



GROUPE

ON AIR

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

30 JUIN 2022

2022

MÉTROPOLE TÉLÉVISION

1	PRÉSENTATION DU GROUPE	5	4	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	28
1.1	Chiffres clés	6	4.1	État du résultat global consolidé	29
1.2	Organigramme	8	4.2	État de la situation financière consolidée	32
1.3	Données sur les principaux marchés et activités du groupe	10	4.3	Tableau de trésorerie consolidé	33
1.4	Autres faits marquants et événements significatifs survenus au 1er semestre 2022	17	4.4	Parties liées	33
1.5	Facteurs de risques et leur gestion	19	4.5	Événements post-clôture	33
1.6	Effectifs	20	5	COMPTES ET ANNEXES 2022	35
2	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	22	5.1	États Financiers consolidés condensés au 30/06/2022	36
2.1	Conseil de Surveillance	23	5.2	Annexe aux comptes consolidés condensés	42
2.2	Directoire	23	6	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	58
3	CAPITAL ET COURS DE BOURSE	25	6.1	Rapport des commissaires aux comptes	59
			6.2	Attestation du responsable	60



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2022

Métropole Télévision

PROFIL

Créé en 1987 autour de la chaîne M6, le Groupe M6 est un groupe plurimédia puissant qui repose sur trois piliers : télévision avec 13 chaînes (dont M6, 2^{ème} chaîne commerciale du marché), radio avec 3 stations (dont RTL, 1^{ère} radio privée de France) et numérique avec plus de 30 médias sur internet (dont applications mobiles et services IPTV).

Fort de ses marques et de ses contenus, le Groupe M6 a progressivement étendu ses activités à travers des diversifications ciblées (production et acquisition de contenus, cinéma, marketing digital, musique, spectacles...) et des offres innovantes telles que 6play, sa plateforme digitale.

Prenant soin de développer la complémentarité de ses marques et de répondre aux attentes de ses différents publics avec toujours un temps d'avance, le Groupe M6 se positionne comme un éditeur de contenus résolument ancré dans l'ère des nouvelles technologies.



Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2022, 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.



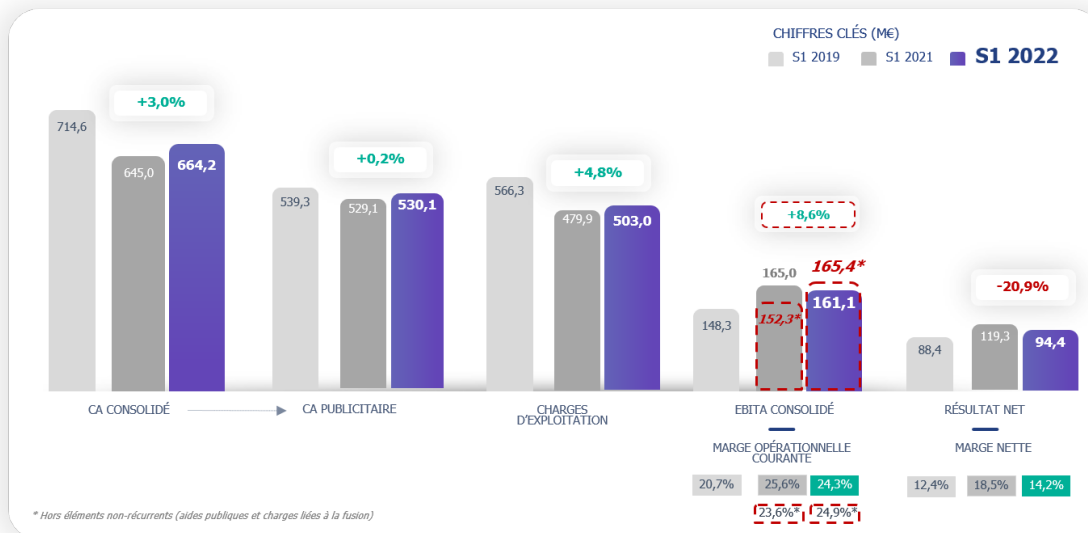
1

PRÉSENTATION DU GROUPE

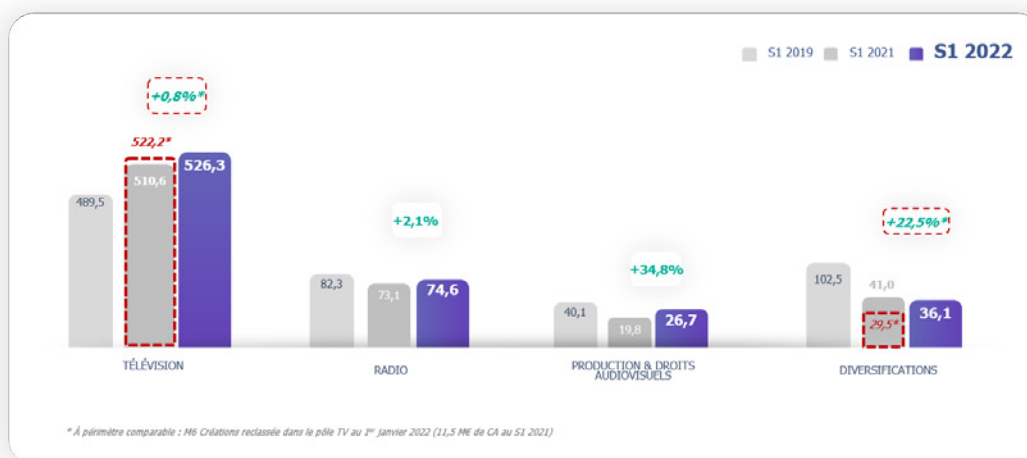
1.1	CHIFFRES CLÉS	6	1.5	FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION	19
1.2	ORGANIGRAMME	8	1.5.1	Risques et incertitudes concernant le semestre écoulé	19
1.3	DONNÉES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS ET ACTIVITÉS DU GROUPE	10	1.5.2	Risques et incertitudes concernant le second semestre	19
1.3.1	Télévision	10	1.6	EFFECTIFS	20
1.3.2	Radio	14	1.6.1	Répartition de l'effectif permanent du Groupe M6 par type de contrat	20
1.3.3	Production et Droits Audiovisuels	15	1.6.2	Répartition des effectifs permanents par pôle	20
1.3.4	Diversifications	16			
1.4	AUTRES FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU 1ER SEMESTRE 2022	17			

1.1 CHIFFRES CLÉS

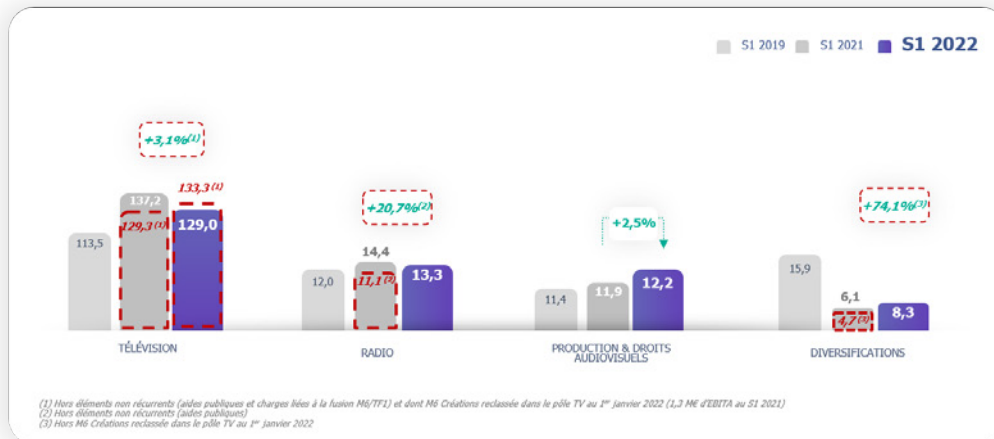
NOUVELLE PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE



ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

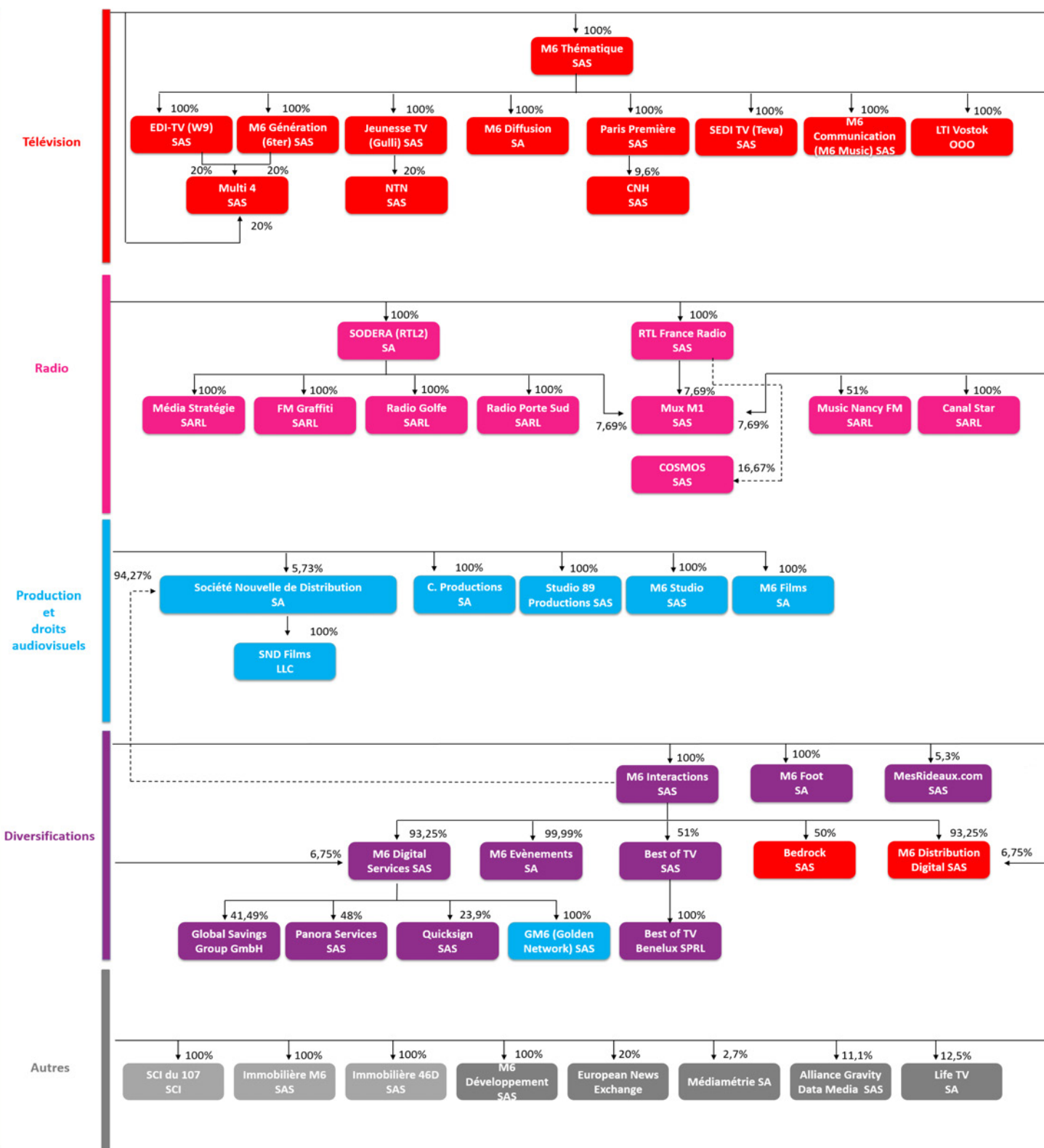


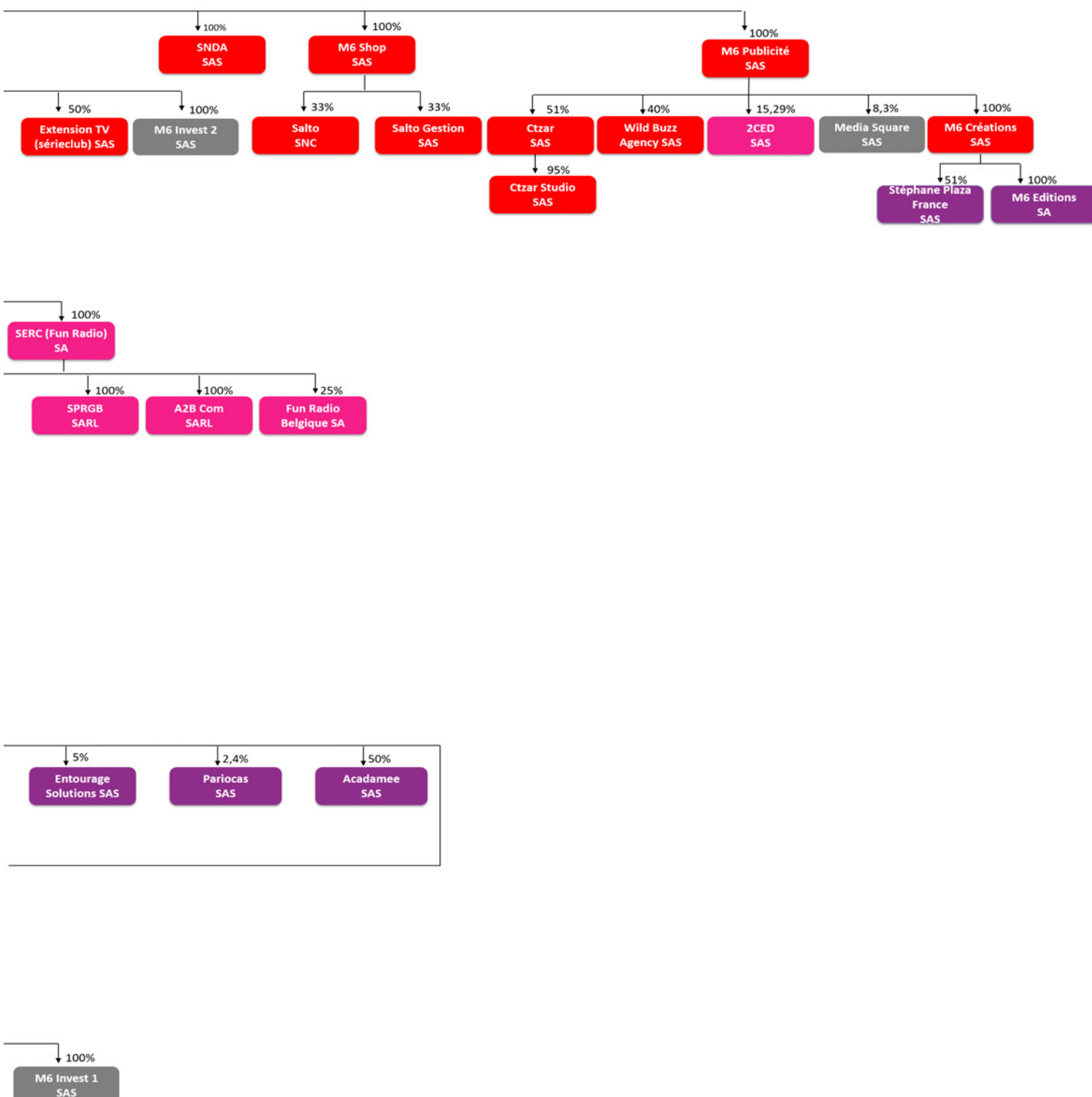
ÉVOLUTION DE L'EBITA PAR SEGMENT



1.2 ORGANIGRAMME

Métropole Télévision SA





1.3 DONNÉES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS ET ACTIVITÉS DU GROUPE



1.3.1 Télévision

EQUIPEMENT

À la fin du 4^{ème} trimestre 2021, 90,9% des foyers français disposent d'un téléviseur¹. Il reste l'écran le plus répandu dans les foyers, devant l'ordinateur (85,8% des foyers), le smartphone (79,7% des 11 ans et plus) et la tablette (47,3% des foyers). Le nombre moyen d'écrans s'élève à 5,7 écrans par foyer.

