

RESULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2016

Chiffre d'affaires et EBITA en hausse

Chiffre d'affaires publicitaire : 427,1 M€ (+5,3%)

Résultat opérationnel courant (EBITA) : 136,0 M€ (+32,6%)

dont 42,6 M€ de résultat non-récurrent

Le Conseil de Surveillance du 26 juillet 2016 a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2016 arrêtés par le Directoire.

en M€	1	30-juin-16	30-juin-15	% variation
Chiffre d'affaires consolidé		645,5	629,9	+2,5%
Chiffre d'affaires publicitaire Groupe		427,1	405,6	+5,3%
- dont publicité chaînes gratuites		398,8	381,0	+4,7%
- dont publicité chaînes cab-sat et autres medias		28,3	24,5	+15,3%
Chiffre d'affaires non publicitaire		218,3	224,4	-2,7%
Résultat opérationnel courant (EBITA) consolidé		136,0	102,6	+32,6%
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises		-0,5	-0,5	n.a
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies		135,4	102,0	+32,7%
Résultat financier		0,1	0,4	n.a
Part dans les sociétés mises en équivalence		0,9	0,9	n.a
Impôts différés et exigibles		-52,9	-45,0	+17,6%
Résultat net de la période		83,5	58,3	+43,1%
Résultat net de la période attribuable au Groupe		83,5	58,3	+43,1%

*
* *

Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2016, le Groupe M6 a enregistré une croissance de +5,3% de son chiffre d'affaires publicitaire, dont +6,3% au 2^{ème} trimestre, reflétant la solidité de ses audiences TV et internet.

L'activité moins dynamique de téléachat pèse sur les revenus non publicitaires du Groupe, qui s'élèvent à 218,3 M€, et affichent un recul de -2,7% sur le 1^{er} semestre.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit ainsi à 645,5 M€ (+2,5%).

Le résultat opérationnel courant (EBITA) du Groupe M6 atteint 136,0 M€, en progression de 33,4 M€, reflétant :

- le recul de -10,1 M€ des activités de Télévision, en raison de l'impact net de la diffusion de l'Euro 2016 et d'investissements dans les programmes des chaînes gratuites et payantes,
- le résultat opérationnel non récurrent de +42,6 M€ correspondant à l'indemnité contractuelle liée à l'arrêt progressif du contrat M6 mobile (50 M€), diminuée de son impact mécanique sur les charges opérationnelles (-7,4 M€),
- la stabilité des autres activités (-0,1 M€).

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

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

La charge d'impôt s'élève à -52,9 M€, en hausse de 7,9 M€ sur un an, du fait de la hausse du résultat opérationnel et de la baisse du taux d'impôt

Le résultat net s'établit ainsi à 83,5 M€, soit une marge nette de 12,9%.

*
* *

En application de l'IFRS 8, la contribution des 3 secteurs d'activités du Groupe au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant consolidés est la suivante :

en M€	1 ^{er} Trimestre			2 ^{ème} Trimestre			1 ^{er} Semestre		
	2016	2015	%	2016	2015	%	2016	2015	%
TV	201,0	196,1	+2,5%	228,5	215,7	+5,9%	429,5	411,8	+4,3%
Production & Droits audiovisuels	30,5	27,0	+12,9%	25,0	21,6	+15,5%	55,5	48,6	+14,1%
Diversifications	80,2	84,3	-4,8%	80,1	85,1	-5,9%	160,3	169,4	-5,3%
Autres CA	0,1	0,1	n.a	0,1	0,1	n.a	0,2	0,2	n.a
Chiffre d'affaires consolidé	311,8	307,4	+1,4%	333,7	322,5	+3,4%	645,5	629,9	+2,5%
TV							69,6	79,7	-12,7%
Production & Droits audiovisuels							5,0	3,8	+33,7%
Diversifications							70,6	21,4	+230,5%
Résultats non affectés							-9,2	-2,3	n.a
Résultat opérationnel courant consolidé (EBITA)							136,0	102,6	+32,6%

