                                                | 34,27%        | 40,17%        |

<sup>(1)</sup> Le Groupe a décidé dès l'exercice 2010 de requalifier la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E.) en impôt sur le résultat. Le montant s'élève à 5,6 M€ (3,7 M€ net d'impôt) au 30 juin 2018 contre 6,9 M€ (4,5 M€ net d'impôt) au 30 juin 2017.

Le Groupe était assujéti depuis l'exercice 2013 à la contribution additionnelle à l'impôt sur les sociétés de 3 % sur les distributions de dividendes. Sur le premier semestre 2017, la contribution de 3,2 M€ avait ainsi été acquittée au titre des dividendes versés en mai 2017. Cette contribution a été jugée contraire à la Constitution par le Conseil constitutionnel le 6 octobre 2017. Le produit d'impôt à recevoir de 19,8 M€ (correspondant au remboursement attendu des contributions indument payées entre 2013 et 2017) a donc été comptabilisé

sur le second semestre 2017. Sur le premier semestre 2018, le produit de 2,8 M€ correspond aux intérêts moratoires perçus au titre du remboursement de 19,8 M€.

Au 30 juin 2018, aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé pour des impôts qui seraient dus sur les résultats non distribués de certaines filiales, entreprises associées ou coentreprises du Groupe.

## 12. Activité en cours de cession

Le Groupe M6 a annoncé le 25 juin 2018 être entré en négociations exclusives avec le groupe néerlandais albelli en vue de la cession de la totalité du capital de la société monAlbumPhoto. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 – *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les actifs et passifs de la société sont présentés dans l'état de la situation financière consolidée au

30 juin 2018 comme, respectivement, des "actifs détenus en vue de la vente" et des "passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente".

Les contributions de monAlbumPhoto au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant consolidés du premier semestre 2018 sont respectivement de 11,3 M€ et 0,2 M€.

Les éléments de l'état de la situation financière regroupés sur les lignes d'actif et de passif spécifiques se détaillent pour leur part comme suit :

30/06/2018

**Actif**

|                                                    |             |
|----------------------------------------------------|-------------|
| Immobilisations incorporelles                      | (23,0)      |
| Immobilisations corporelles                        | (3,8)       |
| Autres actifs non courants                         | (0,2)       |
| Autres actifs courants                             | (1,6)       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie            | (0,6)       |
| <b>Total des actifs détenus en vue de la vente</b> | <b>29,1</b> |

**Passif**

|                                                                         |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|
| Passifs non courants                                                    | (0,2)      |
| Passifs courants                                                        | (4,9)      |
| <b>Total des passifs associés aux actifs détenus en vue de la vente</b> | <b>5,1</b> |

## 13. Résultat par action

|                                                                                 | 30/06/2018  | 30/06/2017  |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires                                       | 79,5        | 69,1        |
| Perte ou bénéfice attribuable au titre des activités en cours de cession        | -           | -           |
| Bénéfice net attribuable aux actionnaires au titre des activités poursuivies    | 79,5        | 69,1        |
| Nombre moyen pondéré (hors actions propres) pour le résultat de base par action | 125 968 399 | 126 003 467 |
| Effet dilutif potentiel lié aux rémunérations payées en actions                 | 1 010 785   | 941 107     |
| Nombre moyen pondéré (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution*      | 126 979 184 | 126 944 575 |
| Résultat par action (en euros)                                                  | 0,631       | 0,548       |
| Résultat par action des activités poursuivies (en euros)                        | 0,631       | 0,548       |
| Résultat dilué par action (en euros)                                            | 0,626       | 0,544       |
| Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)                  | 0,626       | 0,544       |

\* Ne comprend que les actions dilutives (au regard des conditions de marché prévalant à la clôture)

Le calcul du résultat dilué par action tient compte d'attributions d'actions gratuites accordées lors des plans du 28 juillet 2016, du 27 juillet 2017 et du 2 octobre 2017.

Les actions potentiellement dilutives se montent à 1 010 785. L'effet dilutif sur le résultat par action représenterait ainsi 0,5 centime d'euro par titre.

En pratique, ces actions n'auront toutefois pas d'effet dilutif puisque leur livraison aux bénéficiaires est aujourd'hui couverte par des contrats d'achat à terme (portant au total sur 920 000 actions).

## 14. Dividendes

| <b>Métropole Télévision</b>                      | 30/06/2018   | 30/06/2017   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Déclarés et versés au cours de l'exercice</b> | <b>119,6</b> | <b>107,1</b> |
| Nombre d'actions en circulation en milliers      | 125 932      | 126 020      |
| Dividende ordinaire versé par action (en euros)  | 0,95         | 0,85         |