Par ailleurs, parmi les foyers équipés d'un téléviseur, 62,9% reçoivent la télévision via l'IPTV (ADSL/Fibre), un chiffre en hausse de 2,4 points sur un an, grâce notamment au déploiement de la fibre, qui permet à ce mode de réception de confirmer sa 1^{ère} position, et 45,3% des foyers reçoivent la télévision par la TNT. Il faut noter néanmoins que la plateforme TNT constitue toujours l'unique mode de réception pour plus d'un foyer sur cinq équipés en téléviseur.

Enfin, les résultats du 4^{ème} trimestre 2021 mettent en évidence que 81% des foyers équipés TV disposent d'un téléviseur connecté à internet (stable sur un an). Les usages les plus plébiscités sur le téléviseur connecté, autres que la consommation linéaire, demeurent le visionnage de contenus vidéo en OTT (sur des services de vidéo à la demande par abonnement, ou des plateformes de partage de vidéos) et la télévision de rattrapage. Le premier est particulièrement répandu sur les Smart TV et via les boîtiers OTT, le décodeur

TV des fournisseurs d'accès à internet reste, quant à lui, privilégié pour le second.

On observe plus généralement la progression de la consommation de contenus, linéaires ou non, ne nécessitant pas nécessairement un téléviseur. A cet égard, la part des foyers ne disposant pas de téléviseur progresse de 2,5 points en 3 ans.

DURÉE D'ÉCOUTE INDIVIDUELLE

Au 1^{er} semestre 2022, la Durée d'Ecoute Individuelle de la Télévision sur le téléviseur atteint 3 heures et 22 minutes par jour auprès de l'ensemble du public², soit une baisse de -24 minutes (-11%) sur un an. Par rapport à ses niveaux d'avant-crise sanitaire (S1 2019), elle est en recul de -7 minutes alors que la durée de consommation des autres usages sur l'écran de TV (plateformes SVOD, plateformes de partage de vidéos, jeux vidéo, radio, DVD...) gagne +14 minutes en trois ans pour s'établir à 56 minutes par jour.

Sur les 4 écrans, la Durée d'Ecoute de la Télévision s'élève à 3 heures et 16 minutes par jour auprès de l'ensemble du public. Elle reste l'usage le plus consommé, devant les autres usages³ (2 heures et 27 minutes), YouTube (38 minutes) et les plateformes de SVOD (32 minutes). Auprès des 15-34 ans, les autres usages dominent, avec 3 heures et 6 minutes de durée

1 Source : CSA - Observatoire de l'équipement audiovisuel des foyers, 2nd semestre 2021

2 Durée d'écoute quotidienne sur l'écran de TV par individu équipé TV

3 Réseaux sociaux, surf internet, jeux vidéos, DVD...

d'écoute quotidienne, contre 1 heure et 19 minutes pour la Télévision, 1 heure et 12 minutes pour Youtube et 48 minutes pour les plateformes de SVOD. Face à la diversification des modes de consommation, le Groupe M6 ancre ses offres sur tous les marchés. Il est ainsi présent en TV linéaire avec ses

chaînes en clair et payantes, en AVOD avec 6play et en SVOD avec Salto. Il a en outre signé des accords avec les réseaux sociaux Facebook et Snapchat pour accroître l'exposition de ses programmes aux plus jeunes générations.

AUDIENCES¹

Marché TV

Au 1^{er} semestre 2022, les chaînes historiques perdent des parts de marché, avec 59,0 % de part d'audience (4 ans et plus) contre 60,3% au 1^{er} semestre 2021. Toutefois, elles atteignent un niveau supérieur à ceux des premiers semestres 2020 et 2019.

Les chaînes de l'offre en clair de la TNT représentent 31,9 % de part d'audience au 1^{er} semestre 2022, contre 30,6 % au 1^{er} semestre 2021, soit une part de marché en nette hausse sur un an. Celle des chaînes de l'univers payant est stable à 9,1%.

Part d'audience nationale 4 ans et plus :

En %	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 2017	S1 2016
M6	8,7%	9,4%	8,9%	8,8 %	9,1 %	9,5 %	10,1 %
TF1	18,6%	19,9%	19,1%	19,4 %	20,1 %	19,9 %	20,8 %
France 2	14,7%	14,4%	14,1%	13,6 %	13,2 %	12,6 %	13,5 %
France 3	9,3%	9,1%	9,1%	9,1 %	9,5 %	8,7 %	8,9 %
Canal+	1,2%	1,2%	1,3%	1,3 %	1,3 %	1,1 %	2,1 %
France 5	3,7%	3,3%	3,6%	3,7 %	3,6 %	3,7 %	3,4 %
Arte	2,9%	2,9%	2,8%	2,5 %	2,4 %	2,1 %	2,3 %
TOTAL Part d'audience chaînes historiques	59,0%	60,3%	58,7%	58,4 %	59,1 %	57,6 %	61,2 %
W9	2,4%	2,5%	2,7%	2,6 %	2,7 %	2,7 %	2,4 %
TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 1^{ère} génération *	22,3%	21,1%	21,6%	21,6 %	21,3 %	23,5 %	21,5 %
6ter	1,6%	1,6%	1,7%	1,8 %	1,6 %	1,6 %	1,3 %
TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 2^{ème} génération	9,6%	9,5%	9,6%	9,7 %	9,2 %	8,9 %	7,2 %
TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite	9,1%	9,1%	10,1%	10,3 %	10,4 %	10,0 %	10,1 %
TOTAL	100%	100%	100%	100 %	100 %	100 %	100 %

* y compris Franceinfo et LCI depuis 2017

Sur la cible commerciale, la même tendance s'observe, les chaînes historiques perdant 1,0 point de part d'audience au bénéfice intégral des chaînes de la TNT. Les chaînes historiques restent toutefois à un niveau supérieur à ceux des premiers semestres 2020 et 2019.

Part d'audience nationale FRDA-50 :

En %	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 2017	S1 2016
M6	14,4%	15,1%	14,1%	14,3 %	14,6 %	15,2 %	15,8 %
TF1	22,3%	22,5%	21,5%	22,0 %	22,3 %	21,9 %	22,5 %
France 2	9,1%	9,4%	8,5%	8,4 %	8,4 %	8,1 %	8,6 %
France 3	3,5%	3,5%	3,4%	3,5 %	4,2 %	3,5 %	3,7 %
Canal+	1,1%	1,0%	1,3%	1,1 %	1,0 %	0,8 %	1,9 %
France 5	1,6%	1,4%	1,8%	1,9 %	2,1 %	2,1 %	2,0 %
Arte	1,1%	1,1%	1,2%	1,0 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %
TOTAL Part d'audience chaînes historiques	53,0%	54,0%	51,6%	52,2 %	53,6 %	52,4 %	55,4 %
W9	3,5%	3,9%	3,9%	4,0 %	3,9 %	4,1 %	3,7 %
TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 1^{ère} génération *	26,2%	25,6%	25,7%	26,0 %	25,6 %	28,2 %	26,4 %
6ter	2,7%	2,5%	2,8%	2,8 %	2,6 %	2,5 %	2,2 %
TOTAL Part d'audience chaînes de la TNT 2^{ème} génération	10,3%	9,9%	10,7%	10,3 %	9,6 %	9,1 %	8,1 %
TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite	10,5%	10,5%	12,0%	11,5 %	11,2 %	10,3 %	10,1 %
TOTAL	100%	100%	100%	100 %	100 %	100 %	100 %

* y compris Franceinfo et LCI depuis 2017

Performance d'audience des chaînes du Groupe

Dans un contexte riche en actualités (Jeux Olympiques d'hiver, guerre en Ukraine, élections présidentielle et législatives) et favorable aux chaînes publiques et d'information, et face à un effet de base difficile avec la diffusion de l'Euro 2020 en juin 2021, les 4 chaînes en clair du Groupe M6 réalisent au 1^{er} semestre 2022 une part d'audience moyenne de 13,9% auprès de l'ensemble du public (-0,8 point en un an), et de 22,4% auprès des femmes responsables des achats de moins de 50 ans (-0,7 point en un an).

Dans ce contexte, les chaînes du Groupe ont renforcé leur attractivité sur le créneau stratégique de la soirée (21h10-23h), réalisant leur meilleur semestre historique auprès de la cible commerciale, avec 27,2% de part d'audience cumulée, en hausse de +0,7 point sur un an.

M6

La chaîne M6 conserve son rang de 2^{ème} chaîne nationale auprès de la cible commerciale sur l'ensemble de la journée, avec 14,4% de part d'audience.

En soirée (21h10-23h), les marques historiques de divertissement de M6 continuent de créer l'événement, notamment *Mariés au premier regard*, qui atteint son meilleur score historique avec 32% de part d'audience FRDA-50 (et 3,0 M de téléspectateurs en moyenne), *Top Chef* (3,0 M et 27% FRDA-50), et *Pékin Express* (2,6 M et 26% FRDA-50).

La chaîne a su par ailleurs innover, avec le lancement réussi notamment d'un nouveau magazine de la vie, *Mission Travaux* (22% FRDA-50). Parmi les nouvelles marques, *Qui veut être mon associé* a confirmé son succès lors de sa deuxième saison, avec 19% de part d'audience FRDA-50 et 31% auprès des 15-34 ans.

1 Source : Médiamétrie (sauf mention contraire)

1 PRÉSENTATION DU GROUPE

Données sur les principaux marchés et activités du groupe

M6 bénéficie également de son partenariat prolongé avec l'équipe de France masculine de football, à l'image du succès des matchs de la Ligue des Nations en juin (5,7 M de téléspectateurs pour *France-Danemark* et 5,6 M pour *Croatie-France*). La chaîne entend d'ailleurs poursuivre ses investissements dans les contenus premiums et événementiels. A ce titre, et pour la première fois de son histoire, elle sera le diffuseur officiel en clair de la finale de la Ligue des Champions à partir de 2025.

Grâce notamment à sa performance au cours de ce semestre, M6 réalise sa meilleure saison auprès des FRDA-50 depuis 10 ans en soirée, avec une part d'audience moyenne de 19,6%.

M6, forte de ses valeurs d'authenticité, de créativité, de proximité, a une relation privilégiée avec les Français. Ces derniers viennent une nouvelle fois de la consacrer « chaîne préférée »¹. M6 est aussi reconnue comme la chaîne qui propose le plus de nouveautés et alimente le plus les conversations avec leurs proches. Les téléspectateurs ont aussi cette proximité avec ses talents plébiscités dans le dernier sondage TV Mag/Opinionway : 5 animateurs M6 sont présents dans le Top 10 des personnalités préférées des Français, dont Stéphane Plaza animateur préféré, et Karine Le Marchand animatrice préférée.

W9

Sur le 1^{er} semestre 2022, W9 conserve sa place de 2^{ème} chaîne TNT auprès des FRDA-50 sur l'ensemble de la journée, avec 3,5 % de part d'audience.

En soirée (21h10-23h), W9 réalise sa meilleure performance auprès de la cible commerciale depuis 4 ans, avec une part d'audience de 3,9%. Elle possède en effet l'offre de magazines récurrents de prime-time la plus puissante de la TNT, grâce à *Enquête d'action* et *Enquêtes criminelles*, tous deux produits en interne par C Productions.

Elle est également 1^{ère} chaîne TNT sur les retransmissions d'événements sportifs, bénéficiant au 1^{er} semestre du succès de la Ligue Europa et de la Ligue Europa Conférence qui ont rassemblé jusqu'à 1,8 M de téléspectateurs pour *Paok Salonique - Marseille*. W9 est également le diffuseur officiel de l'équipe de France féminine de football, qui a rassemblé en moyenne 0,9 M de téléspectateurs à chaque match au 1^{er} semestre.

W9 dispose enfin d'une offre de cinéma parmi les plus puissantes de la TNT. Elle a notamment proposé au 1^{er} semestre *La chute de Londres* (1,5 M de téléspectateurs), *Sister Act 2* (1,5 M), *Die Hard : Retour en enfer* (1,4 M), *Iron Man* (1,2 M)... Sur l'ensemble du semestre, 15 films dépassent le seuil du million de téléspectateurs.

6TER

Avec son offre de programmes variée pour l'ensemble de la famille, 6ter consolide sa place de 1^{ère} chaîne TNT nouvelle génération auprès des FRDA-50. Sa part d'audience sur la cible atteint 2,7 % au 1^{er} semestre 2022 et progresse de +0,2 point sur un an.

En soirée (21h10-23h), 6ter atteint son record historique auprès de la cible commerciale, avec une part d'audience de 2,5%. Elle bénéficie notamment du renforcement de son offre de fiction, avec 18 films au-dessus des 0,5 M de téléspectateurs dont *Crocodile Dundee II* (1,1 M), *Le Livre de la jungle* (1,0M), *La Belle et la Bête* (0,8 M) ou *Vaiana, la légende du bout du monde* (0,8 M). En outre, les soirées continues dédiées à *Kamelott*, progressent et réalisent chaque lundi 3,9% de part d'audience FRDA-50 en moyenne.

La chaîne se distingue également par le succès de ses productions et magazines. Pour sa deuxième saison, *Les Reines de la route* a rassemblé en moyenne 0,6 M de téléspectateurs pour les épisodes inédits, avec une part d'audience FRDA-50 de 3,3%, en hausse de +0,4 point sur un an.

GULLI

Au 1^{er} semestre 2022, Gulli est la 1^{ère} chaîne jeunesse de France. Elle est leader national auprès des enfants en matinée les jours sans école (22,8% de part d'audience²) et en sortie d'école (17,5%³).

Auprès de la cible commerciale des FRDA-50, Gulli atteint 1,8% de part d'audience sur l'ensemble de la journée, en croissance de +0,2 point sur un an.

La chaîne réalise en outre son record historique en soirée (21h10-23h) sur la cible commerciale, avec une part d'audience de 1,4%. Elle est portée par le succès du repositionnement de son offre de programmes, avec *Gulli Prime* destiné à un public élargi. Les productions originales, telles que *Le meilleur pâtissier Célébrités* (4,1% de part d'audience au lancement) boostent la case du mercredi soir. Celle du samedi soir profite du succès des jeux XXL, avec notamment *Domino Challenge* (3,3% FRDA-50 au lancement) et *Lego Masters USA* (4,0% FRDA-50 au lancement). Enfin, la nouvelle case cinéma du vendredi soir au positionnement familial et adulte est aussi performante : *Jumanji* (0,8 M de téléspectateurs et 6,4% de part d'audience FRDA-50), *Shrek* (0,6 M et 4,8% FRDA-50).

1 Sondage IFOP avril 2022, Baromètre d'image des chaînes de télévision

2 Part d'audience 4-10 ans en mercredi/samedi/dimanche de 9h à midi

3 Part d'audience 4-10 ans en lundi-vendredi de 16h30 à 19h

Chaînes cab-sat

Au 1^{er} semestre 2022, les chaînes payantes du Groupe M6 consolident leur position parmi les meilleures chaînes de l'univers de la télévision payante¹:

- Avec 11,1 M de téléspectateurs en moyenne chaque mois, Paris Première maintient son rang de chaîne payante la plus regardée. Elle réalise une part d'audience de 0,6 % auprès de l'ensemble du public et conserve son leadership auprès de la cible des CSP+ pour la 8^{ème} vague consécutive, avec 0,5 % de part d'audience.
- Téva rassemble chaque mois 7,2 M de téléspectateurs en moyenne. Auprès de sa cible de référence, les femmes responsables des achats de moins de 50 ans, elle progresse de +17% par rapport à la vague d'audience précédente (septembre 2021 - février 2022) et réalise une part d'audience de 0,7%.
- SérieClub, la chaîne des séries événements, dispose d'une couverture mensuelle de 4,4 M de téléspectateurs.
- Canal J, la chaîne dédiée aux 7-12 ans, et TiJi, la chaîne destinée aux 3-7 ans, rassemblent respectivement 1,6 M et 1,5 M de téléspectateurs par mois.
- M6 Music, la chaîne 100% hits, MCM, référence de la Pop Culture et RFM TV, la chaîne du meilleur de la musique, réunissent respectivement 2,3 M, 2,5 M et 2,7 M de téléspectateurs chaque mois.