■ TELEVISION

Dans un environnement toujours marqué par le processus de fragmentation (les 6 nouvelles chaînes de la TNT gagnent encore +1,6 pt d'audience sur le semestre), **le Groupe a continué d'investir dans les programmes de l'ensemble de ses chaînes, gratuites et payantes.**

Ainsi le coût de la grille des chaînes gratuites s'est élevé à 232,6 M€, en hausse de 24,0 M€, comprenant les matchs de l'Euro 2016 diffusés en juin.

Grâce au renforcement de son offre programmes, **la famille de chaînes gratuites du Groupe M6 progresse** et réalise au 1^{er} semestre 2016 une **part d'audience moyenne de 13,8%** (source Médiamétrie) sur les 4 ans et plus (+0,4 pt) et de **21,7% sur la cible commerciale** (+1,2 pt), s'affichant comme le seul groupe historique à progresser en un an sur chacune des deux cibles :

- la chaîne **M6** affiche une **part d'audience de 10,1%** sur l'ensemble des téléspectateurs, **en progression** de +0,3 pt, et de **15,8% sur la cible commerciale** (+0,9 pt).

Ce renforcement stratégique résulte :

- ✓ de la **réussite de son enchaînement en avant-soirée** (*Les Reines du Shopping, Chasseurs d'appart, Le 19'45* et *Scènes de ménages*),
- ✓ de la **pertinence de son offre en soirée**, qui combine nouveautés (*A l'état sauvage, Garde à vous ...*) et marques fortes (*The Island, Top Chef, Zone Interdite, ...*),
- ✓ de sa **programmation événementielle** marquée par la **diffusion de l'UEFA Euro 2016** dont les audiences exceptionnelles sont venues couronner la stratégie d'acquisition d'un nombre limité de matchs tout en profitant fortement de l'événement.

L'Euro 2016 permet en effet à la chaîne de réaliser des performances record, à l'instar de la retransmission de la Finale France / Portugal qui a rassemblé 20,8 M de téléspectateurs, soit son **record historique depuis sa création, et la 5^{ème} meilleure audience historique de la télévision.**

- **W9** est la 2^{ème} chaîne TNT auprès des femmes responsables des achats de moins de 50 ans sur l'ensemble de la journée avec 3,7% de part d'audience.
- **6ter** se classe en tête des nouvelles chaînes TNT sur la cible commerciale (femmes responsables des achats de moins de 50 ans) avec 2,2% de part d'audience.

Dans un marché publicitaire TV toujours volatil et qui a affiché au 1^{er} semestre une croissance modérée et tirée par l'Euro 2016, les recettes publicitaires des chaînes gratuites enregistrent une progression de +4,7% grâce à la hausse des audiences.

L'activité TV contribue ainsi à hauteur de 69,6 M€ à l'EBITA, contre 79,7 M€ au 30 juin 2015, permettant au Groupe M6 de maintenir la marge opérationnelle courante de son cœur de métier à un niveau élevé (16,2%) malgré les coûts exceptionnels liés à la diffusion de l'Euro².

■ PRODUCTION & DROITS AUDIOVISUELS

Au 1^{er} semestre 2016, le **chiffre d'affaires** de l'activité Production et Droits audiovisuels **s'élève à 55,5 M€**, en progression de +14,1% sur un an, grâce à un calendrier de sorties cinéma plus fourni qu'au 1^{er} semestre 2015 (11 films sortis en salles par SND, vs. 4 films au 1^{er} semestre 2015), et marqué par les succès de *Divergente 3* (2,2 M), *Les 8 Salopards* (1,8 M) et *Adopte un veuf* (1,1 M).

Le 1^{er} semestre a également été marqué par les sorties de 3 films coproduits par M6 Films (*Chocolat*, *Amis publics*, et *Un Homme à la hauteur*) qui totalisent 3,3 M d'entrées en salles.

