



2023

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT
JUNE 30, 2023
MÉTROPOLE TÉLÉVISION

1	M6 GROUP PRESENTATION	5	4	HALF-YEAR FINANCIAL REPORT	29
1.1	Key figures	6	4.1	Consolidated statement of comprehensive income	30
1.2	Group structure	8	4.2	Consolidated statement of financial position	32
1.3	Data on the Group's main markets and operations	10	4.3	Consolidated cash flow statement	33
1.4	Other highlights and significant events in the first half of 2023	16	4.4	Related parties	33
1.5	Risk factors and management	17	4.5	Post-balance sheet events	33
1.6	Workforce	18	5	2023 FINANCIAL STATEMENTS AND RELATED NOTES	35
2	CORPORATE GOVERNANCE	21	5.1	Condensed consolidated financial statements at 30/06/2023	36
2.1	Supervisory Board	22	5.2	Notes to the condensed consolidated financial statements	42
2.2	Executive Board	22	6	ADDITIONAL INFORMATION	59
3	SHARE CAPITAL AND STOCK MARKET PERFORMANCE	25	6.1	Statutory auditors' report	60
			6.2	Statement of person responsible	61



HALF-YEAR FINANCIAL REPORT

Half-year ended 30 June 2023

Métropole Télévision

PROFILE

Established in 1987 around the M6 channel, M6 Group is a powerful multimedia group which focuses on three areas: television (13 channels including M6, the 2nd largest commercial channel in the French market), radio (3 stations including RTL, the leading commercial radio station in France) and digital (more than 30 online media services including mobile applications and IPTV services).

Leveraging its brands and content, M6 Group has gradually expanded its operations through targeted diversification activities (content production and acquisition, cinema, digital marketing, music, shows, etc.) and innovative offerings such as 6play, its digital platform.

Mindful of developing synergies between its brands, and of responding to the expectations of its various audiences while remaining one step ahead, it has emerged as a content publisher firmly anchored in the new technology era.



We hereby present the financial report for the half-year ended 30 June 2023, prepared in accordance with the provisions of Articles L. 451 -1-2 III of the French Monetary and Financial Code and 222-4 and subsequent of the General Regulations of the AMF. This report will be circulated in accordance with the provisions of Article 221-3 of the General Regulations of the AMF. It will notably be available on our Company's website www.groupeM6.fr.



1

M6 GROUP PRESENTATION

1.1	KEY FIGURES	6	1.5	RISK FACTORS AND MANAGEMENT	17
1.2	GROUP STRUCTURE	8	1.5.1	Risks and uncertainties regarding	
				the first half of the year	17
1.3	DATA ON THE GROUP'S MAIN MARKETS AND OPERATIONS	10	1.5.2	Risks and uncertainties regarding the second half of the year	17
1.3.1	Television	10	1.6	WORKFORCE	18
1.3.2	Radio	13	1.6.1	Breakdown of M6 Group workforce by type of contract	18
1.3.3	Production and Audiovisual Rights	14	1.6.2	Breakdown of workforce by division	18
1.3.4	Diversification	15			
1.4	OTHER HIGHLIGHTS AND SIGNIFICANT EVENTS IN THE FIRST HALF OF 2023	16			

1.1 KEY FIGURES

Our performance in brief

In the first half of 2023, the decline in advertising revenue amid an unfavourable economic environment affected M6 Group's EBITA. The Group nevertheless continued to deliver a high level of profitability, achieving an operating margin from recurring operations of 21.7%.

Financial indicators



€621.9 m

Revenue



€135.0 m

EBITA



21.7%

Operating margin



€199.2 m

Net cash¹

Operational indicators



20.6%

25-49 free-to-air audience share²



18.0%

13+ audience share RTL & Radio division³

Non-financial indicators



44%

of leadership roles filled by women



64%

of employees received training in the Climate Fresco

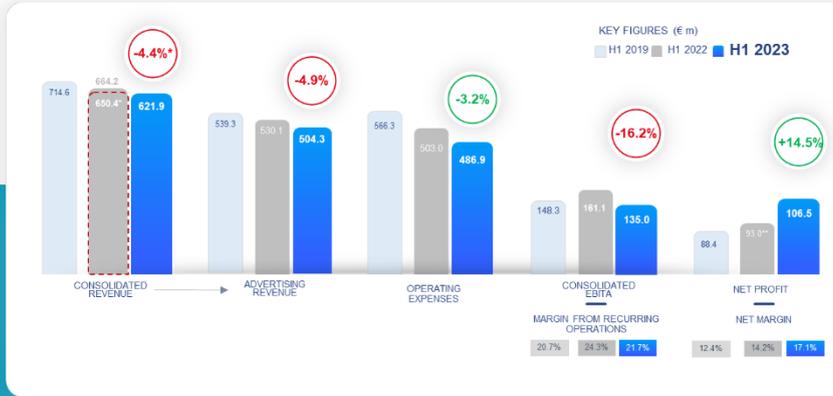
1 Net cash corresponds to cash and cash equivalents, plus debit current accounts and loans, less credit current accounts, bank overdrafts and financial debt.

2. Médiamétrie / Médiamat

3. Médiamétrie National Radio Audience Study, January-June 23 vs. January-June 22, M6, RTL, RTL2 & Fun Radio combined, Monday-Friday, 05:00-24:00, over 13s, Audience Share