6PLAY

Pilier dans la stratégie du Groupe M6 de s'adresser à tous les publics, sur tous les supports, partout et à toute heure, 6play poursuit avec succès son développement dans l'AVOD, avec une offre élargie de contenus exclusifs et dédiés, en plus du catalogue de programmes issus des chaînes linéaires. En effet, 1 utilisateur sur 3 consomme désormais des contenus exclusifs et le temps passé à regarder ces programmes a bondi au 1^{er} semestre de +44% en un an. Au total, 6play propose près de 4 000 heures de contenus AVOD à date.

Ce succès de l'offre AVOD provient notamment de la stratégie d'acquisition de séries inédites, telles que *Victoria*, *La foire aux vanités*, *Les filles de joie*. La consommation de séries inédites atteint ainsi 25 M d'heures au 1^{er} semestre, soit 10% du visionnage total de la plateforme et une progression de +90% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Au cours du 1^{er} semestre, 6play a rassemblé au total 18 M d'utilisateurs actifs et atteint 251 M d'heures visionnées.

L'élargissement de l'offre AVOD est ainsi vertueuse et s'accompagne d'un accroissement de l'attractivité de l'offre publicitaire de 6play. Ses recettes publicitaires affichent en effet une croissance à deux chiffres au 1^{er} semestre 2022.

MARCHÉ PUBLICITAIRE TV

Après un début d'année en nette croissance, le marché publicitaire TV a été pénalisé par un effet de base défavorable au 2^{ème} trimestre, qui avait été marqué en 2021 par une reprise dynamique de la consommation des ménages après le dernier confinement, et, plus spécifiquement pour le Groupe M6, par la diffusion de l'Euro 2020.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, et dans un contexte d'inflation des prix des matières premières et de difficultés d'approvisionnement, la tendance a, en outre, été marquée par le recul des investissements publicitaires des secteurs de l'Alimentation-Boisson, de l'Automobile et des Télécoms, partiellement compensé par le retour progressif d'autres secteurs comme le Tourisme-Restaurant, l'Hygiène-Beauté et la Culture-Loisirs. Les investissements publicitaires des secteurs de la Distribution et des Etablissements financiers sont également en hausse au 1^{er} semestre 2022.

PERFORMANCE PUBLICITAIRE DES CHÂÎNES DU GROUPE

Après un 1^{er} trimestre en croissance de +7,5% sur un an, le chiffre d'affaires publicitaire TV du Groupe enregistre une baisse de -5,5% au 2^{ème} trimestre 2022.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2022, la performance publicitaire du pôle TV ressort en légère hausse de +0,3% par rapport au S1 2021.

1 Médiamétrie Médiamat Thématik, du 3 janvier au 19 juin 2022

1.3.2 Radio

COUVERTURE ET DURÉE D'ÉCOUTE

Au 1^{er} semestre 2022, le média Radio a rassemblé chaque jour 39,8 M d'auditeurs en moyenne, soit une progression de +0,2 M par rapport au S1 2021. La durée d'écoute par auditeur s'élève à 157 minutes en moyenne par jour, en baisse de -6 minutes sur un an.

AUDIENCES

Marché Radio

Part d'audience historique 13 ans et +¹ :

	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 2017	S1 2016
EUROPE 1	3,5	4,3	4,3	4,2	5,3	6,1	7,0
FRANCE INTER (radio publique)	14,2	13,0	13,0	12,1	11,0	11,2	10,7
RMC	5,7	5,7	6,0	6,2	6,7	6,8	6,1
RTL	12,7	12,3	13,4	12,1	12,9	12,5	12,5
FRANCE BLEU (radio publique)	5,2	5,8	5,5	6,0	6,2	6,1	6,4
Programmes Généralistes	41,2	41,0	42,2	40,7	42,1	42,7	42,6
CHERIE	2,3	2,1	2,5	2,1	2,2	2,7	2,5
FUN RADIO	2,4	2,9	3,0	3,5	3,9	3,9	4,1*
MOUV (radio publique)	0,4	0,4	0,5	0,3	0,4	0,3	0,2
M RADIO	0,7	0,7	0,6	0,8	0,9	0,6	0,6
NOSTALGIE	4,6	4,2	4,6	4,5	4,8	4,1	4,1
NRJ	6,3	6,3	5,6	6,2	5,8	6,2	7,1
RADIO NOVA	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,5	0,5
RFM	2,7	2,7	3,0	3,1	3,0	2,9	3,2
RIRE ET CHANSONS	1,0	1,0	1,1	1,3	1,3	1,1	1,1
RTL2	3,1	3,0	2,8	2,9	3,0	2,5	2,7
SKYROCK	3,8	4,1	3,9	3,2	3,5	3,5	3,3
VIRGIN RADIO	1,7	1,8	1,9	2,3	2,6	2,7	2,9
Programmes Musicaux	29,5	29,5	29,9	30,8	31,7	31,0	32,1
FRANCE INFO (radio publique)	5,3	4,4	3,6	3,9	3,6	4,0	3,4
FRANCE MUSIQUE (radio publique)	1,6	1,6	1,6	1,3	1,3	1,1	1,3
FRANCE CULTURE (radio publique)	2,7	2,4	2,3	2,2	1,7	1,7	1,4
RADIO CLASSIQUE	1,6	1,8	1,7	1,6	1,6	1,6	1,7
Autres stations Thématiques**	0,6	0,3	0,6	0,5	0,6	0,6	0,5
Programmes Thématiques	11,8	10,5	9,8	9,5	8,8	9,0	8,3
Couplage Les Indés Radios	10,5	11,5	11,3	11,7	11,0	11,1	10,8
FIP (radio publique)	1,3	1,5	1,3	-	-	-	-
TSF JAZZ	0,4	0,3	0,3	0,5	-	-	-
Autres stations Locales ***	1,8	2,1	1,9	3,4	3,3	3,0	3,1
Programmes Locaux	14,0	15,4	14,8	15,6	14,3	14,1	13,9
Autres programmes ****	3,5	3,6	3,3	3,4	3,1	3,2	3,1
Total	100	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

* 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

Performance d'audience des stations du Groupe

Au 1^{er} semestre 2022, le pôle RTL Radio, leader des groupes privés, progresse et affiche une part d'audience de 18,2% auprès des auditeurs âgés de 13 ans et plus (+0,1 point sur un an). Il rassemble chaque jour 9,4 M d'auditeurs.

- RTL, 1^{ère} radio privée de France, réalise une part d'audience de 12,7%, en croissance de +0,4 point sur un an. Ses bonnes performances au 1^{er} semestre s'expliquent notamment par la nette progression de sa matinale, présentée par Yves Calvi. Sa part d'audience atteint 13,8%, en hausse de +0,8 point sur un an. Ce programme est clé pour la station, puisque le créneau 7h-9h constitue le prime-time de la Radio.

La station est également bien positionnée sur l'écoute non-linéaire, avec 32 M d'écoutes de podcasts par mois représentant une part de marché de 18%. Les Grosses Têtes s'impose comme le 1^{er} podcast de France, avec 18,2 M d'écoutes.

- RTL2 atteint 3,1% de part d'audience (+0,1 point sur un an), soit son meilleur niveau historique pour un premier semestre. Elle demeure par ailleurs la 1^{ère} station musicale sur le segment Jeunes Adultes. Cette performance est notamment incarnée par le succès du Double Expresso RTL2 entre 6h et 9h30 et par celui du Drive RTL2, entre 16h et 19h.

- Fun Radio réalise une part d'audience de 2,4%, en baisse de -0,5 point sur un an. Bruno sur Fun Radio est notamment la 2^{ème} matinale musicale auprès de son public cible des 25-49 ans.

MARCHÉ PUBLICITAIRE RADIO ET PERFORMANCE DES STATIONS DU GROUPE

Après un début d'année 2022 en repli, l'activité sur le marché publicitaire Radio a rebondi au 2^{ème} trimestre.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, les investissements publicitaires de la Distribution, plus gros secteur annonceur en Radio, sont en légère hausse. Ceux des secteurs de la Mode-Accessoires, de l'Ameublement-Décoration et de la Culture-Loisirs progressent par rapport au 1^{er} semestre 2021. A l'inverse, la tendance est ressortie à la baisse sur les secteurs de l'Automobile-Transport et de l'Energie.

Au 1^{er} semestre 2021, la performance publicitaire des stations RTL, Fun Radio et RTL2 s'inscrit en légère hausse sur un an. Le chiffre d'affaires du pôle Radio progresse ainsi de +2,1% par rapport au S1 2021.

1 Source : Médiamétrie 126 000 puis EAR-National, Janvier-Juin, Lundi-Vendredi, 5h-24h
Source : Médiamétrie eStat Podcast (juin 2022)

1.3.3 Production et Droits Audiovisuels

PRODUCTION ET DISTRIBUTION CINÉMA

LE MARCHÉ DU CINÉMA EN 2022

La fréquentation des cinémas a atteint 72,9 millions d'entrées¹ sur les six premiers mois de l'année 2022 contre 12,1 millions d'entrées au 1^{er} semestre 2021. La part de marché des films français atteint 41,5 % sur le 1^{er} semestre 2022 et celle des films américains 33,4%.

SND

SND (Société Nouvelle de Distribution) est le fer de lance du Groupe M6 dans l'activité de droits audiovisuels, active sur tous les supports de distribution cinématographique. Ses principales activités sont l'acquisition, la gestion et la distribution de droits d'exploitation d'œuvres audiovisuelles (cinéma, vidéo, cession de droits en faveur des diffuseurs de télévision payante et de télévision en clair, cession de droits en faveur des plateformes de vidéo à la demande, cession de droits à l'international). SND exerce également une activité de production de films de long métrage en propre.

Les films distribués par SND ont cumulé 2,5 millions d'entrées, contre 0,5 million d'entrées au 1^{er} semestre 2021. Cette hausse résulte d'un calendrier de sorties cinéma plus favorable avec la réouverture des salles de cinéma, qui étaient restées fermées du 1^{er} janvier au 18 mai en 2021.

Sur les 4 films sortis en salles ce semestre, 2 dépassent le seuil des 500 000 entrées : *Vaillante* (1,3 M d'entrées), et *Maigret* (0,5 M d'entrées).

M6 Films

La filiale de production cinématographique a financé 2 films exploités en salles au 1^{er} semestre 2022 qui ont enregistré un total de 1,6 millions d'entrées² : *Vaillante* (1,3 M d'entrées) et *Champagne !* (0,2 M d'entrées), tous deux distribués par SND.

PRODUCTION TV

C. PRODUCTIONS

Lors du 1^{er} semestre 2022, C Productions a produit les magazines d'information de la chaîne M6, comme *Capital*, *Zone Interdite*, *66 minutes*, *Enquête exclusive*, *Turbo*, *Ça peut vous arriver*, mais aussi d'autres émissions comme *Enquêtes Criminelles* pour W9.

STUDIO 89

Studio 89 Productions, unité des flux interne, développe et produit de nombreux programmes de télé-réalité, fiction, divertissements et magazines pour l'ensemble des chaînes du Groupe.

Au 1^{er} semestre 2022, Studio 89 a notamment produit :

- pour M6 : *Incroyables transformations* pour l'avant-soirée de la chaîne, *Top Chef*, *Mariés au premier regard*, *Et si on se rencontrait* et *Cauchemar en Cuisine* pour la soirée ;
- pour les autres chaînes du Groupe : *Les Princes et les Princesses de l'amour*, *Un dîner presque parfait* (W9), *A la table des Top chef* (6play), *Piquantes* (Téva).

1 Source : CNC

2 Source: CBO Box-Office

1.3.4 Diversifications

STÉPHANE PLAZA IMMOBILIER

Le Groupe M6 a conclu le 31 décembre 2021 l'acquisition de 2 % du capital de Stéphane Plaza Immobilier, dont il détenait déjà 49 %, prenant ainsi le contrôle du réseau d'agences immobilières franchisées. La société est donc consolidée à 100 % dans les comptes du Groupe M6 depuis le 1^{er} janvier 2022.

Marque préférée des Français dans la catégorie « réseaux d'agences immobilières »¹, Stéphane Plaza Immobilier compte près de 700 contrats de franchise à fin juin, soit une progression de +5% par rapport au 31 décembre 2021.

Au 1^{er} semestre 2022, l'activité de Stéphane Plaza Immobilier ressort en croissance sur un an.

M6 DIGITAL SERVICES

M6 Digital Services regroupe les portails thématiques du Groupe M6.

Au 1^{er} semestre 2022, CuisineAZ.com consolide sa position de 2^{ème} acteur de l'univers Cuisine, avec 8,9 millions de visiteurs uniques par mois². De son côté, PasseportSanté.net rassemble 6,0 millions de visiteurs uniques par mois et ressort désormais 2^{ème} site de la catégorie Santé/Bien-être. Turbo.fr atteint 4,3 millions de visiteurs uniques par mois et s'impose comme le 1^{er} acteur de l'univers automobile.

Au 1^{er} semestre 2022, les recettes publicitaires de M6 Digital Services ressortent en baisse, pénalisées par les nouvelles règles en matière de protection des données qui obligent à offrir aux internautes la possibilité d'accepter ou refuser la présence de traceurs publicitaires.

M6 INTERACTIONS

M6 Interactions est la filiale de diversifications "Divertissement" du Groupe M6. Elle est organisée autour de 4 activités : la musique enregistrée, les éditions musicales, les événements et spectacles, l'édition littéraire.

Au 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires de M6 Interactions ressort en hausse sur un an. Dans un contexte sanitaire plus favorable (couvre-feu et confinement lors du S1 2021), il bénéficie de la reprise de l'activité spectacles, avec notamment *Holiday on Ice* et *Gladiator Live* qui avaient été reportés initialement en raison de l'épidémie de Covid-19.

Par ailleurs, le 1^{er} semestre a été marqué par le lancement de la librairie musicale, m6synchro.fr, qui rassemble l'offre de musiques d'habillage du Groupe destinée à tous les professionnels de l'audiovisuel.

BEST OF TV

Best of TV est une société (importateur/grossiste) qui propose, en grande distribution, différents produits dont ceux exclusifs du téléachat. Ceux-ci sont accompagnés, en magasin, d'une mise en avant moderne et attractive avec un film de démonstration.

La société est détenue à 51 % par le Groupe M6.

L'activité de Best of TV s'inscrit en baisse au 1^{er} semestre 2022, pénalisée par l'accélération de l'inflation qui pousse les consommateurs à différer leurs achats de biens non essentiels.

1 Source : Étude OpinionWay publiée le 4 novembre 2021 dans Challenges

2 Source : Médiamétrie (mai 2022)

1.4 AUTRES FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU 1^{ER} SEMESTRE 2022

PROJET DE FUSION DES GROUPES M6 ET TF1

- Le 17 mai 2021, les groupes TF1, M6, Bouygues et RTL Group ont annoncé avoir conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure.

Par ailleurs, le 8 juillet 2021, le groupe Bouygues et RTL Group d'une part, et TF1 et M6 d'autre part, ont annoncé la signature entre eux des accords relatifs au rapprochement des groupes TF1 et M6.

La réalisation définitive de l'opération, attendue pour le tout début de l'année 2023, reste soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités compétentes (Autorité de la concurrence et Autorité de régulation de la communication audiovisuelle et numérique) et des assemblées générales des groupes TF1 et M6.

A cet égard, et après une phase de pré-notification, le projet de fusion a été notifié le 17 février 2022 à l'Autorité de la concurrence, qui a ensuite annoncé l'ouverture d'une phase d'examen approfondi le 18 mars 2022. L'Autorité, qui a notamment recueilli au cours du 1^{er} semestre l'avis de l'Autorité de régulation de la communication audiovisuelle et numérique (ARCOM), devrait rendre sa décision d'ici la mi-octobre 2022.

- Le 28 février 2022, le Groupe M6 a annoncé avoir reçu une promesse d'achat de la chaîne 6ter (canal 22 de la TNT) d'Altice Media et lui avoir consenti une exclusivité. Le Groupe M6 a annoncé la finalisation avec Altice des accords relatifs à cette cession le 8 avril 2022, dans le cas où le projet de fusion avec le Groupe TF1 serait autorisé.