## 15. Immobilisations incorporelles

|                                                                                    | Droits audio-<br>visuels (hors<br>coproductions)- | Coproductions | Avances et<br>acomptes | Total droits<br>audiovisuels | Autres<br>immobilisations<br>incorporelles | Goodwill     | Total<br>30/06/2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------------------|--------------|---------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, net des<br/>dépréciations et amortissements</b> | <b>42,4</b>                                       | <b>2,8</b>    | <b>10,8</b>            | <b>56,0</b>                  | <b>145,8</b>                               | <b>235,6</b> | <b>437,4</b>        |
| Acquisitions                                                                       | 21,8                                              | 0,9           | 20,7                   | 43,4                         | 7,0                                        | -            | 50,4                |
| Effets de périmètre - montant brut                                                 | 0,3                                               | -             | -                      | 0,3                          | 5,6                                        | 0,9          | 7,3                 |
| Cessions                                                                           | (0,1)                                             | -             | (0,1)                  | (0,2)                        | (5,1)                                      | -            | (5,3)               |
| Autres mouvements                                                                  | 6,1                                               | -             | -                      | 6,1                          | 0,3                                        | -            | 5,9                 |
| Reclassements                                                                      | 8,5                                               | 1,3           | (9,8)                  | -                            | -                                          | -            | -                   |
| Dépréciations                                                                      | (3,8)                                             | 2,0           | (0,1)                  | (1,9)                        | 1,0                                        | (0,9)        | (1,9)               |
| Dotations aux amortissements 2018                                                  | (24,3)                                            | (4,3)         | -                      | (28,5)                       | (14,8)                                     | -            | (43,3)              |
| Effets de périmètre - amortissements<br>cumulés                                    | -                                                 | -             | -                      | -                            | (0,3)                                      | -            | (0,3)               |
| Reprises d'amortissements sur cessions                                             | 0,1                                               | -             | -                      | 0,1                          | 3,4                                        | -            | 3,5                 |
| Actifs détenus en vue de la vente                                                  | -                                                 | -             | -                      | -                            | (2,4)                                      | (20,5)       | (23,0)              |
| <b>Au 30 juin 2018, net des<br/>dépréciations et amortissements</b>                | <b>51,0</b>                                       | <b>2,7</b>    | <b>21,5</b>            | <b>75,2</b>                  | <b>140,4</b>                               | <b>215,1</b> | <b>430,7</b>        |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, net des<br/>dépréciations et amortissements</b> |                                                   |               |                        |                              |                                            |              |                     |
| Valeur brute                                                                       | 930,7                                             | 660,3         | 13,8                   | 1 604,7                      | 281,9                                      | 267,9        | 2 154,6             |
| Amortissements et dépréciations<br>cumulés                                         | (888,3)                                           | (657,4)       | (3,0)                  | (1 548,7)                    | (136,1)                                    | (32,3)       | (1 717,1)           |
| <b>MONTANT NET AU 1<sup>ER</sup> JANVIER<br/>2018</b>                              | <b>42,4</b>                                       | <b>2,8</b>    | <b>10,8</b>            | <b>56,0</b>                  | <b>145,8</b>                               | <b>235,6</b> | <b>437,4</b>        |
| <b>Au 30 juin 2018, net des dépréciations<br/>et amortissements</b>                |                                                   |               |                        |                              |                                            |              |                     |
| Valeur brute                                                                       | 967,3                                             | 683,1         | 24,6                   | 1,675,0                      | 281,4                                      | 248,3        | 2 204,7             |
| Amortissements et dépréciations<br>cumulés                                         | (916,3)                                           | (680,4)       | (3,1)                  | (1,599,8)                    | (141,0)                                    | (33,3)       | (1 774,0)           |
| <b>MONTANT NET AU 30 JUIN 2018</b>                                                 | <b>51,0</b>                                       | <b>2,7</b>    | <b>21,5</b>            | <b>75,2</b>                  | <b>140,4</b>                               | <b>215,1</b> | <b>430,7</b>        |

- Les "droits audiovisuels" regroupent des droits cinématographiques, télévisuels et vidéographiques acquis dans le cadre de productions mais également en application d'accords de distribution pour lesquels un montant fixe (minimum garanti) a été versé au producteur.

- La rubrique "Coproductions" regroupe plus spécifiquement les parts producteurs et coproducteurs de longs métrages, fictions et autres programmes.

En application d'IAS 20 - *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, les subventions reçues du CNC sont comptabilisées en diminution de la valeur d'actif des coproductions.

- Sont principalement comptabilisés en "avances et acomptes", les acomptes versés sur droits audiovisuels non

ouverts détenus en vue de leur commercialisation. Les sommes versées sont reclassées en droits audiovisuels à la date d'ouverture des droits.

- Les autres immobilisations incorporelles correspondent aux licences, aux logiciels informatiques et aux indemnités de transfert des joueurs de football.

Hormis les licences apportées par RTL France Radio et correspondant aux droits au titre des autorisations d'usage de la ressource radioélectrique (fréquences) pour la France concernant la radio RTL, délivrées par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel, l'ensemble des autres immobilisations incorporelles a la nature d'actif amortissable.

## 16. Goodwill

### Évolution

Les goodwill ont évolué comme suit :

|                                         | 30/06/2018   | 31/12/2017   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| À l'ouverture, net des pertes de valeur | 235,6        | 101,5        |
| Acquisitions                            | -            | 134,1        |
| Entrée de périmètre                     | 0,9          | -            |
| Autres mouvements                       | -            | -            |
| Pertes de valeur                        | (0,9)        | -            |
| Actifs détenus en vue de la vente       | (20,5)       | -            |
| À la clôture                            | 215,1        | 235,6        |
| À l'ouverture                           |              |              |
| Valeurs brutes                          | 267,9        | 136,2        |
| Cumul des pertes de valeur              | (32,4)       | (34,7)       |
| <b>MONTANT NET</b>                      | <b>235,6</b> | <b>101,5</b> |
| À la clôture                            |              |              |
| Valeurs brutes                          | 248,3        | 267,9        |
| Cumul des pertes de valeur              | (33,3)       | (32,4)       |
| <b>MONTANT NET</b>                      | <b>215,1</b> | <b>235,6</b> |

### Répartition

Les goodwill se répartissent par Unité Génératrice de Trésorerie (« UGT ») de la façon suivante :

| Valeur nette                      | 30/06/2018   | 31/12/2017   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Télévision                        | -            | -            |
| Radio                             | 134,0        | 132,7        |
| Production et Droits Audiovisuels | -            | -            |
| Droits Audiovisuels               | 4,8          | 5,2          |
| Diversifications                  |              |              |
| Internet                          | 63,8         | 64,7         |
| E-Commerce                        | -            | 20,5         |
| Téléachat                         | 12,5         | 12,5         |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>215,1</b> | <b>235,6</b> |

- L'UGT Internet intègre M6 Web et iGraal du fait des similarités de leur business model.
- L'UGT Téléachat intègre les entités Home Shopping Services, Best of TV et Best of TV Benelux.
- L'UGT Droits Audiovisuels intègre SND et les sociétés de catalogues de droits audiovisuels.

- L'UGT Radio intègre l'ensemble du pôle Radio français de RTL Group acquis en 2017.
- Le goodwill de l'UGT E-Commerce, correspondant à monAlbumPhoto, a été reclassé au 30 juin 2018 en "Actifs détenus en vue de la vente" (cf. note 12).

### Perte de valeur

Le Groupe ne réalise des tests de perte de valeur lors des arrêts intermédiaires que si des indices de perte de valeur sont identifiés sur la période considérée.

À la suite de la cession du fonds de commerce Clubic, le goodwill de l'UGT Internet a été déprécié à hauteur de (0,9) M€.

Aucun autre indice de cette nature n'a été identifié au cours du premier semestre 2018.