Change in our key indicators

THE DECLINE IN ADVERTISING REVENUE IMPACTED GROUP EBITA WITHIN A WEAKER MACRO-ECONOMIC ENVIRONMENT



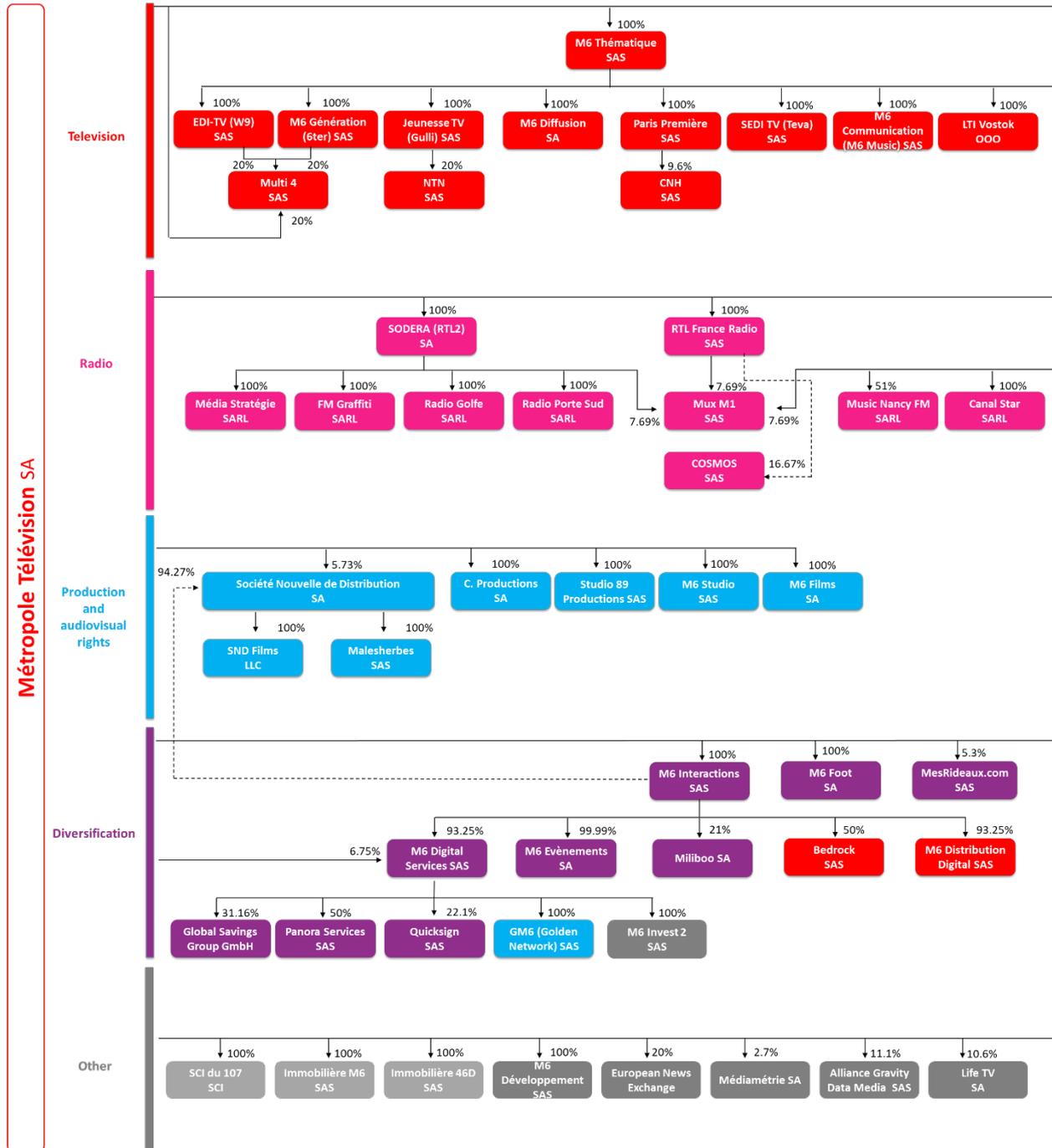
REVENUE GROWTH BY SEGMENT

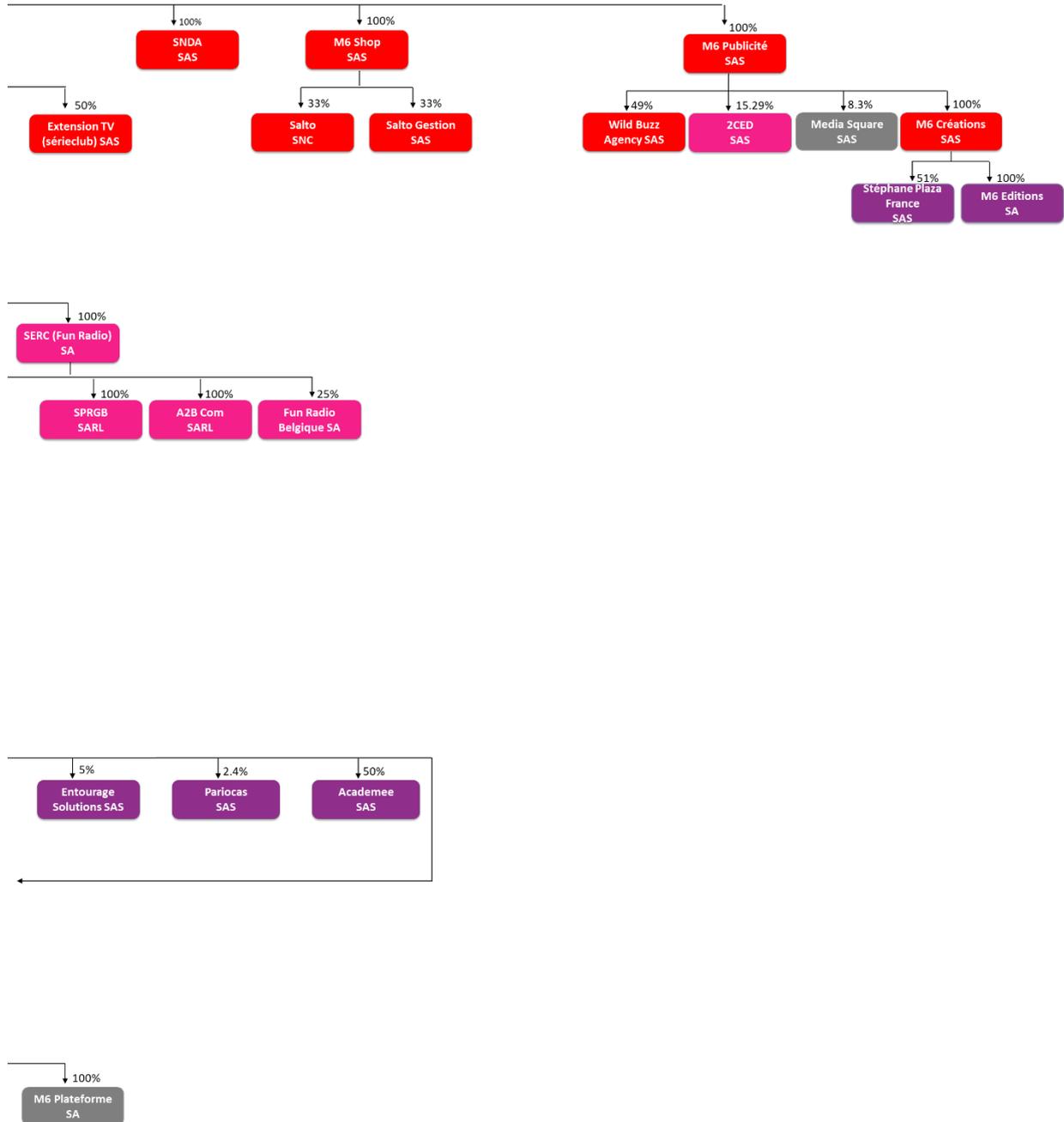


EBITA GROWTH BY SEGMENT



1.2 GROUP STRUCTURE





1.3 DATA ON THE GROUP'S MAIN MARKETS AND OPERATIONS



1.3.1 Television

EQUIPMENT

In 2022, 90.3% of French households owned a television¹. It remains the most popular screen in households, ahead of desktops (owned by 86.1% of households), smartphone (81.5% of over 11s) and tablets (48.3% of households). The average number of screens was 5.7 per household.

Furthermore, of the households with a television, 65.6% receive TV via IPTV (broadband / fibre-optic), a figure that rose 3.2 percentage points year-on-year, notably thanks to the rollout of fibre optic, enabling this reception mode to confirm its position as leader, and 41.4% of households receive television via DTT. It should however be noted that the DTT platform still represents the sole means of reception for 19% of households with a television.

Lastly, the 2022 results highlighted the fact that 84% of households have televisions that are connected to the Internet (up 2 pp year-on-year),

1 Source: ARCOM - Annual report 2022

2 Daily TV screen viewing time per person with a TV

3 Médiamétrie Médiamat / consolidated audiences

Other than linear consumption, the most common use for connected TVs remains the viewing of OTT video content (via subscription to on-demand video services or video sharing platforms) and catch-up TV. Smart TVs and OTT boxes are the most common way of viewing OTT content, while TV decoders from Internet Service Providers are the most popular for catch-up TV.

More generally, there is growth in the consumption of content, whether linear or non-linear, that doesn't necessarily require a television set. In this regard, the proportion of households without a TV set has risen 1 percentage point year on year.

INDIVIDUAL VIEWING TIME

Over the first six months of 2023, Individual Television Viewing Time on a TV screen stood at 3 hours 14 minutes per day for all viewers², a year-on-year decline of 8 minutes or 4%. In parallel, it stood at 2 hours 16 minutes³ on the commercial target of 25-49 year olds, representing a year-on-year fall of 17 minutes (11%).

Conversely, time spent on other uses of TV screens (SVOD platforms, video-sharing platforms, video games, radio, DVDs, etc.) increased by 3 minutes year on year across the audience as a whole, to 59 minutes a day.

Data on the Group's main markets and operations

Among the commercial target audience of 25-49-year-olds, time spent on other uses of TV screens increased by 5 minutes to 1 hour 23 minutes.

Faced with a diversification in consumption patterns, M6 Group is embedding its offers in all markets. The Group has a presence in linear TV, with both free-to-air and pay-TV channels, and in AVOD through 6play.

AUDIENCE RATINGS¹

TV market

In the first half of 2023, the traditional channels lost market share, with a 58.4% audience share (4+ year-olds) compared with 59.0% in the first half of 2022.

Free-to-air DTT channels achieved a 32.3% audience share over the first six months of 2023 compared with 31.9% over the first half of 2022, representing a higher market share year on year. The share recorded by the pay TV channels increase 0.2 pp to 9.3%.

4+ national audience share:

%	H1 2023	H1 2022	H1 2021	H1 2020	H1 2019	H1 2018	H1 2017
M6	8.3%	8.7%	9.4%	8.9%	8.8%	9.1%	9.5%
TF1	18.2%	18.6%	19.9%	19.1%	19.4%	20.1%	19.9%
France 2	15.2%	14.7%	14.4%	14.1%	13.6%	13.2%	12.6%
France 3	9.0%	9.3%	9.1%	9.1%	9.1%	9.5%	8.7%
Canal+	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	1.3%	1.3%	1.1%
France 5	3.6%	3.7%	3.3%	3.6%	3.7%	3.6%	3.7%
Arte	2.9%	2.9%	2.9%	2.8%	2.5%	2.4%	2.1%
TOTAL Traditional channels audience share	58.4%	59.0%	60.3%	58.7%	58.4%	59.1%	57.6%
W9	2.3%	2.4%	2.5%	2.7%	2.6%	2.7%	2.7%
6ter	1.7%	1.6%	1.6%	1.7%	1.8%	1.6%	1.6%
Gulli	1.0%	1.2%	1.2%	1.2%	1.5%	1.7%	1.5%
TOTAL DTT channels audience share	32.3%	31.9%	30.6%	31.2%	31.3%	30.5%	32.4%
TOTAL Cable and satellite channels audience share	9.3%	9.1%	9.1%	10.1%	10.3%	10.4%	10.0%
TOTAL	100%						

On the commercial target, DTT channels lost 0.6 pp of their audience share, which went in full to cable and satellite channels. The traditional channels nevertheless remained at a higher level than in the first halves of 2020 and 2019.