La réalisation de cette opération est ainsi notamment conditionnée (i) à l'autorisation des autorités compétentes (Autorité de la Concurrence et ARCOM) et (ii) à la réalisation effective de la fusion entre les groupes M6 et TF1. La chaîne 6ter restera ainsi intégralement contrôlée par le Groupe M6 tout au long de l'année 2022.

Toujours pour se conformer à la loi audiovisuelle et sous réserve que le projet de fusion entre les Groupes M6 et TF1 se réalise, le Groupe M6 envisage de restituer la fréquence TNT de la chaîne Paris Première, après approbation par l'ARCOM, mais continuera à l'exploiter sur les réseaux câbles et satellites.

- Le 24 mars 2022, dans le cadre du projet de fusion entre TF1 et M6, France TV a fait part de sa volonté de céder sa participation dans Salto si l'opération arrivait à terme. Les groupes TF1 et M6 se sont engagés, en cas de réalisation de leur projet de fusion, à racheter la participation de 33,33 % de France Télévisions pour une valeur définitive de 45,0 M€. Le nouveau groupe détiendrait alors 100 % de Salto pour développer un projet de streaming. L'accord étant conditionné à la réalisation de la fusion des groupes M6 et TF1, Salto restera contrôlée conjointement par ses trois actionnaires tout au long de l'exercice 2022 pour poursuivre le développement de la plateforme.

GUERRE EN UKRAINE

Le 1^{er} semestre 2022 a été marqué par le conflit militaire qui a éclaté entre la Russie et l'Ukraine le 24 février 2022. Le Groupe M6 n'a cependant que très peu d'activité dans ces deux pays et n'est pas directement impacté par le conflit en cours. Le Groupe reste toutefois très vigilant quant à l'évolution de la situation et aux conséquences de ce conflit sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers.

PROCÉDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

Concernant les principales procédures judiciaires et d'arbitrage mentionnées dans le document d'enregistrement universel 2021, les faits suivants sont à noter :

En 2022, le Groupe M6 a déposé deux recours en annulation contre les décrets n° 2021-1926 du 30 décembre 2021 relatif à la contribution à la production d'œuvres cinématographiques et audiovisuelles des services de télévision diffusés par voie hertzienne terrestre et n° 2021-1924 du 30 décembre 2021 relatif à la contribution cinématographique et audiovisuelle des éditeurs de services de télévision distribués par les réseaux n'utilisant pas des fréquences assignées par l'Autorité de régulation de la communication audiovisuelle et numérique, dont les dispositions complètent celles du décret n° 2021-793 du 22 juin 2021 relatif aux services de médias audiovisuels à la demande, afin de traduire réglementairement une équité entre les services nationaux et étrangers.

ENVIRONNEMENT LÉGISLATIF ET RÉGLEMENTAIRE

Autorisation d'usage de fréquences en clair

La chaîne 6ter a été autorisée le 3 juillet 2012 dans le cadre du régime fixé par l'article 30-1 de la loi du 30 septembre 1986 modifiée relative à la liberté de communication, pour dix ans à compter du 12 décembre 2012. Par une décision en date du 2 juin 2021, le Conseil supérieur de l'audiovisuel avait décidé d'instruire la reconduction de l'autorisation de la chaîne 6ter hors appel aux candidatures, dans les conditions prévues à l'article 28-1 de la loi du 30 septembre 1986. La décision de reconduction a été prise par l'Arcom, nouvelle autorité de régulation, par une décision en date du 9 mars 2022.

Signature d'un nouvel accord sur la chronologie des médias

A la suite des échanges de 2021, avec les organisations du cinéma, les éditeurs de services audiovisuels et le CNC, le Groupe M6 a signé un nouvel accord sur la chronologie des médias le 24 janvier 2022. Ce texte a été étendu par arrêté de la Ministre de la culture le 4 février suivant, abrogeant l'accord et l'extension précédents. Aux termes de cet accord, les télévisions en clair qui préfinancent des films de cinéma conservent leur fenêtre de diffusion des œuvres inédites à 22 mois après leur sortie en salles, tandis que les autres chaînes non cinéma conservent leur fenêtre de diffusion des mêmes œuvres à 36 mois après leur sortie en salles. Il n'y a ainsi pas de changement pour les chaînes de télévision du Groupe M6. En outre, le Groupe reste particulièrement vigilant sur l'exclusivité de ses fenêtres, en cohérence avec les investissements auxquels il consent pour les œuvres cinématographiques inédites.

Autres évolutions législatives et réglementaires

La délibération n° 2021-103 du 8 décembre 2021 relative aux engagements des services de radio, qui assouplit certaines modalités de contrôle des quotas musicaux par l'Arcom, est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2022. En application, des avenants ont été conclus pour l'ensemble des conventions de RTL, RTL2 et FUN RADIO en catégorie C, D et E.

Le Groupe a répondu à plusieurs consultations publiques organisées par le ministère de la Culture et de la Communication sur l'allongement de la durée des contrats de droits sportifs et sur la modernisation de la liste des événements d'importance majeure dans le décret n°2004-1392 du 22 décembre 2004 pris pour l'application de l'article 20-2 de la loi n° 86-1067 du 30 septembre 1986 relative à la liberté de communication.

1.5 FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION

1.5.1 Risques et incertitudes concernant le semestre écoulé

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2021 enregistré auprès de l'AMF en date du 9 mars 2022 et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la société www.groupeM6.fr.

Les risques jugés significatifs et spécifiques au Groupe M6 sont exposés dans le chapitre relatif aux facteurs de risques :

- Risque lié à la baisse des audiences
- Risque d'augmentation du coût des programmes
- Risque lié à la sensibilité à la conjoncture économique
- Risque lié à la baisse des revenus de distribution
- Risques liés à l'interruption du signal des chaînes TV et stations radio du Groupe
- Risques liés aux systèmes d'information
- Risque lié aux autorisations d'émettre
- Risques liés aux évolutions législatives et réglementaires

Le 1^{er} semestre 2022 a été marqué par le début de la guerre en Ukraine qui a généré des difficultés d'approvisionnement énergétique et alimentaire ainsi que de l'incertitude géopolitique. Ces éléments qui ont accru les tensions inflationnistes, pèsent sur le pouvoir d'achat et pourraient dégrader la consommation des ménages et l'environnement économique. Dans ce contexte, les risques exposés dans le Document d'enregistrement universel 2021 restent valables et leur description n'est pas modifiée. Il y figure notamment celle de la forte sensibilité du Groupe à la conjoncture économique et à la consommation des ménages.

Par ailleurs, 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^{er} semestre 2022, 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.

1.5.2 Risques et incertitudes concernant le second semestre

Dans le contexte actuel d'inflation et d'incertitude économique, le Groupe mettra tout en œuvre pour renforcer ses positions sur le marché publicitaire, grâce notamment à une offre de programmes compétitive. Il poursuivra néanmoins ses efforts en matière de gestion des coûts.

En outre, les activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité, dont les principes généraux sont détaillés en note 4 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés.

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 2022 ne peut servir de base d'extrapolation pour ce même indicateur sur l'ensemble de l'exercice.

1.6 EFFECTIFS

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

	31 décembre 2021	30 juin 2022
CDI	1 664	1 672
CDD	183	205
TOTAL PERMANENTS	1 847	1 877

Au 30 juin 2022, l'effectif total du Groupe M6 s'élève à 1 877 collaborateurs permanents, contre 1 847 au 31 décembre 2021, dont 1 672 CDI contre 1 664 à fin décembre. Cette hausse est principalement liée à l'intégration de la société Stéphane Plaza Immobilier, consolidée depuis le 1^{er} janvier 2022.

1.6.2 Répartition des effectifs permanents par pôle

	31 décembre 2021	30 juin 2022
Pôle TV	1 283	1 282
Pôle Radio	353	340
Pôle Production & Droits audiovisuels	80	78
Pôle Diversifications	131	177
TOTAL	1 847	1 877

Par rapport au 31 décembre 2021 :

- les effectifs des pôles TV, Radio et Production & Droits audiovisuels sont stables ;
- la hausse des effectifs du Pôle Diversifications (+46 permanents) s'explique principalement par la consolidation de la société Stéphane Plaza Immobilier (+31 permanents).



2

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

2.1	CONSEIL DE SURVEILLANCE	23	2.2	DIRECTOIRE	23
2.1.1	Comité des Rémunérations et des Nominations	23			
2.1.2	Comité d'Audit	23			
2.1.3	Comité stratégique	23			
2.1.4	Comité RSE	23			

2.1 CONSEIL DE SURVEILLANCE

À la date d'établissement du présent document, le Conseil de Surveillance de Métropole Télévision est composé de neuf membres, dont un administrateur représentant les salariés.

Les membres du Conseil de Surveillance sont les suivants :

- **Elmar Heggen**, Président,
- **Marie Cheval**, Vice-Présidente, membre indépendant,
- **Björn Bauer**,
- **Sophie de Bourgues**, membre représentant les salariés,
- **Philippe Delusinne**,
- **Siska Ghesquiere**,

- **Nicolas Houzé**, membre indépendant,
- **Jennifer Mullin**,
- **Mouna Sepehri**, membre indépendant.

Le Conseil de Surveillance est composé à 38 % de membres indépendants et à 50 % de femmes¹, 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.

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 :

- Marie Cheval, Présidente du Comité,
- Sophie de Bourgues,
- Elmar Heggen,
- Nicolas Houzé.

2.1.2 Comité d'Audit

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

- Nicolas Houzé, Président du Comité,
- Björn Bauer,
- Mouna Sepehri.

2.1.3 Comité stratégique

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

- Marie Cheval,
- Elmar Heggen,
- Nicolas Houzé,
- Mouna Sepehri.

2.1.4 Comité RSE

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

- Sophie de Bourgues,
- Marie Cheval,
- Elmar Heggen,
- Mouna Sepehri

2.2 DIRECTOIRE

Le Directoire du Groupe M6 est composé de 5 membres :

- **Nicolas de Tavernost**, Président,
- **Thomas Valentin**, Vice-Président en charge des Antennes et des Contenus,
- **Régis Ravanans**, Membre en charge des antennes Radio, de la Musique et des Spectacles,
- **Jérôme Lefébure**, Membre en charge de la Finance et des métiers de Support,
- **David Larramendy**, Membre en charge des activités commerciales.

¹ Le membre du Conseil représentant les salariés n'est pas comptabilisé dans le calcul de ces deux proportions



6ter

3

CAPITAL ET COURS DE BOURSE

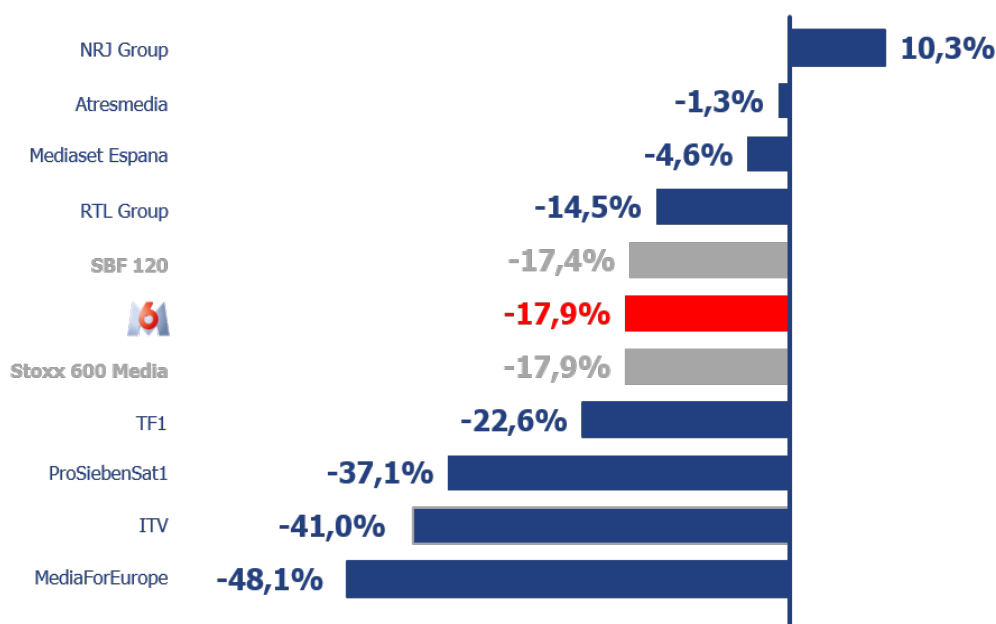
Présentation du titre M6

Marché réglementé	Euronext - compartiment A (sociétés dont la capitalisation boursière moyenne est supérieure à 1 milliard d'euros) CAC Mid 60, SBF 120, CAC Mid & Small, CAC All-Tradable, CAC All-Share, CAC Consumer Discretionary, Next 150 Index
Indices	Éligibilité au SRD
Code ISIN	FR0000053225
MNEMO	MMT
Cours de l'action M6 à l'ouverture le 3 janvier 2022	17,26 €
Cours de l'action M6 à la clôture le 30 juin 2022	14,09 €
Plus bas en clôture du 1 ^{er} semestre 2022	14,09 € le 30 juin
Plus haut en clôture du 1 ^{er} semestre 2022	19,22 € le 15 février
Performance de l'action M6 au 1 ^{er} semestre 2022	-17,9% ⁽¹⁾
Performance du SBF 120 au 1 ^{er} semestre 2022	-17,4% ⁽¹⁾
Performance du Stoxx Europe 600 Media ⁽²⁾ au 1 ^{er} semestre 2022	-17,9% ⁽¹⁾
Capitalisation boursière de M6 au 30 juin 2022	1 781,2 millions d'euros
Échanges moyens quotidiens sur Euronext - action M6	90 791 titres au 1 ^{er} semestre 2022 (contre 197 360 au 1 ^{er} semestre 2021)

⁽¹⁾ Évolution calculée sur la base du dernier cours coté de l'année 2021 et du dernier cours coté du 1^{er} semestre 2022

⁽²⁾ Indice de référence des valeurs media européennes

Évolution boursière comparée du titre M6, des actions de ses pairs européens et des indices SBF 120 et Stoxx Europe 600 Media entre le 1^{er} janvier et le 30 juin 2022 :



Après avoir battu des records à la hausse tout au long de l'année 2021, les marchés financiers internationaux ont fortement chuté au cours du 1^{er} semestre 2022. La tendance a été pénalisée par les craintes de ralentissement de l'économie mondiale, dans un contexte de guerre en Ukraine, de ralentissement de la croissance chinoise face à la résurgence de l'épidémie de Covid-19 et de resserrement monétaire entrepris par les banques centrales pour tenter de maîtriser l'accélération de l'inflation issue notamment des difficultés d'approvisionnement des entreprises. Le CAC 40, indice de référence de la Bourse de Paris, s'inscrit ainsi en baisse de -17,2% sur les six premiers mois de l'année.

Dans ces conditions de marché et face à cet environnement économique incertain, le titre M6, comme ceux de ses pairs européens, a été fortement pénalisé par les anticipations de dégradation du marché publicitaire.



RTL

DT 770 PRO

4

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

4.1	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	29	4.3	TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	33
4.1.1	Présentation synthétique	29	4.4	PARTIES LIÉES	33
4.1.2	La télévision	30	4.5	ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE	33
4.1.3	La radio	30			
4.1.4	La production et les droits audiovisuels	31			
4.1.5	Les diversifications	31			
4.2	ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	32			

4.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

4.1.1 Présentation synthétique

	30/06/2022	30/06/2021	Variation 2022/2021 (M€)
CHIFFRE D'AFFAIRES	664,2	645,0	19,2
Revenus publicitaires Groupe	530,1	529,1	1,0
- dont revenus publicitaires TV	455,3	453,8	1,5
- dont autres revenus publicitaires	74,8	75,3	(0,5)
Revenus non publicitaires Groupe	134,1	115,9	18,2
Autres produits opérationnels	8,5	25,3	(16,8)
TOTAL DES PRODUITS OPÉRATIONNELS	672,7	670,3	2,4
Consommations et autres charges opérationnelles	(319,9)	(317,1)	(2,8)
Charges de personnel (yc participation)	(124,0)	(124,6)	0,5
Impôts, taxes, versements assimilés	(25,9)	(25,8)	(0,1)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(41,7)	(37,8)	(3,9)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT [EBITA] ⁽¹⁾	161,1	165,0	(3,9)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations	-	3,2	(3,2)
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(5,9)	(3,3)	(2,7)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL [EBIT]	155,2	164,9	(9,7)
RÉSULTAT FINANCIER	(0,1)	(1,1)	1,0
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées	(20,5)	(17,4)	(3,2)
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	134,5	146,4	(11,9)
Impôt sur le résultat	(40,1)	(27,1)	(13,0)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	94,4	119,3	(24,9)
Attribuable au Groupe	92,5	119,2	(26,7)
Attribuable aux Intérêts non-contrôlants	1,9	0,2	1,8

⁽¹⁾ 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 des plus-values sur cessions de filiales.