## 17. Immobilisations corporelles

|                                                                                | Terrains    | Constructions | Installations techniques | Autres immobilisations incorporelles | Immobilisation en cours | Total 30/06/2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, net des dépréciations et amortissements</b> | <b>19,3</b> | <b>68,2</b>   | <b>15,6</b>              | <b>10,3</b>                          | <b>13,8</b>             | <b>127,2</b>     |
| Acquisitions                                                                   | -           | 0,1           | 8,0                      | 2,2                                  | 3,2                     | 13,5             |
| Effets de périmètre - montant brut                                             | -           | -             | 1,8                      | 0,2                                  | -                       | 2,0              |
| Cessions                                                                       | -           | -             | (10,0)                   | (3,3)                                | -                       | (13,3)           |
| Autres mouvements                                                              | -           | -             | 0,0                      | (0,0)                                | (0,0)                   | 0,0              |
| Reclassements                                                                  | -           | (0,0)         | 7,4                      | 1,0                                  | (8,4)                   | (0,0)            |
| Dépréciations                                                                  | -           | 0,0           | 0,0                      | 0,0                                  | -                       | 0,0              |
| Dotations aux amortissements 2018                                              | -           | (2,1)         | (3,4)                    | (2,4)                                | -                       | (8,0)            |
| Effets de périmètre - amortissements cumulés                                   | -           | (0,0)         | (1,5)                    | (0,2)                                | -                       | (1,7)            |
| Reprises d'amortissements sur cessions                                         | -           | -             | 10,0                     | 3,2                                  | -                       | 13,2             |
| Actifs détenus en vue de la vente                                              | (0,2)       | (2,1)         | (1,4)                    | (0,1)                                | (0,1)                   | (3,8)            |
| <b>Au 30 juin 2018, net des dépréciations et amortissements</b>                | <b>19,1</b> | <b>64,1</b>   | <b>26,4</b>              | <b>11,0</b>                          | <b>8,7</b>              | <b>129,2</b>     |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>                                          |             |               |                          |                                      |                         |                  |
| Valeur brute                                                                   | 19,3        | 131,7         | 93,5                     | 46,3                                 | 13,8                    | 304,5            |
| Amortissements et dépréciations cumulés                                        | -           | (63,5)        | (77,9)                   | (36,0)                               | -                       | (177,3)          |
| <b>MONTANT NET AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018</b>                              | <b>19,3</b> | <b>68,2</b>   | <b>15,6</b>              | <b>10,3</b>                          | <b>13,8</b>             | <b>127,2</b>     |
| <b>Au 30 juin 2018</b>                                                         |             |               |                          |                                      |                         |                  |
| Valeur brute                                                                   | 19,1        | 128,1         | 94,8                     | 46,1                                 | 8,7                     | 296,7            |
| Amortissements et dépréciations cumulés                                        | -           | (64,1)        | (68,4)                   | (35,1)                               | -                       | (167,6)          |
| <b>MONTANT NET AU 30 JUIN 2018</b>                                             | <b>19,1</b> | <b>64,1</b>   | <b>26,4</b>              | <b>11,0</b>                          | <b>8,7</b>              | <b>129,2</b>     |

## 18. Stocks

|                                                              | Stocks de droits de diffusion | Stocks de marchandises | Total 30/06/2018 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, net des dépréciations</b> | <b>251,3</b>                  | <b>14,1</b>            | <b>265,4</b>     |
| Acquisitions                                                 | 170,0                         | 30,0                   | 200,0            |
| Acquisitions de filiales                                     | -                             | -                      | -                |
| Cessions de filiales                                         | -                             | (0,8)                  | (0,8)            |
| Consommations                                                | (147,0)                       | (24,6)                 | (171,5)          |
| (Dotations) / Reprises de dépréciations 2018                 | (9,0)                         | (1,3)                  | (10,3)           |
| <b>Au 30 juin 2018, net des dépréciations</b>                | <b>265,4</b>                  | <b>17,3</b>            | <b>282,7</b>     |
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>                        |                               |                        |                  |
| Coût ou juste valeur                                         | 415,0                         | 17,7                   | 432,8            |
| Cumul des dépréciations                                      | (163,7)                       | (3,6)                  | (167,3)          |
| <b>MONTANT NET AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2018</b>            | <b>251,3</b>                  | <b>14,1</b>            | <b>265,4</b>     |
| <b>Au 30 juin 2018</b>                                       |                               |                        |                  |
| Coût ou juste valeur                                         | 438,1                         | 23,1                   | 461,2            |
| Cumul des dépréciations                                      | (172,7)                       | (5,0)                  | (177,7)          |
| <b>MONTANT NET AU 30 JUIN 2018</b>                           | <b>265,4</b>                  | <b>17,3</b>            | <b>282,7</b>     |

## 19. Participations dans les coentreprises et entreprises associées

Les contributions des coentreprises et entreprises associées dans l'état de la situation financière consolidée et l'état du résultat global consolidé du Groupe sont les suivantes :

|                                                                           | % de<br>détention | 31/12/2017  | Quote-part<br>de résultat | Perte de<br>valeur | Dividendes<br>versés | 30/06/2018  |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-------------|
| <b>Participations dans les coentreprises</b>                              |                   | <b>2,7</b>  | <b>0,3</b>                | -                  | <b>(1,5)</b>         | <b>1,5</b>  |
| Série Club                                                                | 50%               | 2,0         | 0,3                       | -                  | (1,3)                | 1,1         |
| HSS Belgique                                                              | 50%               | 0,3         | 0,1                       | -                  | (0,3)                | 0,2         |
| Panora Services                                                           | 50%               | 0,4         | (0,1)                     | -                  | -                    | 0,3         |
| <b>Participations dans les entreprises associées</b>                      |                   | <b>11,1</b> | <b>0,2</b>                | <b>(2,2)</b>       | <b>(0,5)</b>         | <b>8,6</b>  |
| Quicksign                                                                 | 24%               | 0,2         | -                         | -                  | -                    | 0,2         |
| Stéphane Plaza France                                                     | 49%               | 4,2         | 0,5                       | -                  | (0,5)                | 4,3         |
| Elephorm                                                                  | 34%               | 2,7         | -                         | (2,2)              | -                    | 0,5         |
| 6&7                                                                       | 49%               | 0,5         | (0,2)                     | -                  | -                    | 0,2         |
| Life TV                                                                   | 33%               | 3,5         | (0,1)                     | -                  | -                    | 3,4         |
| <b>PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES</b> |                   | <b>13,8</b> | <b>0,5</b>                | <b>(2,2)</b>       | <b>(2,0)</b>         | <b>10,1</b> |