Ces bonnes performances permettent à l'activité d'afficher un **EBITA de +5,0 M€, en progression de +1,2 M€**.

■ DIVERSIFICATIONS

Au 1^{er} semestre 2016, le **chiffre d'affaires des Diversifications s'élève à 160,3 M€** (-5,3% par rapport au 1^{er} semestre 2015), avec une **contribution à l'EBITA de 70,6 M€**, dont 50 M€ apportés par la contribution non récurrente du contrat M6 mobile, et correspondant à l'indemnité contractuelle versée par Orange lors de l'accord sur l'arrêt progressif de la commercialisation de l'offre.

Les activités récurrentes, dont la marge opérationnelle atteint 12,9% en moyenne, contribuent à hauteur de 20,6 M€ à l'EBITA, en baisse de -1,2 M€ sur un an, qui s'explique par :

- un recul de -2,4 M€ de la contribution commerciale de **M6 mobile**,
- une hausse de +0,4 M€ du résultat opérationnel courant des **autres activités de M6 Web**, qui atteint 5,8 M€ avant prise en compte des pertes de lancement (-2,2 M€) de son réseau de chaînes internet (*Golden Moustache*, *Rose Carpet*, ...)
Le chiffre d'affaires de **M6 Web hors M6 Mobile progresse de +2,8 M€ et atteint 35,2 M€** grâce à la forte progression des recettes publicitaires vidéo sur internet. La nouvelle version de **6play** est un succès : 6 mois après son lancement elle rassemble déjà plus de **10 millions d'utilisateurs inscrits**, avec une audience en forte croissance, avec une moyenne de 110 millions de vidéos vues par mois sur tous les écrans (+50% de croissance en un an, *source Médiamétrie, de décembre à mai*).
- **Ventadis**, qui renouvelle progressivement son offre de produits du télé-achat, et qui voit son chiffre d'affaires et son EBITA reculer respectivement de -7,2 M€ et -4,4 M€ ;
- le **F.C.G.B**, qui a terminé le championnat de France de Ligue 1 à la 11^{ème} place, et qui affiche un EBITA en progression de +5,9 M€ grâce aux cessions de joueurs réalisées lors du mercato d'hiver.

■ RESULTATS NON AFFECTES

Les charges non affectées progressent de -7 M€, en raison de l'impact mécanique de l'indemnité non récurrente M6 mobile sur les charges opérationnelles.

² Les matchs diffusés sur le mois de juillet dégageront néanmoins une marge positive

■ EVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2016, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 561,9 M€, avec une consommation de trésorerie de -85,5 M€ au 1^{er} semestre 2016, contre -133,1 M€ au 1^{er} semestre 2015.

■ PERSPECTIVES 2ND SEMESTRE 2016

Après un 1^{er} semestre dynamisé par l'Euro, la visibilité reste limitée sur le marché publicitaire dans un contexte macroéconomique incertain.

Le Groupe M6 poursuivra au 2nd semestre sa politique d'investissement dans les grilles de programmes afin de poursuivre l'amélioration de ses audiences et de sa part de marché.

Neuilly sur Seine, le 26 juillet 2016

Une conférence téléphonique se tiendra le 26 juillet 2016 à 18:30 (CEST). Une webcast sera diffusée sur le site www.groupeM6.fr (rubrique Finances).

Les coordonnées permettant de suivre la conférence par téléphone sont disponibles à cette même adresse. Les slides de présentation ainsi que les comptes consolidés semestriels seront mis en ligne à compter de 18:00, étant précisé que les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et qu'un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

Prochaine publication : Information financière du 3^{ème} trimestre le 8 novembre 2016 après clôture de la bourse

*M6 Métropole Télévision est une société cotée sur Euronext Paris, compartiment A.
Code MMT, code ISIN : FR0000053225*