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2022, le Groupe M6 enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 664,2 M€, en hausse de +3,0% par rapport au S1 2021 et tiré par les revenus non-publicitaires (+15,7%) qui bénéficient de la reprise de l'activité cinéma et de la consolidation de Stéphane Plaza Immobilier à partir du 1^{er} janvier 2022.

Les recettes publicitaires plurimedia sont, quant à elles, stables (+0,2%).

Le résultat opérationnel courant (EBITA) consolidé atteint 161,1 M€, contre 165,0 M€ au 1^{er} semestre 2021. Il intègre +1,0 M€ de crédit d'impôt audiovisuel résiduel (vs. +16,9 M€ d'aides publiques au S1 2021) et -5,3 M€ de charges liées à la fusion M6/TF1 (vs. -4,2 M€ au S1 2021).

Retraité de ces éléments non récurrents, l'EBITA atteint 165,4 M€ et progresse ainsi de +8,6% sur un an, reflétant

notamment l'agilité du Groupe dans la gestion de l'ensemble de sa base de coûts malgré la hausse des dépenses de programmes, et la contribution de Stéphane Plaza Immobilier.

La marge opérationnelle s'élève à 24,9%, hors éléments non récurrents, et progresse de +1,3 point sur un an.

Au cours du 1^{er} semestre 2022, le Groupe a poursuivi ses investissements dans le streaming, à travers les sociétés Bedrock et Salto.

La charge d'impôt s'élève à -40,1 M€ et inclut la baisse du taux d'IS de 28,41% à 25,83%. Pour mémoire, le 1^{er} semestre 2021 avait bénéficié d'une économie d'impôt de 16 M€ liée à une liquidation favorable au titre de l'exercice 2020.

Le résultat net s'établit ainsi à 94,4 M€, contre 119,3 M€ au 1^{er} semestre 2021.

¹ 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 des plus-values sur cessions de filiales.

4 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

État du résultat global consolidé

Par segment, les évolutions sont les suivantes :

En M€	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre		
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%
TV	256,3	232,2	+10,4%	270,0	278,4	-3,0%	526,3	510,6	+3,1%
Radio	32,2	34,2	-5,9%	42,4	38,8	+9,2%	74,6	73,1	+2,1%
Production & Droits audiovisuels	15,3	9,6	+59,1%	11,4	10,2	+11,9%	26,7	19,8	+34,8%
Diversifications	18,5	20,3	-9,0%	17,6	20,7	-14,8%	36,1	41,0	-11,9%
Autres CA	0,2	0,2	n.a	0,2	0,3	n.a	0,5	0,5	n.a
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	322,5	296,6	+8,7%	341,7	348,4	-1,9%	664,2	645,0	+3,0%
TV							129,0	137,2	-6,0%
Radio							13,3	14,4	-7,7%
Production & Droits audiovisuels							12,2	11,9	+2,5%
Diversifications							8,3	6,1	+35,6%
Résultats non affectés							-1,6	-4,5	n.a
Résultat opérationnel courant consolidé (EBITA)	67,2	64,3	+4,5%	94,0	100,8	-6,7%	161,1	165,0	-2,4%
Marge opérationnelle	20,8%	21,7%		27,5%	28,9%		24,3%	25,6%	

4.1.2 La télévision

En M€	30/06/2022			30/06/2021			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
TV	529,9	526,3	129,0	518,2	510,6	137,2	11,7	15,6	(8,2)

Après un début d'année en nette croissance, l'activité publicitaire TV du Groupe a été pénalisée par un effet de base défavorable au 2^{ème} trimestre. Elle avait en effet été soutenue significativement au 2^{ème} trimestre 2021 par la diffusion sur les antennes du Groupe de 8 matchs de l'Euro 2020 et par la forte reprise du marché publicitaire et de la consommation des ménages à partir d'avril 2021 après le dernier confinement.

Dans un contexte d'inflation des prix des matières premières et de difficultés d'approvisionnement, la tendance a, en outre, été marquée par le recul des investissements publicitaires des secteurs de l'Alimentation-Boisson et de l'Automobile, partiellement compensé par le retour progressif d'autres secteurs (Tourisme-Restauration, Hygiène-Beauté).

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, les recettes publicitaires du pôle TV sont en légère croissance de +0,3% sur un an, portées par le dynamisme de l'offre publicitaire de 6play.

A périmètre comparable (reclassement de M6 Créations dans le pôle TV au 1^{er} janvier 2022¹), les revenus du pôle TV progressent légèrement de +0,8%.

Le coût de grille TV atteint 240,5 M€, contre 237,1 M€ au 1^{er} semestre 2021 et 241,9 M€ au 1^{er} semestre 2019 (qui n'incluaient alors pas de dépenses liées au pôle Jeunesse, acquis au S2 2019). La reprise nécessaire des investissements du Groupe dans les contenus linéaires et non-linéaires est maîtrisée, le coût de grille restant ainsi en-deçà de ses niveaux d'avant-crise.

L'activité TV contribue ainsi pour 129,0 M€ à l'EBITA consolidé, contre 137,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 qui bénéficiaient du crédit d'impôt audiovisuel à hauteur de +13,4 M€ (+1,0 M€ au S1 2022) et intégraient -4,2 M€ (-5,3 M€ au S1 2022) de charges liées au projet de fusion des Groupes M6 et TF1.

Hors éléments non récurrents et à périmètre comparable², la marge opérationnelle courante du cœur de métier du Groupe progresse de nouveau et s'établit ainsi à 25,3%, contre 24,8% au S1 2021.

4.1.3 La radio

En M€	30/06/2022			30/06/2021			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
RADIO	75,6	74,6	13,3	74,2	73,1	14,4	1,4	1,6	(1,1)

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de la Radio s'élève à 74,6 M€, en légère progression de +2,1% par rapport au S1 2021. L'activité publicitaire a en effet rebondi au 2^{ème} trimestre, après un début d'année en recul.

L'EBITA atteint 13,3 M€, contre 14,4 M€ au 1^{er} semestre 2021 qui intégraient 3,4 M€ d'aides publiques exceptionnelles. La marge opérationnelle du pôle Radio atteint ainsi 17,9%, contre 15,1% au S1 2021 (hors aides publiques). Cette amélioration traduit la gestion optimisée de ses coûts et les synergies développées avec les autres médias du Groupe.

1 11,5 M€ de chiffres d'affaires pour M6 Créations au S1 2021

2 1,3 M€ d'EBITA pour M6 Créations au S1 2021

4.1.4 La production et les droits audiovisuels

En M€	30/06/2022			30/06/2021			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant
	(social)	(consolidé)	(EBITA)	(social)	(consolidé)	(EBITA)	(social)	(consolidé)	(EBITA)
PRODUCTION & DROITS AUDIOVISUELS	75,0	26,7	12,2	66,6	19,8	11,9	8,4	6,9	0,3

Le chiffre d'affaires de l'activité Production & Droits audiovisuels s'élève à 26,7 M€, en hausse de +34,8% sur un an, grâce à l'amélioration de l'activité cinéma, qui s'explique non seulement par l'ouverture complète des salles en 2022 contre une fermeture du 1^{er} janvier au 18 mai en 2021 mais également

par la sortie de 4 films distribués par SND, cumulant 2,5 M d'entrées, dont 1,3 M pour le film d'animation *Vaillante* et 0,5 M pour le film *Maigret*.

L'EBITA du pôle s'établit à 12,2 M€, contre 11,9 M€ au 1^{er} semestre 2021.

4.1.5 Les diversifications

En M€	30/06/2022			30/06/2021			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant
	(social)	(consolidé)	(EBITA)	(social)	(consolidé)	(EBITA)	(social)	(consolidé)	(EBITA)
DIVERSIFICATIONS	36,7	36,1	8,3	41,2	41,0	6,1	(4,5)	(4,9)	2,2

Le chiffre d'affaires des Diversifications atteint 36,1 M€, contre 29,1 M€ au 1^{er} semestre 2021 retraité de M6 Créations¹, désormais reclassée dans le pôle TV.

Le 1^{er} semestre 2022 a ainsi été marqué par la consolidation, depuis le 1^{er} janvier, de Stéphane Plaza Immobilier, qui apporte 11,4 M€ de revenus au pôle Diversifications. L'activité de la filiale progresse par ailleurs sur un an, portée par la hausse du nombre de contrats de franchise signés.

Parmi les autres activités, le chiffre d'affaires de M6 Interactions est en hausse quand ceux de M6 Digital Services et Best of TV reculent.

A périmètre comparable (hors M6 Créations²), l'EBITA des Diversifications atteint ainsi 8,3 M€, contre 4,7 M€ au 1^{er} semestre 2021. La marge opérationnelle des Diversifications progresse nettement avec l'intégration de Stéphane Plaza Immobilier et atteint 22,9%, s'alignant ainsi sur les standards du Groupe.

1 11,5 M€ de chiffre d'affaires au S1 2021

2 1,3 M€ d'EBITA au S1 2021

4.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En M€	30/06/2022	31/12/2021	Variation (M€)
Goodwill	332,6	332,5	0,1
Actif non courant	530,6	536,2	(5,6)
Actif courant	805,1	813,4	(8,3)
Trésorerie	256,4	349,0	(92,6)
TOTAL ACTIF	1 924,7	2 031,2	(106,4)
Capitaux propres part du groupe	1 135,3	1 156,4	(21,1)
Intérêts non-contrôlants	11,6	14,8	(3,2)
Passif non courant	197,9	203,0	(5,0)
Passif courant	580,0	657,0	(77,0)
TOTAL PASSIF	1 924,7	2 031,2	(106,4)

Au 30 juin 2022, le total bilan s'établit à 1 924,7 M€ en diminution de -106,4 M€ (-5,2%) par rapport au 31 décembre 2021.

Les actifs non courants (y compris les goodwill) s'élèvent à 863,2 M€, contre 868,8 M€ au 31 décembre 2021.

Cette légère baisse de -5,6 M€ reflète à la fois :

- la baisse des immobilisations corporelles de -5,4 M€ ;
- la baisse des participations dans les coentreprises et les entreprises associées de -8,8 M€ ;
- compensées par l'augmentation de +7,7 M€ au titre des comptes courants dans les coentreprises et les entreprises associées (Bedrock, Salto et Academee).

Hors trésorerie et équivalents de trésorerie, les actifs courants sont en baisse de -8,3 M€. Cette variation s'explique à la fois par :

- la baisse des stocks de droits de diffusion et autres stocks de -10,6 M€ ;
- la baisse des créances clients nettes de -22,3 M€ ;
- compensées par la hausse des impôts courants de +5,6 M€ ;
- et la hausse des autres actifs courants de +18,9 M€ liée notamment aux avances sur droits de diffusion non ouverts.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 256,4 M€, en baisse de -92,6 M€ par rapport au 31 décembre 2021.

Au passif du bilan, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 135,3 M€.

Leur variation par rapport à la clôture 2021 (-21,1 M€) s'explique principalement par :

- la distribution de dividendes pour - 126,3 M€ ;
- le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2022 pour + 92,5 M€.

Les autres éléments composant le passif (passifs courants et non courants) s'établissent à 777,9 M€, contre 859,9 M€ au 31 décembre 2021.

Cette diminution de -74,9 M€ reflète à la fois :

- la baisse des dettes fournisseurs de -22,9 M€ ;
- la diminution des provisions de -22,2 M€ ;
- et la baisse des dettes fiscales et sociales (-37,1 M€).

4.3 TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En M€	30/06/2022	30/06/2021	Variation (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	194,3	203,8	(9,5)
Variation de BFR d'exploitation	(43,0)	(9,2)	(33,8)
Impôt	(49,0)	(1,4)	(47,5)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	102,3	193,2	(90,9)
Flux de trésorerie des activités d'investissements	(38,8)	(36,2)	(2,5)
Éléments récurrents	(35,7)	(44,5)	8,7
Éléments non récurrents	(3,0)	8,2	(11,2)
Flux de trésorerie des activités de financement	(157,2)	(213,2)	56,0
Distribution de dividendes	(131,4)	(189,4)	58,0
Opérations sur le capital	(3,1)	0,0	(3,1)
Apports en comptes courants des coentreprises	(20,2)	(21,2)	1,0
Remboursement des dettes locatives	(2,5)	(3,1)	0,5
Autres	(0,0)	0,4	(0,4)
Effet des écarts de conversion de trésorerie	1,1	0,0	1,1
Variation globale de trésorerie	(92,6)	(56,3)	
Trésorerie à l'ouverture	349,0	197,0	152,0
Trésorerie à la clôture	256,4	140,8	115,7
Trésorerie nette de clôture	162,9	38,4	124,5

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élèvent à +102,3 M€ au 30 juin 2022, à un niveau inférieur au 30 juin 2021 où ces flux s'établissaient à 193,2 M€.

Cette baisse de -90,9 M€ (-47,1 %) reflète les évolutions suivantes :

- une capacité d'autofinancement avant impôt dégagée par le Groupe en baisse (-9,5 M€) principalement due à une diminution du résultat opérationnel courant de -9,7 M€ ;
- un impact négatif de la variation du besoin en fonds de roulement (-33,8 M€) ;
- un impôt décaissé nettement supérieur (-47,5 M€) compte tenu d'acomptes plus importants et d'un effet défavorable au titre de la liquidation.

Au 1^{er} semestre 2022, les flux de trésorerie affectés aux investissements constituent un emploi à hauteur de -38,8 M€ contre -36,2 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Les flux de trésorerie résultant des opérations de financement constituent un emploi à hauteur de 157,2 M€ quand ces flux constituaient un emploi à hauteur de 213,2 M€ au 30 juin 2021.

Cette variation de +56,0 M€ s'explique à la fois par :

- la distribution de dividendes (+58,0 M€) ;
- et les opérations sur le capital (-3,1 M€).

Ce semestre se traduit donc par une variation de la trésorerie de +115,7 M€. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent ainsi à +256,4 M€ au 30 juin 2022 contre +140,8 M€ au 30 juin 2021.

Le Groupe affiche une position de trésorerie nette de +162,9 M€ au 30 juin 2022 qui ne tient pas compte des dettes locatives issues de l'application de la norme IFRS 16 - *Contrat de location*, et qui s'élèvent à 21,1 M€ au 30 juin 2022.

4.4 PARTIES LIÉES

Les informations concernant les transactions réalisées avec les parties liées sont détaillées en note 21 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.

4.5 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Les informations concernant les événements post-clôture sont détaillées en note 22 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés.