## 20. Instruments financiers

### 20.1 Actifs financiers

Les différentes catégories d'actifs financiers au 31 décembre 2017 et au 30 juin 2018 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après (la ventilation par catégorie d'instrument reflète les dispositions de la norme IFRS 9 applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2018) :

|                                         | 31/12/2017   |               |                 |              | Évaluation                |                                   |              |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                         | Valeur brute | Dépréciation  | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par résultat | Juste valeur par capitaux propres | Coût amorti  |
| Instruments de capitaux propres         | 13,9         | -             | 13,9            | 13,9         | 4,4                       | 9,5                               | -            |
| Autres actifs financiers non courants   | 5,4          | -             | 5,4             | 5,4          | 1,8                       | -                                 | 3,6          |
| Autres actifs non courants              | 17,6         | -             | 17,6            | 17,6         | -                         | -                                 | 17,6         |
| Créances clients                        | 348,7        | (18,0)        | 330,7           | 330,7        | -                         | -                                 | 330,7        |
| Instruments financiers dérivés          | -            | -             | -               | -            | -                         | -                                 | -            |
| Autres actifs financiers courants       | 0,5          | (0,3)         | 0,2             | 0,2          | -                         | -                                 | 0,2          |
| Autres actifs courants                  | 199,5        | (7,9)         | 191,6           | 191,6        | -                         | -                                 | 191,6        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 54,3         | -             | 54,3            | 54,3         | 34,0                      | -                                 | 20,2         |
| <b>ACTIFS</b>                           | <b>639,9</b> | <b>(26,2)</b> | <b>613,8</b>    | <b>613,8</b> | <b>40,2</b>               | <b>9,5</b>                        | <b>564,0</b> |

|                                         | 30/06/2018   |               |                 |              | Évaluation                |                                   |              |
|-----------------------------------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
|                                         | Valeur brute | Dépréciation  | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par résultat | Juste valeur par capitaux propres | Coût amorti  |
| Instruments de capitaux propres         | 6,2          | -             | 6,2             | 6,2          | 4,4                       | 1,8                               | -            |
| Autres actifs financiers non courants   | 11,1         | -             | 11,1            | 11,1         | 7,1                       | -                                 | 4,0          |
| Autres actifs non courants              | 17,2         | -             | 17,2            | 17,2         | -                         | -                                 | 17,2         |
| Créances clients                        | 357,8        | (18,5)        | 339,3           | 339,3        | -                         | -                                 | 339,3        |
| Instruments financiers dérivés          | 0,2          | -             | 0,2             | 0,2          | 0,2                       | -                                 | -            |
| Autres actifs financiers courants       | -            | -             | -               | -            | -                         | -                                 | -            |
| Autres actifs courants                  | 206,4        | (4,6)         | 201,9           | 201,9        | -                         | -                                 | 201,9        |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 20,6         | -             | 20,6            | 20,6         | 14,3                      | -                                 | 6,3          |
| <b>ACTIFS</b>                           | <b>619,5</b> | <b>(23,1)</b> | <b>596,5</b>    | <b>596,5</b> | <b>26,0</b>               | <b>1,8</b>                        | <b>568,7</b> |

Les autres actifs non courants correspondent à la fraction de l'avance faite par le Football Club des Girondins de Bordeaux à la ville de Bordeaux au titre de la convention d'occupation du nouveau stade (30 ans), remboursable au-delà du 30 juin

2019. Cette avance est reprise chaque année suivant les termes du contrat de location simple.

Comme chaque année au cours du premier semestre, les créances clients nettes augmentent fortement en raison de la saisonnalité des activités.

### Autres actifs financiers

La position au bilan est la suivante :

|                                                                  | 30/06/2018  | 31/12/2017 |
|------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Comptes courants avec les coentreprises et entreprises associées | 0,6         | 0,6        |
| Dépôts de garantie                                               | 3,4         | 3,0        |
| Autres actifs financiers                                         | 7,1         | 1,8        |
| <b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>                     | <b>11,1</b> | <b>5,4</b> |
| Autres actifs financiers                                         | 0,0         | 0,2        |
| <b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS</b>                         | <b>0,0</b>  | <b>0,2</b> |

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 20,6 M€ au 30 juin 2018 contre 54,3 M€ au 31 décembre 2017.

Les comptes et dépôts à terme et les valeurs mobilières de placement sont des actifs financiers détenus à des fins de transaction et sont évalués à leur juste valeur (juste valeur par résultat). Les FCP et SICAV monétaires ne comportent pas

de plus-values latentes, celles-ci ayant été réalisées au 30 juin 2018.

En application de la politique de placement décrite en note 19.3 de l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2017, la quasi-intégralité des sommes est placée en FCP de trésorerie, comptes à vue rémunérés et dépôts à terme, d'une durée moyenne inférieure à 90 jours, auprès de contreparties de qualité « investment grade ».

## 20.2 Passifs financiers

Les différentes catégories de passifs financiers aux 31 décembre 2017 et 30 juin 2018 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

|                                          | 31/12/2017      |              | Ventilation par catégorie d'instruments |                       |                     |
|------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                          | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par résultat               | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés |
| Dettes financières non courantes         | 52,0            | 52,0         | -                                       | 52,0                  | -                   |
| Autres passifs financiers non courants   | 43,2            | 43,2         | 33,0                                    | 10,2                  | -                   |
| Autres dettes non courantes              | 2,8             | 2,8          | -                                       | 2,8                   | -                   |
| Dettes financières courantes             | 36,3            | 36,3         | -                                       | 36,3                  | -                   |
| Instruments financiers dérivés           | 0,1             | 0,1          | -                                       | -                     | 0,1                 |
| Autres passifs financiers courants       | 15,0            | 15,0         | -                                       | 15,0                  | -                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 389,3           | 389,3        | -                                       | 389,3                 | -                   |
| Autres dettes d'exploitation             | 29,0            | 29,0         | -                                       | 29,0                  | -                   |
| Dettes fiscales et sociales              | 120,5           | 120,5        | -                                       | 120,5                 | -                   |
| Dettes sur immobilisations courantes     | 37,9            | 37,9         | -                                       | 37,9                  | -                   |
| <b>PASSIFS</b>                           | <b>726,1</b>    | <b>726,1</b> | <b>33,0</b>                             | <b>693,0</b>          | <b>0,1</b>          |

|                                          | 30/06/2018      |              | Ventilation par catégorie d'instruments |                       |                     |
|------------------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|
|                                          | Valeur au bilan | Juste valeur | Juste valeur par résultat               | Dettes au coût amorti | Instruments dérivés |
| Dettes financières non courantes         | 51,0            | 51,0         | -                                       | 51,0                  | -                   |
| Autres passifs financiers non courants   | 27,5            | 27,5         | 18,2                                    | 9,3                   | -                   |
| Autres dettes non courantes              | 2,3             | 2,3          | -                                       | 2,3                   | -                   |
| Dettes financières courantes             | 95,9            | 95,9         | -                                       | 95,9                  | -                   |
| Instruments financiers dérivés           | -               | -            | -                                       | -                     | -                   |
| Autres passifs financiers courants       | 24,3            | 24,3         | -                                       | 24,3                  | -                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 386,0           | 386,0        | -                                       | 386,0                 | -                   |
| Autres dettes d'exploitation             | 22,9            | 22,9         | -                                       | 22,9                  | -                   |
| Dettes fiscales et sociales              | 108,6           | 108,6        | -                                       | 108,6                 | -                   |
| Dettes sur immobilisations courantes     | 39,0            | 39,0         | -                                       | 39,0                  | -                   |
| <b>PASSIFS</b>                           | <b>757,6</b>    | <b>757,6</b> | <b>-</b>                                | <b>739,4</b>          | <b>-</b>            |