WRP<50 national audience share:

%	H1 2023	H1 2022	H1 2021	H1 2020	H1 2019	H1 2018	H1 2017
M6	14.0%	14.4%	15.1%	14.1%	14.3%	14.6%	15.2%
TF1	22.9%	22.3%	22.5%	21.5%	22.0%	22.3%	21.9%
France 2	9.3%	9.1%	9.4%	8.5%	8.4%	8.4%	8.1%
France 3	2.6%	3.5%	3.5%	3.4%	3.5%	4.2%	3.5%
Canal+	1.2%	1.1%	1.0%	1.3%	1.1%	1.0%	0.8%
France 5	1.8%	1.6%	1.4%	1.8%	1.9%	2.1%	2.1%
Arte	1.0%	1.1%	1.1%	1.2%	1.0%	0.9%	0.9%
TOTAL Traditional channels audience share	52.9%	53.0%	54.0%	51.6%	52.2%	53.6%	52.4%
W9	3.4%	3.5%	3.9%	3.9%	4.0%	3.9%	4.1%
6ter	2.8%	2.7%	2.5%	2.8%	2.8%	2.6%	2.5%
Gulli	1.9%	1.8%	1.6%	1.7%	1.5%	1.7%	1.5%
TOTAL DTT channels audience share	35.9%	36.5%	35.5%	36.4%	36.3%	35.2%	37.3%
TOTAL Cable and satellite channels audience share	11.2%	10.5%	10.5%	12.0%	11.5%	11.2%	10.3%
TOTAL	100%						

Audience performance of the Group's channels

The Group's free-to-air channels achieved a total audience share of 13.3% (down 0.6 percentage points), penalised by the impact of an ageing audience. Among the commercial target audience of 25-49-year-olds, audience share was 20.6% (down 0.2 percentage points).



The M6 channel retained its position as the second largest national channel on the WRP<50 commercial target across the entire day with an audience share of 14.0%.

In the evening (21:10-23:00), M6's historical entertainment brands continued to make a splash, achieving strong audience shares among the commercial target audience of 25-49-year-olds, particularly with *Top Chef* (25% of the audience of 25-49-year-olds), *Pékin Express* (25%) and *Qui veut être mon associé* (23%).

The channel's magazine programmes also performed well: *Capital* (21% of the audience of 25-49-year-olds) had its best season for 25 years, *Enquête exclusive* (21%) its second best ever season and *Zone Interdite* (18%) its best season for 15 years.

1 Source: Médiamétrie (unless otherwise specified)

Data on the Group's main markets and operations



W9 achieved a 3.4% audience share over the first half of 2023 (down 0.1 percentage points).

In primetime (21:10-23:00), W9 offers the strongest range of ongoing magazine programmes on DTT, with *Enquête d'action* et *Enquêtes criminelles*, both produced in-house by C Productions. It is also the leading DTT channel for broadcasts of sports events.



With its varied range of programmes for the whole family, 6ter consolidated its position as the most popular new generation DTT channel for WRP<50, its share of the commercial target audience reached 2.8% in the first half of 2023, up 0.1 percentage points year on year, buoyed in particular by its performance in the evening film slot (21:10-23:00) and the success of its productions and magazine programmes.



Gulli was the top children's channel in France over the first half of 2023.

On the commercial target of WRP<50, Gulli achieved a 1.9% audience share across the entire day, a year-on-year increase of 0.1 percentage points. This performance was driven by gains in the evening thanks to the Gulli Prime offering.

Cab-sat channels

Over the first half of 2023, M6 Group's pay channels consolidated their position amongst the leading channels in the pay-TV environment¹.

- With 11.8 million viewers each month, Paris Première maintained its position as the most watched pay channel. It achieved its best wave ever with an audience share of 0.7% across the entire viewing public and was the leading channel on the upper socio-economic and 25-49 targets, with 0.7% and 0.8% audience shares respectively.
- Among its core target audience of women under 50, Téva had its best wave for four years, achieving an audience share of 0.7% in this target group.
- SérieClub, which broadcasts hit series, achieved monthly coverage of 4.8 million viewers, up 15% compared with wave 43.
- Canal J, the channel devoted to 7-12 year olds, and TiJi, the channel for 3-7 year olds, attract 2.3 million and 2.9 million viewers respectively per month.
- M6 Music, the channel that features 100% hits, MCM, the gold standard in Pop Culture and RFM TV, the channel that offers the best in music, are watched by 3.0 million, 1.2 million and 7.3 million viewers respectively every month.



A cornerstone in M6 Group's strategy of serving all audiences, across all mediums, everywhere and all the time, 6play is successfully pursuing its development in AVOD, with an expanded range of exclusive and dedicated content, as well as the catalogue of programmes from the linear channels.

6play had a total of 16.6 million active users over the first half of the year and remains the leading free platform based on time spent per user.

Its advertising revenues recorded strong growth in the first half of 2023.

TV ADVERTISING MARKET

With visibility limited and volumes declining in a worsening economic environment, the TV advertising market declined sharply over the half-year.

Amid rising commodity prices and a tense social climate, the advertising market declined over the first half as a whole, particularly in the Retail, Financial and Healthcare sectors; the gradual recovery in Automotive and Tourism/F&B was not enough to offset the overall decline.

ADVERTISING PERFORMANCE OF GROUP CHANNELS

After a first quarter which recorded a year-on-year decline of 2.4%, the Group's TV advertising revenues recorded a fall of 9.4% over the second quarter of 2023.

Over the first six months of 2023 as a whole, the TV division posted a decrease of 6.0% in its advertising performance compared with H1 2022.

¹ Médiamétrie / Médiamat Thématik Wave 45 January-June 2023 – Audience share within the Extended Competitive (EC) environment

1.3.2 Radio

COVERAGE AND LISTENING TIME

Over the first half of 2023, Radio attracted an average of 39.4 million daily listeners, representing a decrease of 2% in relation to H1 2022. Individual listening time stood at an average of 156 minutes per day, stable year on year.

AUDIENCE RATINGS

Radio market

13+ national audience share ¹:

	H1 2023	H1 2022	H1 2021	H1 2020	H1 2019	H1 2018	H1 2017
EUROPE 1	3.2	3.5	4.3	4.3	4.2	5.3	6.1
FRANCE INTER (public radio)	14.2	14.2	13.0	13.0	12.1	11.0	11.2
RMC	5.7	5.7	5.7	6.0	6.2	6.7	6.8
RTL	12.5	12.7	12.3	13.4	12.1	12.9	12.5
FRANCE BLEU (public radio)	4.8	5.2	5.8	5.5	6.0	6.2	6.1
General-interest programmes	40.3	41.2	41.0	42.2	40.7	42.1	42.7
CHERIE	2.2	2.3	2.1	2.5	2.1	2.2	2.7
FUN RADIO	2.6	2.4	2.9	3.0	3.5	3.9	3.9
MOUV (public radio)	0.4	0.4	0.4	0.5	0.3	0.4	0.3
M RADIO	0.8	0.7	0.7	0.6	0.8	0.9	0.6
NOSTALGIE	5.4	4.6	4.2	4.6	4.5	4.8	4.1
NRJ	6.6	6.3	6.3	5.6	6.2	5.8	6.2
RADIO NOVA	0.3	0.4	0.4	0.3	0.4	0.4	0.5
RFM	2.5	2.7	2.7	3.0	3.1	3.0	2.9
RIRE ET CHANSONS	1.0	1.0	1.0	1.1	1.3	1.3	1.1
RTL2	2.8	3.1	3.0	2.8	2.9	3.0	2.5
SKYROCK	3.8	3.8	4.1	3.9	3.2	3.5	3.5
VIRGIN RADIO	1.4	1.7	1.8	1.9	2.3	2.6	2.7
Music programmes	29.8	29.5	29.5	29.9	30.8	31.7	31.0
FRANCE INFO (public radio)	4.9	5.3	4.4	3.6	3.9	3.6	4.0
FRANCE INTER (public radio)	1.7	1.6	1.6	1.6	1.3	1.3	1.1
FRANCE INTER (public radio)	2.5	2.7	2.4	2.3	2.2	1.7	1.7
RADIO CLASSIQUE	1.9	1.6	1.8	1.7	1.6	1.6	1.6
Other theme-based radio stations*	0.5	0.6	0.3	0.6	0.5	0.6	0.6
Theme-based programmes	11.5	11.8	10.5	9.8	9.5	8.8	9.0
Les Indés Radios cluster	11.2	10.5	11.5	11.3	11.7	11.0	11.1
FIP (public radio)	1.3	1.3	1.5	1.3	-	-	-
TSF JAZZ	0.4	0.4	0.3	0.3	0.5	-	-
Other local radio stations **	0.6	1.8	2.1	1.9	3.4	3.3	3.0
Local programmes	1.3	14.0	15.4	14.8	15.6	14.3	14.1
Other programmes ***	14.8	3.5	3.6	3.3	3.4	3.1	3.2
Total	3.6	100	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

* BFM Business and RFI-Radio France Internationale, ** other local radio stations not affiliated to a national network, *** includes foreign stations, other or non-identified stations, pirate stations and DKs

Audience performance of Group radio stations

Over the first half of 2023, the RTL radio division - the leading commercial radio group - posted a slight decline, recording an audience share of 18.0% with listeners aged 13 and over (down 0.2 percentage points year on year). The radio division delivered strong performance among the commercial target audience of 25-49-year-olds, achieving an audience share of 15.3%, up 0.2 percentage points year on year.

