

## RÉSULTATS DES 9 PREMIERS MOIS 2018

Chiffre d'affaires consolidé : 997,0 M€ (+12,5%)

EBITA : 179,7 M€ (+12,4%)

Résultat net part du Groupe : 125,8 M€ (+33,1%)

Cession du FCGB

Le Conseil de Surveillance du 5 novembre 2018 a examiné les comptes du 3<sup>ème</sup> trimestre 2018 arrêtés par le Directoire.

En raison de la finalisation ce jour de la cession du FCGB au fonds d'investissement GACP, le Groupe M6 met en application la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente.

Ainsi, le chiffre d'affaires et l'EBITA consolidés du Groupe n'intègrent plus celui des Girondins de Bordeaux. Les données publiées en 2017 ont été retraitées en conséquence.

Par ailleurs, monAlbumPhoto a été cédé fin juillet. À partir d'août le chiffre d'affaires et l'EBITA consolidés n'intègrent donc plus sa contribution.

en M€ <sup>1</sup>	1 <sup>er</sup> semestre			3 <sup>ème</sup> trimestre			9 mois		
	2018	2017	%	2018	2017	%	2018	2017	%
Chiffre d'affaires publicitaire plurimedia	527,1	445,3	+18,4%	212,8	179,0	+18,9%	739,9	624,2	+18,5%
dont publicité chaînes gratuites	417,7	413,8	+0,9%	166,0	165,3	+0,4%	583,7	579,2	+0,8%
dont autres revenus publicitaires	109,4	31,4	+248,0%	46,8	13,6	+243,6%	156,2	45,1	+246,7%
Chiffre d'affaires non publicitaire	176,1	181,1	-2,8%	81,0	80,8	+0,2%	257,1	262,0	-1,8%
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>703,2</b>	<b>626,4</b>	<b>+12,3%</b>	<b>293,8</b>	<b>259,8</b>	<b>+13,1%</b>	<b>997,0</b>	<b>886,2</b>	<b>+12,5%</b>
Résultat opérationnel courant (EBITA <sup>2</sup> )	147,1	122,8	+19,8%	32,6	37,1	-12,1%	179,7	159,9	+12,4%
Taux de marge opérationnelle courante	20,9%	19,6%	+1,3 pt	11,1%	14,3%	-3,2 pts	18,0%	18,0%	+0,0 pt
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>79,5</b>	<b>69,1</b>	<b>+15,1%</b>	<b>46,2</b>	<b>25,4</b>	<b>+81,8%</b>	<b>125,8</b>	<b>94,5</b>	<b>+33,1%</b>

À fin septembre 2018, le Groupe M6 réalise un chiffre d'affaires de 997,0 M€, en augmentation de +12,5% par rapport à fin septembre 2017, sous l'effet de l'intégration du pôle Radio.

Au 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe M6 s'élève à 293,8 M€, en hausse de +13,1%.

À fin septembre 2018, l'EBITA consolidé se monte à 179,7 M€, en hausse de +19,8 M€ par rapport aux 9 premiers mois de 2017. Cette progression reflète le dynamisme du pôle TV et l'intégration de la Radio.

La marge opérationnelle courante se maintient à un niveau élevé de 18,0% (comme sur les 9 premiers mois de 2017).

Le résultat opérationnel courant (EBITA) consolidé atteint 32,6 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, vs. 37,1 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2017. La diminution de l'EBITA est la résultante de l'accroissement des investissements dans les contenus de télévision, issu du report au 3<sup>ème</sup> trimestre de programmes prévus au 1<sup>er</sup> semestre, d'une baisse de la contribution du pôle Ventadis et du changement de la fiscalité des programmes d'actionnariat salarié<sup>3</sup>.

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

<sup>2</sup> Le résultat opérationnel courant (ou EBITA) se définit comme le résultat opérationnel (ou EBIT) avant prise en compte des amortissements et perte de valeur des actifs incorporels (à l'exception des droits audiovisuels) liés aux acquisitions et résultat de cession d'actifs financiers et de filiales.

<sup>3</sup> du fait de l'entrée en vigueur de la Loi du 6 août 2015 pour la croissance, l'activité et l'égalité des chances économiques (Loi « Macron »)

A fin septembre 2018, le résultat net part du Groupe se monte à 125,8 M€, en progression de +31,3 M€ sur un an, grâce à la progression de l'EBITA, à la plus-value de cession de monAlbumPhoto (+12,4 M€), et au résultat net du FCGB (+3,6 M€), reflétant le succès de la stratégie du Groupe, entre la poursuite de ses investissements dans son cœur de métier et la rotation de son portefeuille de diversifications.

Le résultat net part du Groupe atteint 46,2 M€ sur le trimestre, vs. 25,4 M€ un an auparavant. Cette croissance de +20,8 M€ est essentiellement due à la plus-value sur la cession de monAlbumPhoto (+12,4 M€), et au résultat net du FCGB (+12,6 M€) après les transferts de la période estivale.