**Dettes financières**

Les positions d'endettement sont les suivantes :

|                                               | 30/06/2018  | 31/12/2017  |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Dettes bancaires                              | 49,7        | 50,6        |
| Crédit bail                                   | -           | -           |
| Autres                                        | 1,3         | 1,4         |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES</b> | <b>51,0</b> | <b>52,0</b> |
| Dettes bancaires et lignes de crédits         | 95,9        | 36,3        |
| Crédit bail                                   | -           | -           |
| <b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES</b>     | <b>95,9</b> | <b>36,3</b> |

- Le 28 juillet 2017, afin de financer l'acquisition du pôle Radio Français, le Groupe a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire de 50,0 M€.  
Cet emprunt obligataire porte intérêt au taux annuel de 1,5% pour un remboursement in fine à échéance 7 ans (1<sup>er</sup> août 2024).
- Par ailleurs, trois lignes de crédits bancaires renouvelables à moyen terme (5 ans), pour un montant total de 120,0

M€, ont été mises en place afin de se prémunir du risque de liquidité tel que décrit en note 19.2 de l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2017.

Les conditions de tirage des lignes de crédit du Groupe sont encadrées principalement par une clause de changement de contrôle.

Au 30 juin 2018, ces lignes sont tirées à hauteur de 50,0 M€ et ont été utilisées au maximum pour 65,0 M€ au cours du semestre.

- Enfin, le Groupe a également mis en place une ligne de crédit auprès de son actionnaire principal (Bayard d'Antin) pour un tirage maximal de 50,0 M€. Au 30 juin 2018, cette ligne est tirée à hauteur de 45,0 M€.

### Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers courants de 24,3 M€ incluent :

- les dettes relatives aux acquisitions et aux compléments de prix estimés sur les acquisitions de Life TV et de Mandarin Cinéma ;
- la dette relative à la promesse d'achat des titres détenus par les actionnaires minoritaires de la société iGraal ;
- la dette relative au contrat d'achat à terme de 400 000 actions propres, avec comme échéance le 26 juillet 2018.

Les autres passifs financiers non courants de 27,5 M€ incluent :

- la dette relative à la promesse d'achat des titres détenus par les actionnaires minoritaires de la société Best of TV ;
- la dette relative aux contrats d'achat à terme de 300 000 et 220 000 actions propres, avec comme échéances respectives les 25 juillet 2019 et 31 mars 2020.

Ces dettes financières sont évaluées à la juste valeur par résultat (niveau 3 dans la hiérarchie de détermination de la juste valeur selon IFRS 7).

## 20.3 Ventilation des actifs et passifs financiers dans la hiérarchie de juste valeur

Les informations à fournir requises par la norme IFRS 7 sont classées selon une hiérarchie de la juste valeur qui reflète l'importance des données utilisées pour faire les évaluations. Cette hiérarchie de la juste valeur est la suivante :

- Niveau 1 : des cours/prix cotés (non ajustés) issus de marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques ;

- Niveau 2 : des données autres que les cours/prix cotés de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (par exemple, des prix), soit indirectement (par exemple, des éléments dérivant de prix) ;
- Niveau 3 : des données sur l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (informations non observables).

|                                           | Niveau 1    | Niveau 2            | Niveau 3                |
|-------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
|                                           | Cours cotés | Données observables | Données non observables |
| <b>31/12/2017</b>                         |             |                     |                         |
| Instruments de capitaux propres           | -           | -                   | 13,9                    |
| Autres actifs financiers non courants     | -           | 1,8                 | -                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie : |             |                     |                         |
| FCP, SICAV                                | -           | -                   | -                       |
| Dépôts à terme                            | -           | 34,0                | -                       |
| <b>ACTIFS</b>                             | -           | <b>35,8</b>         | <b>13,9</b>             |
| Autres passifs financiers non courants    | -           | -                   | 33,0                    |
| Instruments financiers dérivés            | -           | 0,1                 | -                       |
| <b>PASSIFS</b>                            | -           | <b>0,1</b>          | <b>33,0</b>             |

|                                           | Niveau 1    | Niveau 2            | Niveau 3                |
|-------------------------------------------|-------------|---------------------|-------------------------|
|                                           | Cours cotés | Données observables | Données non observables |
| <b>30/06/2018</b>                         |             |                     |                         |
| Instruments de capitaux propres           | -           | -                   | 6,2                     |
| Autres actifs financiers non courants     | -           | 7,1                 | -                       |
| Instruments financiers dérivés            | -           | 0,2                 | -                       |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie : |             |                     |                         |
| FCP, SICAV                                | -           | -                   | -                       |
| Dépôts à terme                            | -           | 14,3                | -                       |
| <b>ACTIFS</b>                             | -           | <b>21,6</b>         | <b>6,2</b>              |
| Autres passifs financiers non courants    | -           | -                   | 18,2                    |
| Autres passifs financiers courants        | -           | -                   | 15,0                    |
| <b>PASSIFS</b>                            | -           | -                   | <b>33,2</b>             |

## 21. Actions composant le capital de Métropole Télévision

| (en milliers)                                                | Actions ordinaires émises | Titres autodétenteurs | Actions en circulation |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>NOMBRE D'ACTIONS AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2017</b>       | <b>126 414</b>            | <b>418</b>            | <b>125 996</b>         |
| Exercice des options d'achat et de souscription d'actions    |                           |                       |                        |
| Variation des actions propres :                              |                           |                       |                        |
| - détenues à des fins d'attribution d'actions gratuites      |                           | (6)                   |                        |
| - détenues dans le cadre du contrat de liquidité             |                           | 7                     |                        |
| Application du programme de rachat d'actions pour annulation | -                         | -                     |                        |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>                  | <b>126 414</b>            | <b>419</b>            | <b>125 994</b>         |
| Exercice des options d'achat et de souscription d'actions    |                           |                       |                        |
| Variation des actions propres :                              |                           |                       |                        |
| - détenues à des fins d'attribution d'actions gratuites      |                           | -                     |                        |
| - détenues dans le cadre du contrat de liquidité             |                           | 61                    |                        |
| Application du programme de rachat d'actions pour annulation | -                         | -                     |                        |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS AU 30 JUIN 2018</b>                      | <b>126 414</b>            | <b>481</b>            | <b>125 933</b>         |

Les actions composant le capital de Métropole Télévision sont toutes des actions ordinaires avec un droit de vote simple. Elles sont entièrement libérées.