- RTL, France's top commercial radio station, achieved an audience share of 12.5%, a year-on-year decline of 0.2 pp.

RTL is also France's number one radio station in terms of monthly and weekly coverage, reaching 19.2 million listeners every month and 13.1 million every week.

- RTL2 achieved an audience share of 2.8% in the first half of 2023 (down 0.3 percentage points). It also remained the top music station in the Young Adult segment. This performance was embodied in particular by the success of *Double Espresso RTL2* between 6:00 and 9:30.
- Fun Radio achieved an audience share of 2.6%, a year-on-year increase of 0.2 pp.

RADIO ADVERTISING MARKET AND PERFORMANCE OF GROUP STATIONS

The radio advertising market proved resilient amid the unfavourable economic climate.

Over the first half-year as a whole, advertising investments by Retail, the biggest advertiser sector in Radio, recorded an increase, as did Automotive & Transport. Conversely, there was a downward trend in the Telecommunications and Culture-Leisure sectors.

Over the first half of 2023, the advertising performance of the stations RTL, Fun Radio and RTL2 improved year on year. Advertising revenue for the Radio division thus grew 2.9% in relation to H1 2022.

1.3.3 Production and Audiovisual Rights

CINEMA PRODUCTION AND DISTRIBUTION

THE CINEMA MARKET IN 2023

Cinema attendance reached 91.9 million admissions¹ over the first six months of 2023, in comparison with 73.1 million admissions in the first half of 2022. The market share of French films totalled 42.4% over the first half of 2023 with American films standing at 44.2%.

SND

SND (Société Nouvelle de Distribution) is the flagship of M6 Group's audiovisual rights business, operating on all film distribution formats. SND's main activities are the acquisition, management and distribution of the licensing rights of audiovisual works (cinema, video, sale of rights to pay TV and free-to-air TV broadcasters, sale of rights to video-on-demand platforms, and sale of rights internationally). SND also operates its own feature film production business.

The films distributed by SND achieved 1.5 million admissions² against 2.5 million admissions over the first half of 2022. This decline was the result of a line-up effect, with one film exceeding 1 million cinema admissions in 2022 - *Vaillante* (1.3 million admissions) - an achievement unmatched in 2023.

Of the five films released in cinemas this half-year, two recorded more than 500,000 admissions: *Les choses simples* (0.5 million admissions) and *La chambre des merveilles* (0.6 million).

M6 Films

The film production subsidiary financed five films that were released in cinemas during the first half of 2023 and which recorded a total of 4.9 million admissions, including three that recorded more than 500,000 admissions: *Les 3 mousquetaires - D'Artagnan* (3.3 million admissions), *10 jours encore sans maman* (0.7 million) and *La chambre des merveilles* (0.6 million).

TV PRODUCTION

C. PRODUCTIONS

Over the first half-year 2023, C Productions produced the M6 channel's news magazines such as *Capital*, *Zone Interdite*, *66 Minutes*, *Enquête Exclusive*, *Turbo*, *Ça peut vous arriver*, as well as other programmes such as *Enquêtes criminelles* for W9.

STUDIO 89

Studio 89 Productions, an in-house flow programme unit develops and produces numerous reality TV, drama, entertainment and magazine programmes for all the Group's channels.

Over the first half of 2023, Studio 89 produced, in particular:

- For M6: *Top Chef*, *Mariés au premier regard*, *Et si on se rencontraît* and *Cauchemar en Cuisine* for primetime;
- For the Group's other channels: *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 Diversification

STÉPHANE PLAZA IMMOBILIER

Stéphane Plaza Immobilier is a network of franchised estate agents. Its ambition is to become the leading property brand, by supporting customers in the implementation of their projects with a disruptive digital approach. It has thus been rolled out throughout France, embodying the values and expertise of the celebrated estate agent and M6 channel presenter, Stéphane Plaza.

Estate agent of the year in 2022-2023 for the third consecutive time¹, Stéphane Plaza Immobilier had more than 743 franchise agreements at the end of June 2023.

Over the first half of 2023, Stéphane Plaza Immobilier was virtually stable year on year despite the slowdown in the property market.

M6 DIGITAL SERVICES

M6 Digital Services groups together M6 Group's theme-based portals.

Over the first half of 2023, CuisineAZ.com consolidated its position as the 2nd largest platform in the Cookery sector, with 9.8 million unique visitors per month². For its part, PasseportSanté.net recorded 9.6 million unique visitors per month, making it the second most popular site in the Health & Wellbeing category. Turbo.fr achieved 1.5 million unique visitors per month and was ranked in fourth place in the Car sector.

M6 Digital Services' revenue declined over the first half of 2023 as a result of the economic climate.

M6 INTERACTIONS

M6 Interactions is M6 Group's "Entertainment" diversification subsidiary. It is structured around four activities: recorded music, music publishing, events and shows, and book publishing.

M6 Interactions saw its revenue decline over the first half of 2023.

The company continued to develop its music publishing business through its M6 [Synchro.fr](#) music library.

1 Source: In Marketing Survey (July 2022)

2 Source: Google Analytics (June 2023)

1.4 OTHER HIGHLIGHTS AND SIGNIFICANT EVENTS IN THE FIRST HALF OF 2023

LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

The following facts should be noted in relation to the main judicial and arbitration procedures referred to in the 2022 Universal Registration Document:

1/ In June 2015, the companies Métropole Télévision and Molotov concluded, on a trial basis, an agreement allowing Molotov to distribute M6 Group's DTT free-to-air channels and its special interest channels and services on the former's OTT platform for a duration of two years, ending on 31 December 2017.

Upon expiry of this agreement, Métropole Télévision and Molotov began discussions regarding the distribution of M6 Group's services on the Molotov platform based on M6 Group's General Terms and Conditions of Distribution.

Given that these discussions proved unsuccessful, the licence granted to Molotov to distribute M6 Group's DTT free-to-air services on its platform ended. Since Molotov continued to distribute these services, on 6 April 2018 Métropole Télévision initiated legal proceedings against it before the Paris High Court for infringement and parasitism, due to the unauthorised distribution of its DTT free-to-air services on its OTT platform. In a ruling dated 2 December 2021, the law court issued its ruling under which:

- It ordered Molotov to pay €7,000,000 in damages for piracy relating to the channels M6, W9 and 6ter;
- It ordered Molotov to pay €15,000 in damages for trademark infringement related to M6, W9 and 6ter;
- It ordered Molotov to pay €100,000 in damages for parasitism.

Molotov has appealed this decision.

For its part, on 4 April 2018 Molotov applied to the Paris High Court to dispute the legality of certain provisions in the General Terms and Conditions of Distribution of M6 Group's DTT free-to-air services. In a decision dated 11 February 2019, the Paris Commercial Court judged this clause to be unenforceable against Molotov. M6 Group appealed this decision. The Paris Court of Appeal quashed all the provisions of the decision of the Commercial Court via a ruling dated 18 November 2020. Molotov then appealed to the Supreme Court of Appeal. By a ruling dated 28 September 2022, the Supreme Court of Appeal upheld the decision of the Court of Appeal of Paris.

Lastly, the company Molotov referred a matter to the Competition Authority concerning the practices supposedly implemented by M6 that would violate Articles L. 420-1 and L. 420-2 of the French Commercial Code as well as Articles 101 and 102 of the TFEU. This referral was accompanied by an application for precautionary measures. The action was dismissed by the Competition Authority by decision n°20-D-08 of 30 April 2020.

Molotov challenged this decision before the Paris Court of Appeal by a statement dated 24 June 2020. By a ruling of 30 September 2021, the Paris Court of Appeal dismissed this appeal. Molotov lodged an appeal against this decision with the Supreme Court of Appeal. The procedure remains ongoing.