5

COMPTES ET ANNEXES 2022

**5.1 ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS CONDENSÉS
AU 30/06/2022**

36

**5.2 ANNEXE AUX COMPTES
CONSOLIDÉS CONDENSÉS**

42

5.1 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30/06/2022

1. État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2022	31/12/2021
Goodwill	14	332,6	332,5
Droits audiovisuels	13	62,6	60,5
Autres immobilisations incorporelles	13	209,4	211,0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		604,6	604,0
Terrains	15	19,1	19,1
Constructions	15	48,9	50,5
Droits d'utilisation des actifs loués	15	18,4	19,4
Autres immobilisations corporelles	15	29,4	32,2
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		115,8	121,2
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	18.1	6,8	6,8
Autres actifs financiers non courants	18.1	35,9	28,2
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	17	99,0	107,8
ACTIFS FINANCIERS		141,7	142,7
Actifs d'impôt différé		1,2	0,9
ACTIF NON COURANT		863,2	868,8
Stocks de droits de diffusion	16	263,1	272,8
Autres stocks	16	9,6	10,5
Créances clients nettes	18.1	329,6	352,0
Impôts courants		6,2	0,6
Instruments financiers dérivés		0,3	0,1
Autres actifs financiers courants	18.1	6,9	7,1
Autres actifs courants	18.1	189,3	170,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18.1	256,4	349,0
ACTIF COURANT		1 061,5	1 162,4
TOTAL ACTIF		1 924,7	2 031,2

PASSIF

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2022	31/12/2021
Capital social		50,6	50,6
Prime d'émission		7,6	7,6
Actions propres		(2,9)	(3,1)
Réserves consolidées		991,0	827,9
Autres réserves		(3,4)	(7,3)
Résultat part du Groupe		92,5	280,9
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		1 135,3	1 156,4
Intérêts non contrôlants		11,6	14,8
CAPITAUX PROPRES	19	1 146,9	1 171,2
Provisions	20	32,0	41,1
Dettes financières	18.2	125,8	126,0
Dettes locatives	18.2	16,0	17,4
Autres dettes	18.2	-	0,2
Passifs d'impôt différé		24,2	18,2
PASSIF NON COURANT		197,9	203,0
Provisions	20	20,4	33,4
Dettes financières	18.2	1,7	1,1
Dettes locatives	18.2	5,2	4,9
Autres passifs financiers	18.2	5,8	11,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18.2	409,1	432,0
Autres dettes d'exploitation	18.2	22,4	20,3
Impôts courants		0,4	7,0
Dettes fiscales et sociales	18.2	92,3	129,2
Dettes sur immobilisations	18.2	22,6	17,9
PASSIF COURANT		580,0	657,0
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 924,7	2 031,2

2. État du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2022 6 mois	30/06/2021 6 mois
Chiffre d'affaires	6	664,2	645,0
Autres produits opérationnels	7.1	8,5	25,3
Total des produits opérationnels		672,7	670,3
Consommations et autres charges opérationnelles	7.2	(319,9)	(317,1)
Charges de personnel (yc participation)		(124,0)	(124,6)
Impôts, taxes et versements assimilés		(25,9)	(25,8)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	7.3	(45,3)	(38,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués	7.3	(2,3)	(2,8)
Total des charges opérationnelles		(517,5)	(508,5)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations		-	3,2
Résultat opérationnel		155,2	164,9
Produits de la trésorerie		0,4	0,2
Coût de l'endettement		(0,9)	(1,0)
Charges d'intérêt sur dettes locatives		(0,2)	(0,2)
Autres produits (charges) financiers nets		0,6	(0,2)
Résultat financier	9	(0,1)	(1,1)
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées	17	(20,5)	(17,4)
Résultat courant avant impôt		134,5	146,4
Impôt sur le résultat	10	(40,1)	(27,1)
Résultat net de la période		94,4	119,3
attribuable au Groupe	11	92,5	119,2
attribuable aux intérêts non contrôlants		1,9	0,2
Résultat part du Groupe par action (en euros)	11	0,733	0,945
Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)	11	0,731	0,941

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2022 6 mois	30/06/2021 6 mois
Résultat net consolidé		94,4	119,3
<i>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat :</i>			
Variation de la valeur des instruments dérivés		3,1	0,6
Variation de la valeur des instruments de capitaux propres		-	(0,0)
Variation des écarts de conversion		1,7	(0,3)
Impôts sur les éléments recyclables		(0,8)	(0,2)
<i>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat :</i>			
Pertes et gains actuariels		10,2	1,8
Impôts sur les éléments non recyclables		(2,6)	(0,5)
Autres éléments du résultat global		11,5	1,4
Résultat global de la période		105,9	120,7
attribuable au Groupe		104,0	120,6
attribuable aux intérêts non contrôlants		1,9	0,1

3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2022 6 mois	30/06/2021 6 mois
Résultat opérationnel des activités poursuivies		155,2	164,9
Amortissements et provisions hors actifs circulants		32,4	36,5
Amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		2,3	2,8
Plus-values et moins-values de cession / de réévaluation		(0,0)	(3,8)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		3,5	2,8
Résultat opérationnel retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie		193,3	203,2
Produits perçus de la trésorerie		1,4	1,1
Intérêts payés		(0,3)	(0,3)
Intérêts des dettes locatives		(0,2)	(0,2)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPOT		194,3	203,8
Diminution / (Augmentation) des stocks nets	16	10,2	(34,7)
Diminution / (Augmentation) des créances d'exploitation nettes	18	4,5	24,8
(Diminution) / Augmentation des dettes d'exploitation	18	(57,7)	0,7
VARIATION du BESOIN en FONDS de ROULEMENT		(43,0)	(9,2)
Impôt sur les sociétés et assimilés décaissés		(49,0)	(1,4)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		102,3	193,2
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	13	(33,1)	(41,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15	(3,2)	(5,7)
Acquisitions d'immobilisations financières	18	(0,5)	(5,0)
Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales		(2,5)	-
Trésorerie nette résultant des cessions de filiales		-	13,2
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13/15	0,2	0,1
Dividendes reçus		0,4	2,9
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(38,8)	(36,2)
Opérations de financement			
Actifs financiers	18	(20,0)	(21,0)
Souscriptions d'emprunts et autres passifs financiers	18	0,0	0,2
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	18	(0,2)	(0,0)
Remboursement des dettes locatives	18	(2,5)	(3,1)
Acquisitions et cessions d'actions propres	19	(3,1)	0,0
Dividendes versés	12	(131,4)	(189,4)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(157,2)	(213,2)
Effet des écarts de conversion de trésorerie		1,1	0,0
VARIATION GLOBALE DE TRESORERIE	18	(92,6)	(56,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		349,0	197,0
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE	18	256,4	140,8

4. État de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Nombre d'actions (en milliers)	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Réserves consolidées Résultat Groupe	Variations des justes valeurs et écarts de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts non contrôlants	Capitaux propres
SITUATION AU 1^{er} JANVIER 2021	126 414,2	50,6	7,6	(6,9)	1 016,7	(7,7)	1 060,3	7,7	1 068,0
Variation de la valeur des instruments dérivés						0,4	0,4	-	0,4
Variation de la valeur des instruments de capitaux propres					(0,0)	0,0	(0,0)	-	(0,0)
Pertes et gains actuariels					1,3	-	1,3	0,0	1,3
Écarts de conversion						(0,3)	(0,3)	(0,0)	(0,3)
Autres éléments du résultat global		-	-		1,3	0,1	1,4	(0,0)	1,4
Résultat net consolidé de la période					119,2	-	119,2	0,2	119,3
Résultat global total de la période		-	-		120,5	0,1	120,6	0,1	120,7
Dividendes distribués					(189,4)	-	(189,4)	(0,1)	(189,5)
Acquisitions / Cessions d'actions propres				4,3	(3,1)	-	1,2	-	1,2
Total des transactions actionnaires		-	-	4,3	(192,5)	-	(188,2)	(0,1)	(188,3)
Coût des actions de performance (IFRS 2)					2,8	-	2,8	-	2,8
Instruments de couverture des attributions d'actions de performance					-	-	-	-	-
Autres mouvements					(0,0)	-	(0,0)	-	(0,0)
SITUATION AU 30 JUIN 2021	126 414,2	50,6	7,6	(2,6)	947,5	(7,6)	995,5	7,7	1 003,2
SITUATION AU 1^{er} JANVIER 2022	126 414,2	50,6	7,6	(3,1)	1 108,7	(7,3)	1 156,4	14,8	1 171,2
Variation de la valeur des instruments dérivés						2,3	2,3	-	2,3
Pertes et gains actuariels					7,5	-	7,5	0,0	7,6
Écarts de conversion						1,7	1,7	-	1,7
Autres éléments du résultat global		-	-		7,5	3,9	11,5	0,0	11,5
Résultat net consolidé de la période					92,5	-	92,5	1,9	94,4
Résultat global total de la période		-	-		100,0	3,9	104,0	1,9	105,9
Dividendes distribués					(126,3)	-	(126,3)	(5,1)	(131,4)
Acquisitions / Cessions d'actions propres				0,2	(2,5)	-	(2,2)	-	(2,2)
Total des transactions actionnaires		-	-	0,2	(128,7)	-	(128,5)	(5,1)	(133,6)
Coût des actions de performance (IFRS 2)					3,5	-	3,5	-	3,5
Instruments de couverture des attributions d'actions de performance					0,1	-	0,1	-	0,1
Autres mouvements					(0,1)	-	(0,1)	(0,0)	(0,2)
SITUATION AU 30 JUIN 2022	126 414,2	50,6	7,6	(2,9)	1 083,5	(3,4)	1 135,3	11,6	1 146,9

5.2 ANNEXE 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 17 mai 2021, les groupes TF1, M6, Bouygues et RTL Group ont annoncé avoir conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure.

Par ailleurs, le 8 juillet 2021, le groupe Bouygues et RTL Group d'une part, et TF1 et M6 d'autre part, ont annoncé la signature entre eux des accords relatifs au rapprochement des groupes TF1 et M6.

La réalisation définitive de l'opération, attendue pour le tout début de l'année 2023, reste soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités compétentes (Autorité de la Concurrence et Autorité de Régulation de la Communication audiovisuelle et numérique ou "ARCOM") et les assemblées générales des groupes TF1 et M6.

- Le 28 février 2022, le Groupe M6 a annoncé avoir reçu d'Altice Média une promesse d'achat de la chaîne 6ter (canal 22 de la TNT) et lui avoir consenti une exclusivité. Le Groupe M6 a annoncé la finalisation avec Altice des accords relatifs à cette cession le 8 avril 2022, dans le cas où le projet de fusion avec le Groupe TF1 serait autorisé.

La réalisation de cette opération est ainsi notamment conditionnée (i) à l'autorisation des autorités compétentes (Autorité de la Concurrence et ARCOM) et (ii) à la réalisation effective de la fusion entre les groupes M6 et TF1. La chaîne 6ter restera ainsi intégralement contrôlée par le groupe M6 tout au long de l'année 2022.

Toujours pour se conformer à la loi audiovisuelle et sous réserve que le projet de fusion entre les Groupes M6 et TF1 se réalise, le Groupe M6 envisage de restituer la fréquence TNT de la chaîne Paris Première, après approbation par l'ARCOM, mais continuera à l'exploiter sur les réseaux câbles et satellites.

- Le 24 mars 2022, dans le cadre du projet de fusion entre TF1 et M6, France TV a fait part de sa volonté de céder sa participation dans Salto si l'opération arrivait à terme. Les groupes TF1 et M6 se sont engagés, en cas de réalisation de leur projet de fusion, à racheter la participation de 33,33 % de France Télévisions pour une valeur définitive de 45,0 M€. Le nouveau groupe détiendrait alors 100 % de Salto pour développer un projet de streaming. L'accord étant conditionné à la réalisation de la fusion des groupes M6 et TF1, Salto restera contrôlée conjointement par ses trois actionnaires tout au long de l'exercice 2022 pour poursuivre le développement de la plateforme.
- Le 1^{er} semestre 2022 a été marqué également par le conflit militaire qui a éclaté entre la Russie et l'Ukraine le 24 février 2022. Le Groupe M6 n'a cependant que très peu d'activité dans ces deux pays et n'est pas directement impacté par le conflit en cours. Le Groupe reste toutefois très vigilant quant à l'évolution de la situation et aux conséquences de ce conflit sur l'économie mondiale et sur les marchés financiers.

2. Informations sur l'entreprise

Les états financiers consolidés au 30 juin 2022 du groupe dont Métropole Télévision est la société mère (le Groupe) ont été arrêtés par le Directoire du 25 juillet 2022 et examinés par le Conseil de Surveillance du 26 juillet 2022. Ils sont constitués des états financiers condensés et d'une sélection de notes explicatives.

Métropole Télévision (la Société) 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 RTL Group, 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^{er} semestre 2022 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.

Pour les textes ayant une incidence sur les comptes consolidés du Groupe, il n'y a pas de différence entre les textes approuvés par l'Union Européenne et les normes et interprétations publiées par l'IASB.

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 2021.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2021, à l'exception des nouvelles normes, amendements aux normes existantes et nouvelles interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2022.

NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS ET INTERPRÉTATIONS EN VIGUEUR AU SEIN DE L'UNION EUROPÉENNE ET D'APPLICATION OBLIGATOIRE POUR LES EXERCICES OUVERTS AU 1^{ER} JANVIER 2022

Les amendements aux normes IFRS suivants, applicables pour le 1^{er} semestre 2022, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2022 :

- Amendements à IFRS 3 - *Regroupements d'entreprises : Référence au Cadre Conceptuel*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 ;
- Amendements à IAS 37 - *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 ;
- Améliorations annuelles des IFRS (2018-2020), applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022 ;
- Amendements à IAS 16 - *Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022.

Par ailleurs, lors de sa réunion du mois d'avril 2021, l'IASB a validé la décision de l'IFRIC « IAS 38 – Coûts de configuration et d'adaptation des logiciels utilisés en mode SaaS (Software as a Service) ». L'impact sur le Groupe est non significatif.

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^{er} juillet 2022 :

- IFRS 17 – *Contrats d'assurance* et amendements à IFRS 17 – *Modifications d'IFRS 17*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- Amendements à IAS 8 - *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition d'une estimation comptable*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- Amendements à IAS 1 – *Présentation des états financiers* et à l'énoncé de pratiques IFRS 2, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif de la première application de ces normes et amendements 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 1 – *Présentation des états financiers : Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- Amendements à IAS 12 – *Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- IFRS 17 – *Contrats d'assurance : Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

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

4. Saisonnalité

Les activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité.

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

5. 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 2022 :

- prise de participation de Métropole Télévision dans la société Academee à hauteur de 50% le 16 février 2022 ;
- la société Epithète Films a fusionné dans la société Société Nouvelle de Distribution le 30 avril 2022 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022.

6. 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 décisionnaires opérationnels, les dirigeants des filiales ou directions du Groupe.

Les indicateurs de performance plus particulièrement suivis sont le chiffre d'affaires, 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.

Les secteurs opérationnels présentés sont les suivants :

Télévision

Le secteur, caractérisé par un fort degré de mutualisation entre les différentes chaînes du Groupe (acquisitions, technique, diffusion...), regroupe les chaînes en clair (M6, W9, 6TER et Gulli) et les chaînes payantes (Paris Première, Téva, M6 Music, Série Club, Tiji, Canal J, RFM TV, MCM, MCM Top) dont le modèle économique repose sur un financement mixte (publicité et versements des plateformes qui distribuent ces chaînes dans le cadre de bouquets diffusés via l'IPTV, le câble ou le satellite).

Ce secteur inclut également l'ensemble des activités qui y sont principalement associées telles que l'exploitation de la plateforme technique 6play, la société M6 Créations (précédemment présentée dans le secteur "Diversifications") et la régie publicitaire.

Les éliminations et résultats non affectés se rapportent au coût des plans d'attribution d'actions de performance, 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.

Radio

Le secteur inclut les stations de radio (RTL, RTL2 et Fun Radio) dont le modèle économique est entièrement financé par la publicité, ainsi que l'ensemble des activités qui y sont principalement associées telles que la régie publicitaire.

Production et Droits Audiovisuels

Outre les activités de production et de coproduction (cinéma, TV et internet) du Groupe, ce secteur opérationnel inclut les activités de distribution de droits cinématographiques audiovisuels tout au long de leur cycle d'exploitation, auprès du grand public (cinéma, vente de vidéos physiques et dématérialisées) puis des professionnels (distribution du portefeuille de droits auprès des télévisions en clair et payantes nationales, et distribution internationale).

Diversifications

Le secteur inclut l'ensemble des activités considérées comme autonomes pour tout ou partie par rapport au métier d'éditeur de chaînes et dont les caractéristiques principales sont notamment : la distribution de biens physiques ou immatériels auprès des consommateurs, la constitution de stocks de marchandises, l'achat pour revente et l'organisation de spectacles, les redevances de franchises immobilières.