Trois plans d'attribution d'actions gratuites, accordés à certains cadres et cadres dirigeants du Groupe, sont en place au 30 juin 2018 (cf. note 9).

La livraison de ces actions gratuites n'aura toutefois pas d'impact sur le capital de Métropole Télévision puisqu'elle sera couverte par les contrats d'achat à terme d'actions propres portant sur 920 000 titres (cf. note 20.2) et par les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

## 22. Provisions

Les provisions ont évolué de la façon suivante sur le premier semestre 2018 :

|                                             | Provision pour retraite | Provisions pour restructuration | Provisions pour litiges | Provisions sur droits hors bilan | Autres provisions pour charges | Total        |
|---------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2018</b>       | <b>42,3</b>             | <b>2,6</b>                      | <b>21,2</b>             | <b>32,7</b>                      | <b>21,2</b>                    | <b>120,0</b> |
| Acquisitions de filiales                    | -                       | -                               | -                       | -                                | -                              | -            |
| Cessions de filiales                        | -                       | -                               | -                       | -                                | -                              | -            |
| Dotation de la période                      | 1,6                     | -                               | 2,5                     | 6,0                              | 4,2                            | 14,4         |
| Utilisation                                 | (1,6)                   | (0,8)                           | (5,1)                   | (11,5)                           | (3,0)                          | (21,9)       |
| Reprise non utilisée                        | -                       | (0,5)                           | (1,8)                   | (0,0)                            | (0,6)                          | (2,9)        |
| Autres variations                           | (0,2)                   | -                               | (0,4)                   | -                                | 0,3                            | (0,2)        |
| <b>Au 30 juin 2018</b>                      | <b>42,2</b>             | <b>1,3</b>                      | <b>16,4</b>             | <b>27,2</b>                      | <b>22,1</b>                    | <b>109,2</b> |
| Courant au 1 <sup>er</sup> janvier 2018     | -                       | 2,6                             | 21,2                    | 32,7                             | 21,2                           | 77,6         |
| Non courant au 1 <sup>er</sup> janvier 2018 | 42,3                    | -                               | -                       | -                                | -                              | 42,3         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>42,3</b>             | <b>2,6</b>                      | <b>21,2</b>             | <b>32,7</b>                      | <b>21,2</b>                    | <b>120,0</b> |
| Courant au 30 juin 2018                     | -                       | 1,3                             | 16,4                    | 27,2                             | 22,1                           | 67,0         |
| Non courant au 30 juin 2018                 | 42,2                    | -                               | -                       | -                                | -                              | 42,2         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>42,2</b>             | <b>1,3</b>                      | <b>16,4</b>             | <b>27,2</b>                      | <b>22,1</b>                    | <b>109,2</b> |

Aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, les provisions se ventilent par secteur d'activité de la façon suivante :

|                                   | 30/06/2018   | 31/12/2017   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Télévision                        | 60,8         | 62,3         |
| Radio                             | 27,8         | 32,5         |
| Production et Droits Audiovisuels | 4,1          | 2,2          |
| Diversifications                  | 16,5         | 22,8         |
| Autres                            | 0,1          | 0,1          |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>109,2</b> | <b>120,0</b> |

- Les provisions pour retraites correspondent aux engagements pris au titre des indemnités de départ en retraite qui ne sont pas couverts par un contrat d'assurance ou des actifs dédiés.

Les principales hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

| En %                                | 30/06/2018 | 31/12/2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Taux d'actualisation                | 1,50       | 1,50       |
| Augmentations de salaires futures * | 3,04       | 3,04       |
| Taux d'inflation                    | 2,00       | 2,00       |

\* médiane établie en fonction de l'âge et du statut

Le taux d'actualisation est déterminé à la date de clôture à partir des taux de marché pour des obligations d'entreprises privées de première catégorie en référence à la notation AA, et en fonction de la durée et des caractéristiques du régime.

Les valeurs actualisées de l'obligation ont évolué de la façon suivante :

|                                                           | 30/06/2018  | 31/12/2017  |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Obligation à l'ouverture                                  | 42,3        | 13,4        |
| Coût du service courant, réductions/cessations            | 1,3         | 2,2         |
| Coûts des intérêts sur l'obligation                       | 0,3         | 0,3         |
| Réductions                                                | (0,4)       | (0,3)       |
| Prestations versées                                       | (1,1)       | (3,2)       |
| Modification de régime                                    | -           | 0,1         |
| Écarts actuariels - Changements d'hypothèse financière    | -           | 2,0         |
| Écarts actuariels - Changements d'hypothèse démographique | -           | 0,6         |
| Écarts actuariels - Effet d'expérience                    | -           | (0,1)       |
| Variation de périmètre                                    | -           | 27,3        |
| Obligation des actifs détenus en vue de la vente          | (0,2)       |             |
| <b>OBLIGATION À LA CLÔTURE</b>                            | <b>42,2</b> | <b>42,3</b> |

- Les litiges inclus dans le poste « provisions pour litiges » se rapportent à l'ensemble des procédures judiciaires engagées contre une ou des sociétés du Groupe et pour lesquelles une issue défavorable pour le Groupe est probable. Dans une très grande majorité des cas, le litige a dépassé le stade du précontentieux et est en cours d'examen, de jugement ou d'appel par les tribunaux compétents (commerce, prud'hommes, instance, correctionnel ou cassation).

Les informations complémentaires relatives aux litiges en cours ne sont pas présentées individuellement dans la mesure où la communication de ces éléments pourrait être préjudiciable au Groupe.

- Les provisions sur droits hors bilan se rapportent à une perte de valeur de droits de diffusion que le Groupe s'est engagé à acquérir mais qui ne figurent pas encore en stocks au bilan.