2/ Molotov lodged an appeal with the Conseil d'État against the implicit decision by the Competition Authority dismissing Molotov's application under which it was asking the institution to instigate sanction proceedings against TF1, M6 and France Télévisions for non-compliance with the undertakings made as part of the Salto transaction. The procedure is ongoing.

3/ M6 Group lodged an appeal with the European Court of Human Rights relating to the formal notice confirmed in 2020 relating to the Paris Première programme *Zemmour et Naulleau*.

4/ All the risks related to the various proceedings against the station Fun Radio in respect of audience measurements are the responsibility of RTL Group and not M6 Group.

The following facts should be noted in relation to the main judicial and arbitration procedures of the first half of 2023:

The ARCOM ruling of 27 April 2023 authorising terrestrial broadcasts by M6 has been challenged before the Conseil d'État. The beneficiary of this ruling, Métropole Télévision, will defend the authorisation.

LEGAL AND REGULATORY ENVIRONMENT

Authorisations to use free-to-air frequencies

In the context of the call for submissions to provide two full-time, high-definition, free-to-air national broadcast television services, ARCOM issued a new authorisation to Métropole Télévision for the M6 service. The ruling of 27 April 2023 authorising Métropole Télévision to use radio frequencies for the high definition digital terrestrial broadcast of the M6 national television service entered into force for a period of ten years with effect from 6 May 2023. It was accompanied by a new agreement applicable to M6. The channel's obligations and undertakings relate in particular to news, TV and film production, music, ethics, and social and environmental cohesion.

Other legal and regulatory developments

The M6 Group played an active role in discussions with public authorities; in particular, it responded to a number of public consultations by ARCOM on the delivery of services of general interest in accordance with Article 20-7 of France's Audiovisual Act. It also monitored discussions on media chronology in order to defend the exclusivity of its broadcasting rights.

1.5 RISK FACTORS AND MANAGEMENT

1.5.1 Risks and uncertainties regarding the first half of the year

The Group's main risks and uncertainties are detailed in the 2022 Universal Registration Document filed with the AMF on 10 March 2023 and available on the website www.amf-france.org as well as on the Company's own website www.groupeM6.fr.

Risks considered significant and specific to M6 Group are set out in the chapter relating to risk factors:

- Risk related to a decline in audience
- Risk of an increase in programme costs
- Risk related to sensitivity to the economic climate
- Risks related to a decline in distribution revenues
- Risk related to the interruption of the signal of the Group's TV channels and radio stations
- IT systems risks
- Risk related to broadcasting licences
- Risks related to legislative and regulatory changes

The first half of 2023 was characterised by a weaker macro-economic environment. Geopolitical uncertainty, inflationary pressures affecting purchasing power and household spending, and social unrest all adversely affected economic activity.

Within this context, the risks set out in the 2022 Universal Registration Document remain valid and their description has not changed. They specifically include the Group's high sensitivity to the economic situation and consumer spending.

Moreover, the financial risks arising from all the matters in progress were estimated prudently and provided for where required in the Group's financial statements.

To the best of the Company's knowledge, no other significant event that occurred during the first half of 2023 is likely to have, or to have had in the recent past, a significant impact on the Company and the Group's financial position, financial performance, activities and assets.

1.5.2 Risks and uncertainties regarding the second half of the year

Within the current climate of inflation and economic uncertainty, the Group will make every effort to strengthen its positions on the advertising market, thanks in particular to a competitive range of programmes. It will nevertheless continue its efforts in relation to controlling costs.

Furthermore, the Group's business is in part subject to seasonal fluctuations, the general principles of which are detailed in Note 4 to the condensed consolidated half-year financial statements.

The Group wishes to repeat that, due to the traditional seasonality of its business and uncertainties linked to the current economic environment, the level of EBITA for the half-year to 30 June 2023 should not be used as a base to estimate this same indicator for the full financial year.

1.6 WORKFORCE

1.6.1 Breakdown of M6 Group workforce by type of contract

	31 December 2022	30 June 2023
Permanent	1,617	1,600
Fixed-term contracts	199	189
TOTAL WORKFORCE	1,816	1,789

At 30 June 2023, M6 Group's total workforce was 1,789 people, compared with 1,816 at 31 December 2022, including 1,600 on permanent contracts, compared with 1,617 at the end of December.

1.6.2 Breakdown of workforce by division

	31 December 2022	30 June 2023
TV	1,286	1,273
Radio	334	325
Production & Audiovisual Rights	78	79
Diversification	118	112
TOTAL	1,816	1,789



2

CORPORATE GOVERNANCE

2.1	SUPERVISORY BOARD	22	2.2	EXECUTIVE BOARD	23
2.1.1	Remuneration and Appointments Committee	22			
2.1.2	Audit Committee	22			
2.1.3	Strategy Committee	22			
2.1.4	CSR Committee	22			

2.1 SUPERVISORY BOARD

At the date of preparation of this report, the Supervisory Board of Métropole Télévision consisted of nine members, including one representing employees.

Members of the Supervisory Board are as follows:

- Elmar Heggen, Chairman,
- Marie Cheval, Vice-Chair, independent member,
- Björn Bauer,
- Sophie de Bourgues, member representing employees,
- Philippe Delusinne,
- Siska Ghesquiere,
- Ingrid Heisserer,

- Nicolas Houzé, independent member,
- CMA-CGM Participations, independent member, represented by Rodolphe Saadé.

The Supervisory Board is therefore made up of 38% independent members, 3 women and 5 men, making the Group compliant with the provisions relative to the “balanced representation of men and women on boards of directors and supervisory boards and gender equality in the workplace” provided for by Article L.225-69-1 of the French Commercial Code.¹

2.1.1 Remuneration and Appointments Committee

At the date of preparation of this document, members of the Remuneration and Appointments Committee were as follows:

- Marie Cheval, Chair of the Committee,
- Sophie de Bourgues,
- Elmar Heggen,
- Nicolas Houzé.

2.1.2 Audit Committee

At the date of preparation of this document, members of the Audit Committee are as follows:

- Nicolas Houzé, Chairman of the Committee,
- Björn Bauer,
- Marie Cheval.

2.1.3 Strategy Committee

At the date of preparation of this document, members of the Strategy Committee were as follows:

- Marie Cheval,
- Elmar Heggen,
- Nicolas Houzé,
- CMA-CGM Participations, represented by Rodolphe Saadé.

2.1.4 CSR Committee

At the date of preparation of this document, members of the CSR Committee were as follows:

- Sophie de Bourgues, Chair of the Committee,
- Marie Cheval,
- Elmar Heggen.

¹ The Board member representing employees is not included when calculating these two percentages. Furthermore, if the Board is comprised of more than 8 members (excluding the member representing employees), the difference between the number of members of each sex may not be more than 2.

2.2 EXECUTIVE BOARD

The Executive Board of M6 Group is comprised of 5 members:

- **Nicolas de Tavernost**, Chairman,
- **Guillaume Charles**, Member with responsibility for Programming and Content,
- **Karine Blouët**, Member with responsibility for Public Affairs,
- **Henri de Fontaines**, Member with responsibility for Strategy, Transformation and Development
- **David Larramendy**, Member in charge of Sales Activities.



3

SHARE CAPITAL AND STOCK MARKET PERFORMANCE

M6 share presentation

Regulated market	Euronext - Compartment A (companies whose average market capitalisation exceeds €1 billion) CAC Mid 60, SBF 120, CAC Mid & Small, CAC All-Tradable, CAC All-Share, CAC Consumer Discretionary, Next 150 Index
Indices	Eligible for SRD (deferred settlement service)
ISIN Code	FR0000053225
Ticker	MMT
Opening price of the M6 share on 2 January 2023	€15.35
Closing price of the M6 share on 30 June 2023	€12.98
Lowest closing price in H1 2023	€12.75 on 4 May
Highest closing price in H1 2023	€15.92 on 6 January
M6 share performance over H1 2023:	-15.4% ⁽¹⁾
SBF 120 performance over H1 2023	+13.3% ⁽¹⁾
Stoxx Europe 600 Media ⁽²⁾ performance over H1 2023	+9.9% ⁽¹⁾
M6 market capitalisation at 30 June 2023	€1,640.9 million
Average daily trading volumes on Euronext - M6 share	85,487 shares over the first half of 2023 (compared with 90,731 over the first half of 2022)

⁽¹⁾ Change calculated on the basis of the last listed price of 2022 and the last listed price of the first half of 2023

⁽²⁾ Benchmark index for European media industry securities

Financial markets surged strongly in the first half of 2023 despite economic and geopolitical uncertainty. The CAC 40, the benchmark index for the Paris stock market, gained 14.3% over the first six months of the year, reaching its highest ever level in April. However, the economic environment remained challenging and uncertain throughout the period. Against this unfavourable macroeconomic backdrop, the deterioration in the advertising market directly affected the M6 share price, which fell 15.4%.