Les revenus qui en découlent sont constitués principalement des ventes aux consommateurs ou spectateurs. La contribution des revenus publicitaires issus des sites internet du Groupe, bien que plus marginale à ce jour pour ce secteur, est en forte croissance.

Résultat

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

En 2021 :

	Télévision	Radio	Production et Droits Audiovisuels	Diversifications	Éliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2021
Chiffre d'affaires hors-Groupe	510,6	73,1	19,8	41,0	0,5	645,0
Chiffre d'affaires inter-segments	7,6	1,2	46,8	0,2	(55,8)	-
Chiffre d'affaires *	518,2	74,2	66,6	41,2	(55,3)	645,0
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	137,2	14,4	11,9	6,1	(4,5)	165,0
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(1,7)	(0,4)	(1,0)	(0,3)		(3,3)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations				3,2		3,2
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies						164,9
Résultat financier						(1,1)
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées						(17,4)
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies						146,4
Impôt						(27,1)
Résultat de la période						119,3
attribuable au Groupe						119,2
attribuable aux intérêts non contrôlants						0,2
* dont 529,1 M€ au titre des revenus publicitaires						

En 2022 :

	Télévision	Radio	Production et Droits Audiovisuels	Diversifications	Éliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2022
Chiffre d'affaires hors-Groupe	526,3	74,6	26,7	36,1	0,5	664,2
Chiffre d'affaires inter-segments	3,7	1,0	48,3	0,6	(53,6)	-
Chiffre d'affaires *	529,9	75,6	75,0	36,7	(53,1)	664,2
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	129,0	13,3	12,2	8,3	(1,6)	161,1
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(1,7)	(0,4)	(3,7)	(0,2)	-	(5,9)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations						-
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies						155,2
Résultat financier						(0,1)
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées						(20,5)
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies						134,5
Impôt						(40,1)
Résultat de la période						94,4
attribuable au Groupe						92,5
attribuable aux intérêts non contrôlants						1,9
* dont 530,1 M€ au titre des revenus publicitaires						

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

7. Autres produits et charges opérationnels

7.1. AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS

Les autres produits opérationnels s'élèvent à 8,5 M€ (contre 25,3 M€ au 30 juin 2021) et sont constitués principalement :

- du crédit d'impôt pour dépenses de création audiovisuelle et cinématographique pour 1,0 M€, contre 15,1 M€ au 30 juin 2021 ;
- des subventions d'exploitation pour 2,9 M€, contre 4,4 M€ (dont 1,8 M€ d'aide à la diffusion des radios) au 30 juin 2021 ;
- des refacturations envers les sociétés mises en équivalence pour 3,6 M€ contre 3,9 M€ au 30 juin 2021.

7.2. CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

	30/06/2022	30/06/2021
Consommation de droits de diffusion et programmes de flux (y compris dépréciations des stocks de droits de diffusion)	(165,9)	(153,2)
Consommations de stocks de marchandises	(7,8)	(9,5)
Autres services extérieurs *	(146,2)	(154,0)
Pertes de change opérationnelles	0,0	0,0
Autres charges	(0,1)	(0,4)
CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(319,9)	(317,1)

* Les autres services extérieurs correspondent notamment aux redevances dues aux sociétés de droits d'auteurs et aux coûts de production des émissions.

7.3. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DÉPRÉCIATIONS

	30/06/2022	30/06/2021
Amortissements et dépréciations des droits audiovisuels	(27,8)	(25,8)
Amortissements et dépréciations des parts producteurs	(4,2)	(1,2)
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(5,5)	(4,4)
Amortissements des immobilisations corporelles	(7,3)	(7,2)
Amortissements des droits d'utilisation des actifs loués	(2,3)	(2,8)
Autres dépréciations	(0,6)	0,4
TOTAL DOTATIONS (NETTES DES REPRISES)	(47,6)	(41,0)

8. Rémunérations en actions

Plan octroyé en 2022

Aucune attribution d'actions de performance n'a été décidée par le Directoire au premier semestre 2022.

Évaluation à la juste valeur de l'avantage accordé aux salariés

En application d'IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions*, la juste valeur des attributions d'actions de performance 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 31/12/2021	Variation liée à la performance	Attribution	Livraison	Annulation	Solde 30/06/2022
Plans d'attribution d'actions de performance	746 700	746 700	733 700	-	-	(237 000)	(8 600)	488 100
Du 30/07/2019	246 500	246 500	237 000	-	-	(237 000)	-	-
Du 20/04/2021	407 200	407 200	403 700	-	-	-	(8 600)	395 100
Du 20/04/2021	93 000	93 000	93 000	-	-	-	-	93 000

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.

Charge comptabilisée au 30 juin 2022

Compte tenu des données précédemment présentées et en évaluant la charge résultant des plans d'attribution d'actions de performance sur la base du nombre d'actions probablement livrées, il en résulte les impacts suivants dans le compte de résultat sur la ligne " Charges de personnel " :

Plans d'attribution d'actions de performance	Charges de personnel	
	30/06/2022	30/06/2021
Du 25/07/2018	-	(0,9)
Du 30/07/2019 (2 plans)	(0,8)	(1,2)
Du 20/04/2021 (2 plans)	(2,6)	(0,7)
CHARGE TOTALE	(3,5)	(2,8)

9. Résultat financier

	30/06/2022	30/06/2021
Produits de la trésorerie	0,4	0,2
Coût de l'endettement	(0,9)	(1,0)
Charges d'intérêt sur dettes locatives	(0,2)	(0,2)
Réévaluation des instruments dérivés nets	0,2	(0,0)
Intérêts capitalisés sur retraite	(0,2)	(0,2)
Autres éléments financiers	0,6	0,1
Autres produits (charges) financiers nets	0,6	(0,2)
RÉSULTAT FINANCIER	(0,1)	(1,1)

Le coût de l'endettement s'élève à (0,9) M€ au 30 juin 2022 et correspond aux intérêts sur l'emprunt obligataire Euro PP mis en place en 2017 pour financer l'achat du pôle Radio de RTL Group, aux intérêts sur l'emprunt Schuldschein mis en place en juillet 2019 pour financer l'acquisition du pôle Télévision du Groupe Lagardère, et aux intérêts sur les lignes bancaires non tirées en 2022. L'endettement moyen s'élève à 125,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2022 pour un taux moyen d'endettement de 1,18% l'an, comme en 2021.

- Les charges d'intérêt sur dettes locatives correspondent à la désactualisation des dettes comptabilisées en application d'IFRS 16.

- Les autres charges financières correspondent principalement aux effets de la mise à juste valeur des actifs et passifs financiers (instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat).

10. Impôt sur le résultat

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

	30/06/2022	30/06/2021
Impôt exigible :		
Charge d'impôt exigible de l'exercice ⁽¹⁾	(37,0)	(25,4)
Impôt différé :		
Naissance et renversement des différences temporaires	(3,1)	(1,7)
TOTAL	(40,1)	(27,1)

⁽¹⁾ Au 1^{er} semestre 2021, le mali de fusion déductible de la société Jeunesse Thématiques avait généré une économie d'impôt de 16,0 M€.

Le taux d'impôt sur les sociétés projeté au titre de l'exercice 2022 est de 25,83 % (correspondant au taux normal d'IS de 25,0 %, majoré de la contribution additionnelle de 3,3 %) pour les sociétés membres du groupe d'intégration fiscale français, contre 28,41 % (correspondant au taux normal d'IS de 27,5 %, majoré de la contribution additionnelle de 3,3 %) au titre de 2021.

Le taux d'imposition différée retenu en 2022 est de 25,83 %, comme en 2021.

11. Résultat par action

	30/06/2022	30/06/2021
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	92,5	119,2
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) pour le résultat de base par action	126 256 269	126 156 363
Effet dilutif potentiel lié aux rémunérations payées en actions	332 120	500 743
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution*	126 588 389	126 657 106
Résultat par action (en euros)	0,733	0,945
Résultat dilué par action (en euros)	0,731	0,941

* 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 de performance accordées lors des plans du 20 avril 2021.

Le nombre d'actions potentiellement dilutives est de 332 120 au 30 juin 2022 : sur cette base, l'effet dilutif sur le résultat par action représente 0,2 centime d'euro.

12. Dividendes

Métropole Télévision	30/06/2022	30/06/2021
Déclarés et versés au cours du semestre	126,3	189,4
Nombre d'actions en circulation en milliers	126 286	126 278
Dividende ordinaire versé par action (en euros)	1,00	1,50

13. Immobilisations incorporelles

	Droits audiovisuels (distribution et négoce)	Coproductions	Avances et acomptes	Total droits audiovisuels	Autres immobilisations incorporelles	Goodwill	Total 30/06/2022
Au 1 ^{er} janvier 2022, net des dépréciations et amortissements	32,1	6,1	22,3	60,5	211,0	332,5	604,0
Acquisitions	20,5	0,5	13,2	34,2	3,9	-	38,1
Cessions	-	-	(0,1)	(0,1)	(0,0)	-	(0,1)
Acquisitions/cessions de filiales	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Reclassements et autres mouvements en valeur brute	6,9	18,9	(10,3)	15,5	0,0	-	15,5
Dotations aux amortissements 2022	(24,9)	(4,1)	-	(29,1)	(5,5)	-	(34,5)
Dépréciations	(2,9)	0,7	(0,7)	(2,9)	-	-	(2,9)
Reprises d'amortissements sur cessions	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Reclassements et autres mouvements sur amortissements	-	(15,4)	-	(15,4)	-	-	(15,4)
Au 30 juin 2022, net des dépréciations et amortissements	31,7	6,5	24,3	62,6	209,4	332,6	604,6
Au 1 ^{er} janvier 2022							
Valeur brute	1 077,5	790,5	26,9	1 894,9	332,4	365,9	2 593,2
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 045,4)	(784,4)	(4,6)	(1 834,4)	(121,4)	(33,4)	(1 989,2)
MONTANT NET AU 1^{er} JANVIER 2022	32,1	6,1	22,3	60,5	211,0	332,5	604,0
Au 30 juin 2022							
Valeur brute	1 104,9	809,9	29,6	1 944,4	336,3	366,0	2 646,7
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 073,2)	(803,3)	(5,3)	(1 881,8)	(126,8)	(33,4)	(2 042,0)
MONTANT NET AU 30 JUIN 2022	31,7	6,5	24,3	62,6	209,4	332,6	604,6

Les "autres immobilisations incorporelles" correspondent notamment aux marques, aux licences (y compris les licences FM des stations RTL, RTL2 et Fun Radio), aux logiciels informatiques et aux relations clients reconnues au titre de l'acquisition du pôle Radio auprès de RTL Group et du pôle Jeunesse TV auprès du Groupe Lagardère.

Hormis les licences apportées par RTL France Radio, les licences reconnues sur RTL2 et Fun Radio, les marques Fun Radio, Gulli, Canal J, Tiji, l'ensemble des autres immobilisations incorporelles a la nature d'actif amortissable.

14. Goodwill

Évolution

Les goodwill ont évolué comme suit au cours du premier semestre 2022 :

	30/06/2022	31/12/2021
À l'ouverture, net des pertes de valeur	332,5	282,2
Entrée de périmètre	0,1	
	-	56,1
Cessions	-	(0,8)
Pertes de valeur	-	(5,1)
À la clôture	332,6	332,5
À l'ouverture		
Valeurs brutes	365,9	312,0
Cumul des pertes de valeur	(33,4)	(29,9)
MONTANT NET	332,5	282,2
À la clôture		
Valeurs brutes	366,0	365,9
Cumul des pertes de valeur	(33,4)	(33,4)
MONTANT NET	332,6	332,5

Répartition

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

Valeur nette		30/06/2022	31/12/2021
Télévision			
	Télévision	164,5	164,5
	Autres	-	-
Radio		99,4	99,4
Production et Droits Audiovisuels			
	Droits Audiovisuels	5,3	5,3
Diversifications			
	Digital Services	1,4	1,4
	Interactions	5,7	5,7
	Téléachat	-	-
	Immobilier	56,2	56,1
Total		332,6	332,5

- L'UGT Télévision regroupe l'ensemble des activités de télévision linéaire du groupe, aussi bien en clair que payante, et intègre donc l'ensemble du pôle Jeunesse du Groupe Lagardère acquis en 2019. Elle intègre également les activités de distribution des chaînes et services non linéaires, ainsi que le développement et l'exploitation de 6play ;
- L'UGT Autres intègre les entités Ctzar et Ctzar Studio spécialisées dans le marketing d'influence ;
- L'UGT Radio intègre l'ensemble du pôle Radio français de RTL Group acquis en 2017 (à l'exception des entités RTL Special Marketing et Parisonair absorbées en 2018 par respectivement M6 Interactions et M6 Événements, et donc désormais incluses dans l'UGT Interactions) ;
- L'UGT Droits Audiovisuels correspond aux activités de production et de distribution de droits audiovisuels tout au long de leur cycle de vie et intègre Société Nouvelle de Distribution (SND) et les sociétés de catalogues de droits audiovisuels qui ont été fusionnées dans SND en 2019 et 2022 ;
- L'UGT Digital Services intègre les activités « pure player digital » du Groupe ;
- L'UGT Interactions correspond aux activités d'édition musicale, d'événementiel, de spectacle et d'édition, et intègre les entités M6 Interactions, M6 Événements et M6 Editions ;
- L'UGT Téléachat correspond aux activités de distribution de produits issus du téléachat et intègre les entités Best of TV et Best of TV Benelux ;
- L'UGT Immobilier intègre la société Stéphane Plaza France, consolidée par intégration globale depuis le 31 décembre 2021.

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. Aucun indice de cette nature n'a été identifié au cours du premier semestre 2022.

15. Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Droits d'utilisation des actifs loués	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total 30/06/2022
Au 1 ^{er} janvier 2022, net des dépréciations et amortissements	19,1	50,5	19,4	23,8	7,3	1,1	121,2
Acquisitions		0,0	0,9	1,3	1,4	0,3	3,8
Cessions		-	(0,1)	(1,7)	(2,2)	-	(4,0)
Reclassements et autres mouvements en valeur brute		(0,0)	0,4	0,8	0,0	(0,8)	0,4
Dotations aux amortissements 2022		(1,6)	(2,3)	(4,0)	(1,7)	-	(9,6)
Reprises d'amortissements sur cessions		-	0,1	1,6	2,2	-	3,9
Reclassements et autres mouvements sur amortissements		-	(0,0)	-	-	-	(0,0)
Au 30 juin 2022, net des dépréciations et amortissements	19,1	49,1	18,4	21,9	7,0	0,5	115,8
Au 1 ^{er} janvier 2022							
Valeur brute	19,1	118,8	32,4	103,2	33,7	1,1	308,2
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(68,3)	(13,0)	(79,4)	(26,4)	-	(187,0)
MONTANT NET AU 1 ^{er} JANVIER 2022	19,1	50,5	19,4	23,8	7,3	1,1	121,2
Au 30 juin 2022							
Valeur brute	19,1	118,8	33,5	103,6	32,9	0,5	308,5
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(69,9)	(15,2)	(81,7)	(25,9)	-	(192,7)
MONTANT NET AU 30 JUIN 2022	19,1	48,9	18,4	21,9	7,0	0,5	115,8

16. Stocks

	Stocks de droits de diffusion	Stocks de marchandises	Total 30/06/2022
Au 1 ^{er} janvier 2022, net des dépréciations	272,8	10,5	283,3
Acquisitions	218,3	8,6	226,9
Consommations	(243,8)	(9,2)	(253,0)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2022	15,9	(0,1)	15,8
Reclassement	(0,3)	(0,2)	(0,5)
Au 30 juin 2022, net des dépréciations	263,1	9,6	272,7
Au 1 ^{er} janvier 2022			
Coût ou juste valeur	441,5	12,4	453,9
Cumul des dépréciations	(168,7)	(1,9)	(170,6)
Montant net au 1 ^{er} janvier 2022	272,8	10,5	283,3
Au 30 juin 2022			
Coût ou juste valeur	415,9	11,6	427,5
Cumul des dépréciations	(152,8)	(2,0)	(154,8)
Montant net au 30 juin 2022	263,1	9,6	272,7

17. 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 détention	31/12/2021	Quote-part de résultat	Perte de valeur	Reclassement	Dividendes versés	Variation de périmètre / augmentation de capital	30/06/2022
Participations dans les coentreprises		10,1	(15,5)	-	(28,9)	(0,9)	41,9	6,7
Série Club	50,0%	0,9	0,1	-	-	(0,9)	-	0,1
Panora Services	48,0%	0,5	0,1	-	-	-	-	0,6
Salto SNC	33,3%	-	(12,0)	-	(29,4)	-	41,4	-
Salto Gestion SAS	33,3%	0,0	0,0	-	-	-	-	0,0
Bedrock	50,0%	8,6	(2,7)	-	0,0	-	-	5,9
Academee	50,0%	-	(0,9)	-	0,4	-	0,5	-
Participations dans les entreprises associées		97,7	(5,0)	-	0,1	(0,4)	-	92,3
Quicksign	23,9%	0,7	0,5	-	-	-	-	1,2
Wild Buzz Agency	40,0%	2,8	0,2	-	-	(0,4)	-	2,5
Global Savings Group	41,5%	94,3	(5,7)	-	0,1	-	-	88,6
PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES		107,8	(20,5)	-	(28,9)	(1,3)	41,9	99,0

Academee

Le 16 février 2022, Métropole Télévision a souscrit à l'augmentation de capital de la société Academee pour 0,5 M€. A l'issue de cette opération, le Groupe détient 50,0% du capital de la société.