En effet, la charge résultant de la probabilité de non-diffusion, dans la case de la grille initialement prévue,

d'un droit non ouvert (et donc classé en engagement hors bilan), ne pouvant être constatée à travers la dépréciation d'un actif au bilan, est donc reconnue par le biais d'une provision pour risques et charges.

Cette dépréciation d'un droit non ouvert s'inscrit dans la logique de fonctionnement du marché des droits audiovisuels puisque les chaînes de télévision sont généralement engagées dans des accords d'approvisionnement avec des producteurs sur des productions futures sans qu'elles aient la certitude que l'ensemble de ces dernières soient de qualité homogène et diffusable au regard de leurs lignes éditoriales et de leurs cibles d'audience.

Les chaînes peuvent également être engagées à diffuser un programme de flux ou un événement dont le potentiel d'audience et d'image ne porte pas les recettes publicitaires à un niveau permettant de couvrir le coût complet du programme.

La perte de valeur du droit peut recouvrir :

- le cas d'une diffusion improbable : le programme ne pourra être diffusé faute de potentiel d'audience ;

- le cas d'une insuffisance de recettes nettes dans la fenêtre de diffusion du programme.

Dans tous les cas, les dépréciations sont appréciées dans le cadre d'une revue de portefeuille, titre par titre, au regard des objectifs d'audience et de recettes attachés à chaque programme, définis par les directions des programmes des chaînes du Groupe.

- Les « autres provisions pour charges » se rapportent à des coûts que le Groupe devrait supporter dans le cadre de l'exécution d'un contrat ou de ses obligations réglementaires et fiscales sans qu'à ce stade les sommes dues ne soient exigibles ou n'aient été exigées, notamment dans le cadre d'une procédure contentieuse ou judiciaire.

- Les montants reportés pour ces trois dernières natures de provisions correspondent à la meilleure estimation possible de la sortie de ressources futures pour le Groupe compte tenu des réclamations des plaignants, des jugements déjà prononcés le cas échéant ou de l'appréciation de la direction au regard d'expériences similaires et/ou des calculs réalisés par la direction financière.

Le Groupe considère que les échéances de décaissements liées à ces provisions s'inscrivent dans le cadre du cycle normal de l'exploitation du Groupe, ce qui justifie la classification de ces provisions en provisions courantes.

## 23. Actifs / passifs éventuels

### Achats de droits et engagements de coproductions (nets)

Ces engagements se rapportent principalement :

- aux engagements d'achats sur des droits non encore produits ou achevés ;
- aux engagements contractuels sur les coproductions en attente d'acceptation technique ou de visa d'exploitation, déduction faite des acomptes versés.

Ils sont exprimés nets des avances et acomptes versés à ce titre pour les droits correspondants non encore enregistrés en stocks.

### Transport d'images, de signaux, location satellite et transpondeurs

Ces engagements sont relatifs à la fourniture de services de diffusion et à la location de capacité satellitaire et de transpondeurs auprès de sociétés privées pour la diffusion numérique.

Ces engagements ont été valorisés en prenant pour chaque contrat les montants restant dus jusqu'à leur échéance.

### Baux non résiliables

Il s'agit des paiements futurs minimaux pour des contrats de location simple non résiliables et en cours à la clôture de l'exercice. Ils se rapportent pour l'essentiel à des locations immobilières (dont la location du stade de Bordeaux).

### Responsabilité sur passif des sociétés en nom collectif

Dans la mesure où les associés d'une société en nom collectif répondent indéfiniment et solidairement des dettes portées par la société, le Groupe présente en engagements hors bilan donnés le total du passif des sociétés en nom collectif qu'il détient, retraité des comptes de régularisation ainsi que des comptes courants d'associés, et en engagements hors bilan reçus la quote-part de ce passif détenu par les autres associés.

### Ventes de droits

Ces engagements recouvrent les contrats de ventes de droits de diffusion non encore disponibles au 30 juin 2018.

### Contrats de diffusion

Ces engagements concernent les contrats de diffusion des chaînes du Groupe auprès des principaux partenaires distributeurs, Altice-SFR, Bouygues Telecom, Free, Groupe Canal+ et Orange.

Ces engagements ont été valorisés en prenant pour chaque contrat les montants restant dus jusqu'à leur échéance certaine ou probable.

Les actifs immobilisés du Groupe ne sont assortis d'aucun nantissement ou hypothèque.

Les engagements hors bilan s'analysent comme suit :

|                                                                                               | < 1 an       | 1 à 5 ans    | > 5 ans      | Total<br>30/06/2018 | Total<br>31/12/2017 | Conditions de<br>mise en œuvre |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|--------------------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                                                     |              |              |              |                     |                     |                                |
| Achats de droits audiovisuels et radio et engagements de coproductions (bruts) <sup>(1)</sup> | 239,0        | 268,2        | 117,6        | 624,8               | 593,9               | Contrats signés                |
| Avances versées au titre des achats de droits et engagements de coproductions                 | (16,7)       | (8,1)        | (45,9)       | (70,7)              | (68,0)              |                                |
| Achats de droits audiovisuels et radio et engagements de coproductions (nets)                 | 222,3        | 260,1        | 71,7         | 554,1               | 525,9               |                                |
| Transport d'images, de signaux, location satellites et transpondeurs                          | 25,2         | 60,3         | -            | 85,5                | 96,0                | Contrats signés                |
| Baux non résiliables                                                                          | 12,0         | 46,7         | 122,0        | 180,7               | 184,6               | Baux                           |
| Responsabilité sur passif                                                                     |              | 0,2          | -            | 0,2                 | 0,5                 |                                |
| Autres                                                                                        | 7,9          | 16,3         | -            | 24,2                | 26,7                |                                |
| Engagements donnés dans les actifs détenus en vue de la vente                                 | 0,7          | 1,2          | -            | 1,9                 | -                   |                                |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS</b>                                                           | <b>268,1</b> | <b>384,8</b> | <b>193,7</b> | <b>846,6</b>        | <b>833,7</b>        |                                |
| <b>Engagements reçus</b>                                                                      |              |              |              |                     |                     |                                |
| Ventes de droits                                                                              | 17,9         | 7,3          | -            | 25,2                | 30,5                | Échéances annuelles            |
| Contrats de diffusion                                                                         | 95,6         | 185,2        | -            | 280,8               | 28,1                | Contrats signés                |
| Autres                                                                                        | 4,9          | 0,1          | 0,2          | 5,2                 | 4,1                 |                                |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS</b>                                                            | <b>118,4</b> | <b>192,7</b> | <b>0,2</b>   | <b>311,3</b>        | <b>62,7</b>         |                                |

(1) Le montant des engagements donnés sur les droits de diffusion des chaînes s'élèvent à 442,5 M€ au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, les engagements donnés par le groupe s'élèvent à 846,6 M€ contre 833,7 M€ au 31 décembre 2017.