Report on the share buyback programme in the first half of 2023

During the year just ended, the Company used the authorisations to purchase treasury shares that were granted to it by the General Meetings of 26 April 2022 and 25 April 2023.

These authorisations were mainly used as part of a liquidity contract complying with the AMAFI ethics charter of 8 March 2011, approved by the AMF on 21 March 2011, with implementation by the investment service provider Natixis Oddo BHF since 2 July 2018.

Furthermore, to ensure coverage of free share award plans for the Group's employees and/or corporate officers, 397,144 shares were purchased in the first half of 2023 at an average price of €13.15.



4

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT

4.1	CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	30	4.3	CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT	33
4.1.1	Summary presentation	30	4.4	RELATED PARTIES	33
4.1.2	Television	31	4.5	POST-BALANCE SHEET EVENTS	33
4.1.3	Radio	31			
4.1.4	Production and audiovisual rights	31			
4.1.5	Diversification	31			
4.2	CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	32			

4.1 CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

4.1.1 Summary presentation

	30 June 2023	30/06/2022 restated ⁽¹⁾	2023/2022 change (€ m)
REVENUE	621.9	664.2	(42.3)
Group advertising revenue	504.3	530.1	(25.8)
- of which TV advertising revenue	427.8	455.3	(27.5)
- of which other advertising revenue	76.5	74.8	1.7
Group non-advertising revenue	117.6	134.1	(16.4)
Other operating revenues	5.6	8.5	(2.9)
TOTAL OPERATING REVENUES	627.5	672.7	(45.1)
Materials and other operating expenses	(301.3)	(319.9)	18.6
Personnel costs (including profit sharing plan contributions)	(122.7)	(124.0)	1.4
Taxes and duties	(24.4)	(25.9)	1.5
Amortisation, depreciation and impairment charges (net of reversals)	(44.2)	(41.7)	(2.5)
PROFIT FROM RECURRING OPERATIONS [EBITA] ¹	135.0	161.1	(26.1)
Capital gains/(losses) on disposals / equity investment revaluations	4.7	-	4.7
Operating income and expenses related to business combinations	(4.9)	(7.9)	2.9
OPERATING PROFIT [EBIT]	134.7	153.3	(18.5)
NET FINANCIAL INCOME/(EXPENSE)	4.5	(0.1)	4.6
Share of profit of joint ventures and associates	4.3	(20.5)	24.8
PROFIT BEFORE TAX	143.5	132.6	10.9
Income tax	(37.0)	(39.6)	2.6
NET PROFIT FOR THE YEAR	106.5	93.0	13.5
Attributable to the Group	104.6	91.8	12.8
Attributable to non-controlling interests	1.9	1.2	0.7

⁽¹⁾ The published consolidated income statement to 30 June 2022 has been restated to reflect the final allocation of the acquisition cost of Stéphane Plaza France. The impact on the financial statements at 30 June 2022 is broken down in Note 5 - "Business combinations/Changes in the scope of consolidation" to the consolidated financial statements.

For the first half of the 2023 financial year, M6 Group recorded consolidated revenue² of €621.9 million, down 6.4% compared with H1 2022. Excluding the scope effect, the decline was 4.4%³.

Within a weaker macro-economic environment, the TV advertising market was characterised by limited visibility and lower volumes. In parallel, Individual Viewing Time stood at 2 hours 16 minutes⁴ on the commercial target of 25-49 year olds, representing a year-on-year fall of 17 minutes. Against this backdrop, M6 Group recorded a 6.0% decline in TV advertising revenue. Multimedia advertising revenues grew by 2.2%.

Impacted by the decline in its TV advertising revenue, the Group's consolidated profit from recurring operations (EBITA) fell 16.2% to €135.0 million, representing an operating margin of 21.7%.

During the half-year, the Group sold its 51% stake in CTZAR, achieving a capital gain of €4.7 million. Moreover the Group recorded a financial income of € 4.5 million, up € 4.6 million compared with H1 2022.

The contribution of equity-accounted entities increased by €24.8 million over the half-year to stand at €4.3 million. The discontinuation of Salto contributed to the improvement, with a provision established for all the winding up costs at 31/12/2022. Moreover, GSG's profitability improved significantly, notably as a result of the acquisition of Pepper.com, completed in January 2023. Lastly, investments in streaming were continued by Bedrock.

These items resulted in net profit totalling €106.5 million, up 14.5% in comparison with the first half of 2022.

In accordance with IFRS 8, the contribution of the Group's 4 operating segments to consolidated revenue and EBITA was as follows:

(€ millions)	1 st quarter			2 nd quarter			1 st half-year		
	2023	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
TV	249.8	256.3	-2.5%	246.3	270.0	-8.8%	496.1	526.3	-5.7%
Radio	34.4	32.2	+6.8%	43.9	42.4	+3.5%	78.3	74.6	+4.9%
Production & Audiovisual Rights	18.7	15.3	+22.5%	8.6	11.4	-24.8%	27.3	26.7	+2.3%
Diversification	9.8	18.5	-47.1%	10.0	17.6	-43.4%	19.7	36.1	-45.3%
Other revenue	0.2	0.2	n.a	0.2	0.2	n.a	0.5	0.5	n.a
CONSOLIDATED REVENUE	312.9	322.5	-3.0%	309.0	341.7	-9.6%	621.9	664.2	-6.4%
TV							99.0	129.0	-23.2%
Radio							18.5	13.3	+38.8%
Production & Audiovisual Rights							10.3	12.2	-15.0%
Diversification							9.9	8.3	+19.6%
Unallocated revenue							-2.8	-1.6	n.a
Consolidated profit from recurring operations (EBITA)	59.5	67.2	-11.5%	75.5	94.0	-19.6%	135.0	161.1	-16.2%
Operating margin	19.0%	20.8%		24.4%	27.5%		21.7%	24.3%	

1 EBITA, also termed profit from recurring operations, is defined as operating profit (EBIT) before operating income and expenses from business combinations and capital gains on the disposal of subsidiaries.

2 The information provided is intended to highlight the breakdown of consolidated revenue between advertising and non-advertising revenue. Group advertising revenue includes TV advertising revenue (advertising revenue of free-to-air channels M6, W9, 6ter and Gulli, and the platforms 6play and Gulli Replay, as well as the share of advertising revenue from pay channels), the advertising revenue of radio stations RTL, RTL2 and Fun, and the share of advertising revenue generated by diversification activities.

3 Excluding the deconsolidation of Best Of TV, which was sold on 30 November 2022

4 Source: Médiamétrie Médiamat / consolidated audiences

4.1.2 Television

(€ m)	30/06/2023			30/06/2022			2023/2022 change		
	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA
TV	498.2	496.1	99.0	529.9	526.3	129.0	(31.7)	(30.2)	(29.9)

In line with the overall decline of the TV advertising market, the TV division's advertising revenue fell 6.0% year on year.

Operational costs were stable over the half-year. TV programming costs were €234.5 million, compared with €240.5 million in the first half of 2022.

The TV activity contributed €99.0 million to consolidated EBITA and 20.0% to the segment's margin from recurring operations.

4.1.3 Radio

(€ m)	30/06/2023			30/06/2022			2023/2022 change		
	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA
RADIO	79.0	78.3	18.5	75.6	74.6	13.3	3.4	3.7	5.2

Over the first six months of the year, Radio revenue stood at €78.3 million, an increase of 4.9% compared with H1 2022 including a 2.9% increase in advertising revenue.

EBITA totalled €18.5 million, compared with €13.3 million during the first half of 2022, thus achieving an operating margin of 23.7%, compared with 17.9% over H1 2022. This improvement notably reflects the increase in synergies developed with the Group's other media.

4.1.4 Production and audiovisual rights

(€ m)	30/06/2023			30/06/2022			2023/2022 change		
	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA
PRODUCTION & AUDIOVISUAL RIGHTS	77.3	27.3	10.3	75.0	26.7	12.2	2.2	0.6	(1.8)

The revenue from the Production & Audiovisual Rights activity stood at €27.3 million, an increase of 2.3% over the first six months, driven by the healthy sales momentum of audiovisual rights over the first quarter which offset the decline in the film activity over the half-year (1.5 million admissions¹ compared with 2.5 million over the first half of 2022).

Divisional EBITA was €10.3 million, compared with €12.2 million for the first half of 2022.

4.1.5 Diversification

(€ m)	30/06/2023			30/06/2022			2023/2022 change		
	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA	Total revenue	External revenue (consolidated)	EBITA
DIVERSIFICATION	20.5	19.7	9.9	36.1	8.3	(16.2)	(16.4)	1.6	

Diversification revenue stood at €19.7 million, down €16.4 million, including €13.8 million due to the deconsolidation of Best of TV, sold in November 2022.