\*  
\* \*

## Télévision

En M€	2018	2017	%
<b>Chiffre d'affaires publicitaire chaînes gratuites</b>			
1 <sup>er</sup> Trimestre	203,2	196,6	+3,4%
2 <sup>ème</sup> Trimestre	214,5	217,3	-1,3%
3 <sup>ème</sup> Trimestre	166,0	165,3	+0,4%
<b>Total 9 mois</b>	<b>583,7</b>	<b>579,2</b>	<b>+0,8%</b>
<b>Chiffre d'affaires – autres activités Télévision</b>			
<b>Total 9 mois</b>	<b>94,5</b>	<b>77,4</b>	<b>+22,1%</b>
<b>Chiffre d'affaires du segment Télévision</b>			
<b>Total 9 mois</b>	<b>678,2</b>	<b>656,6</b>	<b>+3,3%</b>

Dans un marché à la visibilité toujours réduite mais en croissance, et dans un contexte marqué par la concurrence de la diffusion en juillet de la Coupe du monde de football, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites s'inscrit en hausse de +0,4% au 3<sup>ème</sup> trimestre, soit +0,8% sur les 9 premiers mois de l'année 2018.

L'activité publicitaire de 6play continue sa progression, portée par le dynamisme de la plateforme qui rassemble désormais 23 M d'inscrits en OTT.

Enfin, les revenus non-publicitaires du pôle TV profitent des accords de distribution signés en début d'année, qui sécurisent la diffusion des chaînes payantes en l'associant avec la rémunération des chaînes gratuites et leurs services associés.

## Radio

En M€	2018	2017	%
1 <sup>er</sup> Trimestre	34,8	-	-
2 <sup>ème</sup> Trimestre	42,9	-	-
3 <sup>ème</sup> Trimestre	34,4	-	-
<b>Total 9 mois</b>	<b>112,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dans un marché en hausse au 3<sup>ème</sup> trimestre, le chiffre d'affaires du pôle Radio atteint 34,4 M€, en progression sur un an, résultant notamment des bonnes performances de RTL, 1<sup>ère</sup> radio de France, de RTL2 et Fun Radio.

## Production et droits audiovisuels

En M€	2018	2017	%
1 <sup>er</sup> Trimestre	17,7	29,8	-40,6%
2 <sup>ème</sup> Trimestre	14,2	19,5	-27,1%
3 <sup>ème</sup> Trimestre	16,7	19,1	-12,3%
<b>Total 9 mois</b>	<b>48,6</b>	<b>68,4</b>	<b>-28,9%</b>

Le chiffre d'affaires de l'activité Production et droits audiovisuels s'élève à 16,7 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, en retrait de -12,3% sur un an. Le 3<sup>ème</sup> trimestre 2017 avait en effet observé un niveau exceptionnel de ventes internationales grâce au film *Seven Sisters*, produit et distribué par SND.

Le nombre d'entrées en salles est d'ailleurs stable sur un an, avec 2,7 M sur le trimestre, marqué notamment par le succès de *Neuilly sa mère sa mère* qui a atteint 1,2 M d'entrées.

## Diversifications

En M€	2018	2017	%
1 <sup>er</sup> Trimestre	57,7	57,5	-2,5%
2 <sup>ème</sup> Trimestre	53,0	52,2	+1,5%
3 <sup>ème</sup> Trimestre	47,1	51,3	-8,0%
<b>Total 9 mois</b>	<b>157,8</b>	<b>161,0</b>	<b>-2,0%</b>

Le chiffre d'affaires des Diversifications atteint 47,1 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, en baisse de -4,1 M€. Ce recul est **intégralement dû à la cession et à la déconsolidation de monAlbumPhoto**, cédé fin juillet et dont le chiffre d'affaires atteint sur ce mois 1,6 M€, contre 5,9 M€ sur l'ensemble du trimestre en 2017.

\*  
\* \*

## Situation financière

Au 30 septembre 2018, les capitaux propres du Groupe s'élevaient à 674,7 M€ (625,8 M€ au 30 juin 2018), avec une position de trésorerie nette négative de -68,5 M€, en amélioration de +46,7 M€ par rapport au 30 juin 2018.

La trésorerie du Groupe bénéficiera au 4<sup>ème</sup> trimestre de la vente du FCGB.

## Cession du FCGB

Le Groupe M6 a finalisé ce jour la cession du Football Club des Girondins de Bordeaux au fonds d'investissement américain General American Capital Partners (GACP) pour 100 M€.

L'opération améliore globalement la trésorerie du Groupe de 84 M€, montant des encaissements à ce jour liés à l'opération, le solde de 16 M€ étant différé en 2019 et 2020.

Par ailleurs, le Groupe réduit de 122 M€ ses engagements hors bilan, donnés en 2015 à la Métropole de Bordeaux au titre de la garantie pour le paiement futur des loyers du stade.

## Gouvernance

Cécile Frot-Coutaz ayant démissionné de son mandat, le Conseil de Surveillance du Groupe M6, lors de sa réunion du 5 novembre 2018, a coopté Juliette Valains, VP *Global Operations Management Digital & Diversification* de RTL Group, pour la remplacer jusqu'au terme de son mandat, soit jusqu'à l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2019.

Par ailleurs, le Conseil de Surveillance a pris acte de la désignation le 13 octobre 2018 par le Comité social et économique de Métropole Télévision de Sophie de Bourgues, directrice juridique adjointe du Groupe, en qualité de membre du Conseil représentant les salariés, avec un mandat d'une durée de 4 ans jusqu'au 13 octobre 2022.

## Perspectives

Malgré un effet de base défavorable au 4<sup>ème</sup> trimestre, les revenus publicitaires du Groupe devraient s'inscrire en augmentation sur l'année, tirés par les performances des antennes TV, radio et digitales.

Neuilly sur Seine, le 6 novembre 2018

\*  
\* \*

*Prochaine publication : Information financière annuelle 2018 le 19 février 2019 après clôture de la bourse  
M6 Métropole Télévision est une société cotée sur Euronext Paris, compartiment A  
Code MMT, code ISIN : FR0000053225*