Cette augmentation des engagements donnés (+12,9 M€) résulte principalement des évolutions suivantes :

- les engagements d'achats de droits et engagements de coproduction nets des avances versées ont augmenté de 28,2 M€ par rapport au 31 décembre 2017 ; cette hausse est principalement liée aux achats de droits sportifs ;
- les engagements en lien avec les contrats de transport et de diffusion des chaînes et des radios s'élèvent à 85,5 M€ en baisse de 10,5 M€ par rapport au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les engagements reçus par le groupe s'élèvent à 311,3 M€ contre 62,7 M€ au 31 décembre 2017.

Cette forte augmentation des engagements reçus (+248,6 M€) résulte principalement des évolutions suivantes :

- le renouvellement des contrats de distribution du Groupe avec ses principaux partenaires distributeurs, Altice-SFR, Bouygues Telecom, Free, Groupe Canal+ et Orange avec une augmentation de 262,1 M€ ;
- la baisse de 9,4 M€ de l'engagement reçu d'Orange au titre de l'animation de la base d'abonnés et de la licence de marque « M6 Mobile » ;
- la baisse de 5,2 M€ des engagements de ventes de droits.

## 24. Parties liées

À l'exception de l'emprunt auprès des actionnaires décrit ci-après, les transactions avec les parties liées sont de même nature que celles décrites dans la note 24 « Parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2017.

### Emprunt auprès des actionnaires

Au 30 juin 2018, la somme de 45,0 M€ est empruntée auprès de Bayard d'Antin.

En effet, aux termes d'une convention cadre de trésorerie signée entre Bayard d'Antin SA et Métropole Télévision, dont la première mise en œuvre date du 1<sup>er</sup> décembre 2005, la société Métropole Télévision a la possibilité d'emprunter auprès de Bayard d'Antin, pour autant que le montant emprunté n'excède pas 48 % des montants empruntés auprès

des établissements bancaires, pour des périodes allant de 1 semaine à 3 mois ; les conditions financières sont conformes aux conditions de marché. Par ailleurs le Groupe garde la possibilité de prêter ses disponibilités de trésorerie à la société Bayard d'Antin soit au jour le jour, soit en bloquant une partie de ce prêt sur une période ne pouvant excéder 3 mois. La rémunération prévue par cette convention est conforme aux conditions du marché.

Le renouvellement de cette convention a été autorisé par le Conseil de Surveillance du 15 novembre 2017 pour 12 mois.

Afin de respecter la politique de placement de Métropole Télévision (décrite en note 19.3 de l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2017), le placement à Bayard d'Antin ne peut excéder un certain ratio des liquidités bancaires du Groupe Métropole Télévision.

## 25. Événements post clôture

Aucun événement n'est intervenu depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2018, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité ou le patrimoine du Groupe.

## 7 - EFFECTIFS



## Répartition de l'effectif permanent du Groupe M6 par type de contrat

|                         | 30 juin 2017 | 31 décembre 2017 | 30 juin 2018 |
|-------------------------|--------------|------------------|--------------|
| CDI                     | 1 724        | 2 215            | 2 176        |
| CDD *                   | 269          | 396              | 389          |
| <b>TOTAL PERMANENTS</b> | <b>1 993</b> | <b>2 611</b>     | <b>2 565</b> |

\* Dans les 389 CDD sont inclus les 110 contrats sportifs (joueurs, entraîneurs et staff technique) du Club des Girondins de Bordeaux

Au 30 juin 2018, l'effectif total du Groupe M6 s'élève à 2 565 collaborateurs permanents, contre 2 611 au 31 décembre 2017, dont 2 176 CDI contre 2 215 à fin décembre.

## Répartition des effectifs permanents par pôle

|                                       | 30 juin 2017 | 31 décembre 2017 | 30 juin 2018 |
|---------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| Pôle TV                               | 920          | 916              | 925          |
| Pôle Radio                            | 0            | 585              | 564          |
| Pôle Production & Droits audiovisuels | 173          | 180              | 182          |
| Pôle Diversifications                 | 900          | 930              | 894          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>1 993</b> | <b>2 611</b>     | <b>2 565</b> |

La baisse du nombre de permanents dans le pôle Radio s'explique principalement par les mutualisations de postes dans les fonctions support qui ont pour conséquence des départs non remplacés.

La diminution sur le Pôle Diversifications (-36 CDI/CDD) s'explique notamment par :

- la cession du site internet Clubic (-6 permanents),
- la baisse de l'activité économique constatée chez HSS qui a entraîné une optimisation et une mutualisation des postes (-14 permanents).

# RTL

## 8 - INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

## 8.1 PROJET DE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine

### ERNST & YOUNG et Autres

Tour First - TSA 144444  
92037 Paris-LaDéfense Cedex

### Métropole Télévision S.A.

Siège social : 89, avenue Charles de Gaulle - 92575 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Capital social : €.50 565 699,20

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Métropole Télévision, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenues dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4 de l'annexe aux comptes consolidés condensés qui mentionne la première application des normes IFRS 15 « *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* » et IFRS 9 « *Instruments financiers* ».

#### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Pierre Marty

ERNST & YOUNG et Autres  
Bruno Bizet

## 8.2 ATTESTATION DU RESPONSABLE

---

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant

en pages 4 à 31 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Neuilly-sur-Seine le 24 juillet 2018

Nicolas de Tavernost  
Président du Directoire

Conception & Réalisation : Pomelo-Paradigm  
[www.pomelo-paradigm.com/domus](http://www.pomelo-paradigm.com/domus)

MÉTROPOLE TÉLÉVISION  
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 50 565 699,20 €

89, Avenue Charles de Gaulle  
92200 Neuilly-sur-Seine

Tél. : 01 41 92 66 66  
Fax : 01 41 92 66 10  
Internet : [www.groupem6.fr](http://www.groupem6.fr)

339 012 452 RCS Nanterre  
Siret : 339 012 452 00084  
APE : 6020 A



**METROPOLE TELEVISION**

89 AVENUE CHARLES DE GAULLE  
92200 NEUILLY SUR SEINE  
T : 01 41 92 66 66 F : 01 41 92 66 10  
[WWW.GROUPEM6.FR](http://WWW.GROUPEM6.FR)