In other businesses, revenue declined at M6 Interactions and M6 digital Services while performance at Stéphane Plaza Immobilier held steady.

4

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT

Consolidated statement of comprehensive income

EBITA from Diversification stood at €9.9 million, against €8.3

million over the first half of 2022, reflecting the Group's healthy diversification portfolio and notably Stéphane Plaza Immobilier which once again demonstrated its strength.

1 Source: CBO Box Office

4.2 CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(€ millions)	30/06/2023	31/12/2022	Change (€ m)
Goodwill	299.3	299.3	-
Non-current assets	594.0	588.6	5.3
Current assets	709.7	724.4	(14.7)
Cash and cash equivalents	305.0	374.8	(69.8)
TOTAL ASSETS	1,908.0	1,987.2	(79.2)
Equity - Group share	1,175.5	1,199.2	(23.7)
Non-controlling interests	35.0	39.0	(4.0)
Non-current liabilities	210.3	214.0	(3.7)
Current liabilities	487.2	535.0	(47.8)
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1,908.0	1,987.2	(79.2)

At 30 June 2023, total assets were €1,908.0 million, a decrease of €79.2 million (down 4.0%) compared with 31 December 2022.

Non-current assets (including goodwill) totalled €893.3 million, compared with €888.0 million at 31 December 2022.

This slight €5.3 million rise primarily reflects:

- The €12.7 million increase in investments in joint ventures and associates;
- A €3.6 million increase in equity instruments;
- Offset by an €11.4 million decrease in intangible assets and property, plant and equipment, with additions to amortisation and depreciation exceeding acquisitions in the period.

Current assets, excluding cash and cash equivalents, declined by €14.7 million. This fall was due to:

- The €10.9 million decrease in inventories of broadcasting rights and other inventories;
- The €21.3 million decrease in net trade receivables;
- Offset by the €3.2 million increase in current tax;
- And the €14.5 million increase in other current assets, notably linked to advances on broadcasting rights not yet available.

Cash and cash equivalents totalled €305.0 million, a decline of €69.8 million compared with 31 December 2022.

The Group share of equity totalled €1,175.5 million.

The €23.7 million decrease since the 2022 year-end was primarily attributable to:

- The payment of dividends of €126.3 million;
- Offset by the Group share of net profit for the first half of 2023, totalling €104.6 million.

Other liability items (current and non-current liabilities) were €697.5 million compared with €749.0 million at 31 December 2022.

This €51.5 million reduction reflects:

- The €10.6 million decrease in trade payables;
- A €13.0 million decrease in provisions;
- The fall in tax and social security liabilities (down €32.1 million).
- Offset by a €4.8 million increase in payables to fixed asset suppliers.

4.3 CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

(€ millions)	30/06/2023	30/06/2022	change (€ m)
Self-financing capacity from operations	180.3	194.3	(14.0)
Change in operating WCR	(23.2)	(43.0)	19.8
Income tax	(36.2)	(49.0)	12.8
Cash flow from operating activities	120.8	102.3	18.6
Cash flow from investment activities	(35.4)	(38.8)	3.3
<i>Recurring items</i>	(36.1)	(35.7)	(0.3)
<i>Non-recurring items</i>	0.6	(3.0)	3.7
Cash flow from financing activities	(154.6)	(157.2)	2.6
<i>Dividend payments</i>	(132.5)	(131.4)	(1.1)
<i>Equity transactions</i>	(5.6)	(3.1)	(2.6)
<i>Contributions to joint venture current accounts</i>	(12.1)	(20.2)	8.1
<i>Lease repayments</i>	(2.9)	(2.5)	(0.4)
<i>Other</i>	(1.4)	(0.0)	(1.4)
Translation effect on cash and cash equivalents	(0.6)	1.1	(1.7)
Net change in cash and cash equivalents	(69.8)	(92.6)	
Cash and cash equivalents - opening balance	374.8	349.0	25.8
Cash and cash equivalents - closing balance	305.0	256.4	48.5
<i>Net cash and cash equivalents - closing balance</i>	<i>199.2</i>	<i>162.9</i>	<i>36.3</i>

Cash flow from operating activities was €120.8 million for the six months to 30 June 2023, higher than the level of €102.3 million for the six months to 30 June 2022.

This €18.6 million increase (up 18.2%) reflects the following developments:

- The pre-tax self-financing capacity generated by the Group declined by €14.0 million, mainly as the result of the €18.5 million decrease in profit from recurring operations, offset by a €5.7 million increase in income from short-term investments;
- The positive impact of the change in working capital requirements (€19.8 million);
- A €12.8 million reduction in tax paid, mainly as a result of a favourable effect linked to the settlement of the 2022 tax liability.

In the first half of 2023, cash flow applied to investments declined very slightly with an outflow of €35.4 million, compared with an outflow of €38.8 million in the first half of 2022.

Cash flow resulting from financing activities also declined very slightly and used cash resources of €154.6 million compared with an outflow of €157.2 million for the six months to 30 June 2022.

This half year thus resulted in a €69.8 million decrease in cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents totalled €305.0 million at 30 June 2023, compared with €256.4 million at 30 June 2022.

The Group had a net cash position of €199.2 million at 30 June 2023 which does not take into account the lease liabilities resulting from the application of IFRS 16 - *Leases*, which stood at €13.9 million at 30 June 2023.

4.4 RELATED PARTIES

Information concerning transactions with related parties is detailed in Note 21 to the condensed consolidated half-year financial statements.

4.5 POST-BALANCE SHEET EVENTS

Information concerning post-balance sheet events is detailed in Note 22 to the condensed consolidated half-year financial statements.



5

COMPTES ET ANNEXES 2023 (FRENCH VERSION ONLY)

5.1 ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS CONDENSÉS
AU 30/06/2023

36

5.2 ANNEXE AUX COMPTES
CONSOLIDÉS CONDENSÉS

42

5.1 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30/06/2023

1. État de la situation financière consolidée

ACTIF

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	14	299,3	299,3
Droits audiovisuels	13	56,3	57,6
Autres immobilisations incorporelles	13	290,7	292,7
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		646,3	649,6
Terrains	15	19,1	19,1
Constructions	15	46,2	47,5
Droits d'utilisation des actifs loués	15	11,8	16,0
Autres immobilisations corporelles	15	23,9	26,5
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		100,9	109,0
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur	18.1	10,4	6,7
Autres actifs financiers non courants	18.1	20,4	33,5
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	17	115,1	88,9
ACTIFS FINANCIERS		145,9	129,1
Actifs d'impôt différé		0,1	0,3
ACTIF NON COURANT		893,3	888,0
Stocks de droits de diffusion	16	220,0	230,9
Autres stocks	16	0,5	0,5
Créances clients nettes	18.1	287,6	308,9
Impôts courants		8,7	5,5
Autres actifs financiers courants	18.1	6,1	6,3
Autres actifs courants	18.1	186,8	172,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18.1	305,0	374,8
ACTIF COURANT		1 014,7	1 099,2
TOTAL ACTIF		1 908,0	1 987,2

PASSIF

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2023	31/12/2022
Capital social		50,6	50,6
Prime d'émission		7,6	7,6
Actions propres		(7,4)	(9,1)
Réserves consolidées		1 026,0	994,1
Autres réserves		(5,9)	(5,4)
Résultat part du Groupe		104,6	161,5
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		1 175,5	1 199,2
Intérêts non contrôlants		35,0	39,0
CAPITAUX PROPRES	19	1 210,5	1 238,2
Provisions	20	29,1	31,3
Dettes financières	18.2	125,1	125,8
Dettes locatives	18.2	8,9	13,3
Autres passifs financiers	18.2	5,7	5,5
Passifs d'impôt différé		41,5	38,1
PASSIF NON COURANT		210,3	214,0
Provisions	20	29,5	40,3
Dettes financières	18.2	1,6	1,2
Dettes locatives	18.2	5,0	5,2
Instruments financiers dérivés		0,3	0,5
Autres passifs financiers	18.2	-	0,0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18.2	322,2	332,8
Autres dettes d'exploitation	18.2	19,9	17,5
Impôts courants		0,6	2,1
Dettes fiscales et sociales	18.2	84,4	116,6
Dettes sur immobilisations	18.2	23,6	18,8
PASSIF COURANT		487,2	535,0
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 908,0	1 987,2