Le Groupe exerce un contrôle conjoint sur cette filiale. Elle est consolidée par mise en équivalence au 30 juin 2022.

La perte du 1^{er} semestre 2022 a été imputée à l'avance en compte-courant.

Salto

Le 29 mars 2022, le Groupe a souscrit à l'augmentation de capital de Salto à hauteur de 41,4 M€ par compensation de sa créance détenue en compte courant d'associés. Les pertes cumulées depuis l'origine (y compris la perte du semestre) excédant la valeur de la participation du Groupe ont été imputées à l'avance en compte-courant (considérée comme une composante de la quote-part d'investissement du Groupe dans la société).

Au 30 juin 2022, la valeur recouvrable des participations du Groupe dans les coentreprises et entreprises associées est supérieure à leur valeur nette comptable.

18. Instruments financiers

18.1. ACTIFS FINANCIERS

Les différentes catégories d'actifs financiers au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

31/12/2021				Évaluation			
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	6,8	-	6,8	6,8	5,1	1,7	-
Autres actifs financiers non courants	28,2	-	28,2	28,2	-	-	28,2
Créances clients	368,3	(16,4)	352,0	352,0	-	-	352,0
Instruments financiers dérivés	0,1	-	0,1	0,1	-	0,1	-
Autres actifs financiers courants	7,1	-	7,1	7,1	-	-	7,1
Autres actifs courants	171,2	(0,9)	170,4	170,4	-	-	170,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	349,0	-	349,0	349,0	128,5	-	220,5
ACTIFS	930,7	(17,2)	913,4	913,4	133,6	1,8	778,1

30/06/2022				Évaluation			
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global	Coût amorti
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	6,8	-	6,8	6,8	5,1	1,7	-
Autres actifs financiers non courants	35,9	-	35,9	35,9	-	-	35,9
Créances clients	345,3	(15,7)	329,6	329,6	-	-	329,6
Instruments financiers dérivés	0,3	-	0,3	0,3	-	0,3	-
Autres actifs financiers courants	6,9	-	6,9	6,9	-	-	6,9
Autres actifs courants	190,2	(0,9)	189,3	189,3	-	-	189,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	256,4	-	256,4	256,4	117,5	-	138,9
ACTIFS	841,9	(16,6)	825,3	825,3	122,6	2,0	700,7

Instruments de capitaux propres

Les instruments de capitaux propres sont constitués des titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées et des créances qui s'y rattachent directement.

La position au bilan est la suivante :

	Devise de Référence	% de détention	Juste valeur		Évaluation	
			30/06/2022	31/12/2021	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
2CED	Euro (€)	15,3%	1,8	1,8	1,8	-
Médiamétrie	Euro (€)	2,7%	1,0	1,0	-	1,0
Youmiam	Euro (€)	11,2%	-	-	-	-
Life TV	Euro (€)	12,5%	-	-	-	-
Alliance Gravity Data Média	Euro (€)	11,1%	0,4	0,4	-	0,4
European News Exchange	Euro (€)	20,0%	0,1	0,1	-	0,1
Fun Radio Belgique	Euro (€)	25,0%	0,1	0,1	-	0,1
Media Square	Euro (€)	8,3%	0,1	0,1	-	0,1
Cosmos	Euro (€)	16,7%	0,0	0,0	-	0,0
Mesrideaux	Euro (€)	5,3%	0,1	0,1	0,1	-
Pariocas	Euro (€)	2,4%	0,1	0,1	0,1	-
Entourage Solutions	Euro (€)	5,0%	3,0	3,0	3,0	-
Autres	Euro (€)	-	0,0	0,0	-	0,0
TOTAL DES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES			6,8	6,8	5,1	1,7

Autres actifs financiers

La position au bilan est la suivante :

	30/06/2022	31/12/2021
Comptes courants avec les coentreprises et entreprises associées	27,4	19,5
Obligations convertibles	-	-
Dépôts de garantie et autres avances en comptes courants	2,5	2,6
Créances sur cessions de filiales	6,0	6,0
Autres actifs financiers	0,1	-
AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	35,9	28,2
Créances sur cessions de filiales	2,8	2,8
Obligations convertibles	4,0	3,9
Autres actifs financiers	0,1	0,4
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	6,9	7,1

La hausse des autres actifs financiers non courants reflète principalement l'augmentation des avances en compte courant consenties à Bedrock, Salto et Academee.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 256,4 M€ au 30 juin 2022 contre 349,0 M€ au 31 décembre 2021.

Les comptes et dépôts à terme sont des actifs financiers détenus à des fins de transaction et sont évalués à leur juste valeur (juste valeur par résultat).

En application de la politique de placement décrite en note 19.3 du document d'enregistrement universel 2021, la quasi-intégralité des sommes est placée en comptes à vue rémunérés et dépôts à terme, d'une durée moyenne inférieure à 90 jours, auprès de contreparties de qualité "investment grade".

18.2. PASSIFS FINANCIERS

Les différentes catégories de passifs financiers aux 31 décembre 2021 et 30 juin 2022 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

	31/12/2021		Ventilation par catégorie d'instruments		
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat ou capitaux propres	Coût amorti	Instruments dérivés
Dettes financières non courantes	126,0	126,0	-	126,0	-
Dettes locatives non courantes	17,4	17,4	-	17,4	-
Autres dettes non courantes	0,2	0,2	-	0,2	-
Dettes financières courantes	1,1	1,1	-	1,1	-
Dettes locatives courantes	4,9	4,9	-	4,9	-
Autres passifs financiers courants	11,2	11,2	-	11,2	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	432,0	432,0	-	432,0	-
Autres dettes d'exploitation	20,3	20,3	-	20,3	-
Dettes fiscales et sociales	129,2	129,2	-	129,2	-
Dettes sur immobilisations courantes	17,9	17,9	-	17,9	-
PASSIFS	760,2	760,2	-	760,2	-

	30/06/2022		Ventilation par catégorie d'instruments		
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat ou capitaux propres	Coût amorti	Instruments dérivés
Dettes financières non courantes	125,8	125,8	-	125,8	-
Dettes locatives non courantes	16,0	16,0	-	16,0	-
Dettes financières courantes	1,7	1,7	-	1,7	-
Dettes locatives courantes	5,2	5,2	-	5,2	-
Autres passifs financiers courants	5,8	5,8	-	5,8	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	409,1	409,1	-	409,1	-
Autres dettes d'exploitation	22,4	22,4	-	22,4	-
Dettes fiscales et sociales	92,3	92,3	-	92,3	-
Dettes sur immobilisations courantes	22,6	22,6	-	22,6	-
PASSIFS	701,0	701,0	-	701,0	-

Dettes financières

Les positions d'endettement sont les suivantes :

	30/06/2022	31/12/2021
Dettes bancaires et obligataires	125,7	125,8
Autres	0,1	0,1
TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	125,8	126,0
Dettes bancaires et lignes de crédits	1,7	1,1
TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	1,7	1,1

Dettes financières non courantes :

Elles sont constituées :

- de l'emprunt obligataire Euro PP de 50,0 M€ émis le 28 juillet 2017, qui porte intérêt au taux annuel de 1,5 % pour un remboursement in fine à échéance 7 ans (1^{er} août 2024) ;
- et de l'emprunt Schuldschein de 75,0 M€ émis le 24 juillet 2019, composé d'une ligne de 65,0 M€ au taux fixe de 1,0% et d'une ligne de 10,0 M€ au taux variable Euribor 6 mois majoré d'une marge de 1,0% (soit un taux de 1,0% au 30 juin 2022) ;
- d'un prêt garanti par l'Etat et d'un emprunt bancaire de 0,8 M€ mis en place au profit de la société Ctzar.

Dettes financières courantes :

Le groupe dispose de trois lignes de crédit bancaire renouvelables pour un montant total de 180,0 M€, afin de se prémunir contre le risque de liquidité tel que décrit en note 19.2 du document d'enregistrement universel 2021.

Au 30 juin 2022, ces lignes ne sont pas tirées (elles ne l'étaient pas non plus au 31 décembre 2021).

Par ailleurs, le Groupe dispose d'une ligne de crédit auprès de son actionnaire principal (RTL Group Vermögensverwaltung GmbH) pour un tirage maximal de 50,0 M€. Au 30 juin 2022, cette ligne n'est pas tirée.

Autres passifs financiers :

Les autres passifs financiers courants de 5,8 M€ incluent principalement la dette relative au contrat d'achat à terme de 350 000 actions propres à échéance le 23 décembre 2022.

18.3. 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
31/12/2021			
Instruments de capitaux propres	-	-	6,8
Instruments financiers dérivés	-	-	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie :			
Dépôts à terme	-	128,5	-
ACTIFS	-	128,5	6,8

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
	Cours cotés	Données observables	Données non observables
30/06/2022			
Instruments de capitaux propres	-	-	6,8
Instruments financiers dérivés	-	-	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie :			
Dépôts à terme	-	117,5	-
ACTIFS	-	117,5	7,1

19. Actions composant le capital de Métropole Télévision

(en milliers)	Actions ordinaires émises	Titres autodétenteurs	Actions en circulation
NOMBRE D' ACTIONS AU 1^{ER} JANVIER 2021	126 414	422	125 991
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions de performance	-	(211)	-
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité	-	(21)	-
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2021	126 414	191	126 223
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions de performance	-	(37)	-
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité	-	29	-
NOMBRE D' ACTIONS AU 30 JUIN 2022	126 414	182	126 232

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

Deux plans d'attribution d'actions de performance, accordés à certains cadres et cadres dirigeants du Groupe, sont en place au 30 juin 2022 (cf. note 8 - Rémunérations en actions).

La livraison de ces actions de performance 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 350 000 titres (cf. note 18.2 - Passifs financiers) et par les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité.

20. Provisions

Les provisions ont évolué de la façon suivante sur le premier semestre 2022 :

	Provision pour retraite	Provisions pour litiges	Provisions sur droits hors bilan	Autres provisions pour charges	Total
Au 1^{er} janvier 2022	41,1	14,4	2,2	16,8	74,6
Dotation de la période	1,4	0,7	0,1	1,6	3,8
Utilisation	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(8,2)	(9,6)
Reprise non utilisée	(0,0)	(1,4)	(0,8)	(4,2)	(6,4)
Autres variations	(10,1)	-	-	-	(10,1)
Au 30 juin 2022	32,0	13,2	1,1	6,1	52,3
Courant au 1 ^{er} janvier 2022	-	14,4	2,2	16,8	33,4
Non courant au 1 ^{er} janvier 2022	41,1	-	-	-	41,1
TOTAL	41,1	14,4	2,2	16,8	74,6
Courant au 30 juin 2022	-	13,2	1,1	6,1	20,4
Non courant au 30 juin 2022	32,0	-	-	-	32,0
TOTAL	32,0	13,2	1,1	6,1	52,3

Aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021, les provisions se ventilent par secteur d'activité de la façon suivante :

	30/06/2022	31/12/2021
Télévision	31,5	45,1
Radio	17,0	20,4
Production et Droits Audiovisuels	3,2	3,7
Diversifications	0,7	5,3
Autres	0,1	0,1
TOTAL	52,3	74,6

- Les provisions pour retraite 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 %	30/06/2022	31/12/2021
Taux d'actualisation	3,30	1,10
Augmentations de salaires futures *	2,89	2,89
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 :

	30/06/2022	31/12/2021
Obligation à l'ouverture	41,1	42,8
Changement de méthode	-	(1,7)
Coût du service courant	1,2	2,5
Coûts des intérêts sur l'obligation	0,2	0,4
Réductions	(0,0)	(0,5)
Prestations versées	(0,5)	(0,7)
Écarts actuariels - Changements d'hypothèse financière	(10,2)	(1,1)
Écarts actuariels - Effet d'expérience	-	(0,4)
Variation de périmètre	0,1	(0,0)
OBLIGATION À LA CLÔTURE	32,0	41,1

- 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 cour de 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 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.

Dans tous les cas, les dépréciations sont appréciées et définies en concertation avec les directions des programmes des chaînes du Groupe, dans le cadre d'une revue de portefeuille, titre par titre, au regard des objectifs d'audience attachés à chaque programme et de la ligne éditoriale.

- 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 les 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.

21. Parties liées

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 2021.

22. Événements post clôture

Le 1^{er} juillet 2022, le Groupe a décidé de convertir les obligations convertibles en actions (OCA) Miliboo émises à son profit dans le cadre de l'accord signé en 2019. A la suite de cette opération, le Groupe détient 21,40% du capital de Miliboo.

Selon une décision en date du 15 juillet 2022, l'Autorité de la concurrence autorise la cession des chaînes 6ter et TFX (Groupe TF1) au Groupe Altice. La réalisation de cette opération reste conditionnée à la réalisation effective de la fusion entre les groupes M6 et TF1.

Le 19 juillet, le Groupe a conclu l'acquisition de Malesherbes SAS (ex Cinéfrance 1888), société détentrice d'un catalogue de 22 longs métrages, principalement des comédies grand public parmi lesquelles *Babysitting 1 & 2*, *Barbecue* et *9 mois ferme*.

À la connaissance de la Société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 1^{er} juillet 2022 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.

FUN
RADIO

6

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

**6.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES 59**

**6.2 ATTESTATION DU
RESPONSABLE 60**

6.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG S.A.

Tour Eqho - 2, avenue Gambetta - CS 60055
92066 Paris-La Défense Cedex

ERNST & YOUNG et Autres

Tour First - TSA 14444
92037 Paris - La Défense Cedex

Métropole Télévision

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

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 consolidés semestriels condensés de la société Métropole Télévision, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du 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 obtenue 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 consolidés semestriels condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 26 juillet 2022

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

Grégoire Menou

Xavier Troupel

ERNST & YOUNG et Autres

François-Guillaume Postel

6.2 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 ci-joint 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 26 juillet 2022

Nicolas de Tavernost
Président du Directoire

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

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

internet : www.groupem6.fr

339 012 452 RCS Nanterre

Siret : 339 012 452 00084

APE : 6020 A

Crédits photos

Guillaume MIRAND / Etienne JEANNERET / Wlad SIMITCH / Eric GARAUULT / Thomas PADILLA / Stéphane RUET / PASCO & CO /
Agence 1827 / M6 / W9 / 6ter / Gulli / Fun Radio



2022

MÉTROPOLE TÉLÉVISION



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2022



MÉTROPOLE TÉLÉVISION

89 AVENUE CHARLES DE GAULLE

92200 NEUILLY-SUR-SEINE

01 41 92 66 66

WWW.GROUPEM6.FR