2. État du résultat global consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2023 6 mois	30/06/2022 retraité ⁽¹⁾ 6 mois
Chiffre d'affaires	6	621,9	664,2
Autres produits opérationnels	7.1	5,6	8,5
Total des produits opérationnels		627,5	672,7
Consommations et autres charges opérationnelles	7.2	(301,3)	(319,9)
Charges de personnel (yc participation)		(122,7)	(124,0)
Impôts, taxes et versements assimilés		(24,4)	(25,9)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	7.3	(46,7)	(47,2)
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués	7.3	(2,4)	(2,3)
Total des charges opérationnelles		(497,5)	(519,4)
Plus ou moins-values sur cessions / réévaluations de participations		4,7	-
Résultat opérationnel		134,7	153,3
Produits de la trésorerie		6,7	0,4
Coût de l'endettement		(1,0)	(0,9)
Charges d'intérêt sur dettes locatives		(0,1)	(0,2)
Autres produits (charges) financiers nets		(1,1)	0,6
Résultat financier	9	4,5	(0,1)
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées	17	4,3	(20,5)
Résultat courant avant impôt		143,5	132,6
Impôt sur le résultat	10	(37,0)	(39,6)
Résultat net des activités poursuivies		106,5	93,0
Résultat net de la période		106,5	93,0
attribuable au Groupe	11	104,6	91,8
attribuable aux intérêts non contrôlants		1,9	1,2
Résultat part du Groupe par action (en euros)	11	0,831	0,727
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	11	0,831	0,727
Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)	11	0,828	0,725
Résultat dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)	11	0,828	0,725

⁽¹⁾ Le compte de résultat consolidé publié au 30 juin 2022 a été retraité pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France. Les impacts sur les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont détaillés en note 5 - Regroupements d'entreprises / Evolution du périmètre de consolidation.

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2023 6 mois	30/06/2022 retraité ⁽¹⁾ 6 mois
Résultat net consolidé		106,5	93,0
<i>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat :</i>			
Variation de la valeur des instruments dérivés		0,0	3,1
Variation des écarts de conversion		(0,5)	1,7
Impôts sur les éléments recyclables		(0,0)	(0,8)
<i>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat :</i>			
Pertes et gains actuariels		-	10,2
Impôts sur les éléments non recyclables		-	(2,6)
Autres éléments du résultat global		(0,5)	11,5
Résultat global de la période		106,1	104,5
attribuable au Groupe		104,2	103,3
attribuable aux intérêts non contrôlants		1,9	1,2

⁽¹⁾ Le résultat global consolidé publié au 30 juin 2022 a été retraité pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France. Les impacts sur les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont détaillés en note 5 - Regroupements d'entreprises / Evolution du périmètre de consolidation.

3. Tableau de flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Note n°	30/06/2023 6 mois	30/06/2022 retraité ⁽¹⁾ 6 mois
Résultat opérationnel des activités poursuivies		134,7	153,3
Amortissements et provisions hors actifs circulants		38,5	34,3
Amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		2,4	2,3
Plus-values et moins-values de cession / de réévaluation		(4,4)	(0,0)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		2,3	3,5
Résultat opérationnel retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie		173,5	193,3
Produits perçus de la trésorerie		7,1	1,4
Intérêts payés		(0,2)	(0,3)
Intérêts des dettes locatives		(0,2)	(0,2)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPOT		180,3	194,3
Diminution / (Augmentation) des stocks nets	16	10,8	10,2
Diminution / (Augmentation) des créances d'exploitation nettes	18	5,4	4,5
(Diminution) / Augmentation des dettes d'exploitation	18	(39,5)	(57,7)
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT		(23,2)	(43,0)
Impôt sur les sociétés et assimilés décaissés		(36,2)	(49,0)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		120,8	102,3
Opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	13	(34,4)	(33,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	15	(2,0)	(3,2)
Acquisitions d'immobilisations financières	18	(2,3)	(0,5)
Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales		-	(2,5)
Trésorerie nette résultant des cessions de filiales		2,9	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13/15	0,1	0,2
Dividendes reçus		0,2	0,4
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(35,4)	(38,8)
Opérations de financement			
Actifs financiers	18	(13,3)	(20,0)
Souscriptions d'emprunts et autres passifs financiers	18	0,0	0,0
Remboursements d'emprunts et autres passifs financiers	18	(0,3)	(0,2)
Remboursement des dettes locatives	18	(2,9)	(2,5)
Acquisitions et cessions d'actions propres	19	(5,6)	(3,1)
Dividendes versés	12	(132,5)	(131,4)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(154,6)	(157,2)
Effet des écarts de conversion de trésorerie		(0,6)	1,1
VARIATION GLOBALE DE TRESORERIE	18	(69,8)	(92,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		374,8	349,0
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE	18	305,0	256,4

⁽¹⁾ Le tableau de flux de trésorerie consolidés publié au 30 juin 2022 a été retraité pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France. Les impacts sur les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont détaillés en note 5 - Regroupements d'entreprises / Evolution du périmètre de consolidation.

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 2022	126 414,2	50,6	7,6	(3,1)	1 108,7	(7,3)	1 156,4	46,7	1 203,1
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					91,8	-	91,8	1,2	93,0
Résultat global total de la période		-	-	-	99,3	3,9	103,3	1,2	104,5
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 RETRAITÉE ⁽¹⁾	126 414,2	50,6	7,6	(2,9)	1 082,7	(3,4)	1 134,6	42,7	1 177,4
SITUATION AU 1^{er} JANVIER 2023	126 414,2	50,6	7,6	(9,1)	1 155,6	(5,4)	1 199,2	39,0	1 238,2
Variation de la valeur des instruments dérivés						0,0	0,0	-	0,0
Pertes et gains actuariels					-	-	-	-	-
Écarts de conversion						(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
Résultat net consolidé de la période					104,6	-	104,6	1,9	106,5
Résultat global total de la période		-	-	-	104,6	(0,5)	104,2	1,9	106,1
Dividendes distribués					(126,3)	-	(126,3)	(6,3)	(132,5)
Acquisitions / Cessions d'actions propres				1,7	(5,5)	-	(3,7)	-	(3,7)
Total des transactions actionnaires		-	-	1,7	(131,7)	-	(130,0)	(6,3)	(136,3)
Coût des actions de performance (IFRS 2)					2,3	-	2,3	-	2,3
Instruments de couverture des attributions d'actions de performance					-	-	-	-	-
Autres mouvements					(0,2)	-	(0,2)	0,4	0,2
SITUATION AU 30 JUIN 2023	126 414,2	50,6	7,6	(7,4)	1 130,6	(5,9)	1 175,5	35,0	1 210,5

⁽¹⁾ L'état de variation des capitaux propres consolidés publié au 30 juin 2022 a été retraits pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France. Les impacts sur les comptes consolidés au 30 juin 2022 sont détaillés en note 5 - Regroupements d'entreprises / Evolution du périmètre de consolidation

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 2 janvier 2023, Global Savings Group (GSG) a finalisé l'acquisition de Pepper.com. Cette opération s'est traduite par une dilution de la participation du Groupe dans le capital de GSG. M6 Digital Services détient désormais 31,16% du capital de GSG (contre 41,49% au 31 décembre 2022). L'impact avant impôt de cette opération est un gain de 13,2 M€. Il est classé dans l'agrégat "Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées" du compte de résultat consolidé du premier semestre 2023.
- Le 11 janvier 2023, le Groupe M6 annonce qu'il diffusera en exclusivité 18 matchs de la Coupe du Monde de Rugby 2023 qui se tiendra en France du 8 septembre au 28 octobre 2023, dont un ¼ de finale et les matchs des équipes d'Australie, d'Angleterre et d'Irlande.
- Le 15 février 2023, les groupes France Télévisions, M6 et TF1 ont annoncé la dissolution amiable de SALTO à la suite de l'abandon du projet de fusion entre TF1 et M6. La fermeture de la plateforme a eu lieu le lundi 27 mars 2023
- Le 27 avril 2023, l'Autorité de Régulation de la Communication audiovisuelle et numérique ("ARCOM") a autorisé la chaîne M6 à utiliser le réseau TNT pour les 10 prochaines années.
- Le 28 juin 2023, le Groupe M6, via sa régie publicitaire M6 Publicité, a cédé sa participation majoritaire au capital de CTZAR au Groupe The Independents (cf note 5 - *Regroupements d'entreprises / Evolution du périmètre de consolidation*).

2. Informations sur l'entreprise

Les états financiers consolidés au 30 juin 2023 du groupe dont Métropole Télévision est la société mère (le Groupe) ont été arrêtés par le Directoire du 24 juillet 2023 et examinés par le Conseil de Surveillance du 25 juillet 2023. 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 2023 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 2022.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2023 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2022, à l'exception des nouvelles normes, amendements aux normes existantes et nouvelles interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023.

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 2023

Les normes et amendements aux normes IFRS suivants, applicables pour le 1^{er} semestre 2023, n'ont pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du Groupe au 30 juin 2023 :

- 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 ;

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

- Amendements à IAS 1 - *Présentation des états financiers* et modifications du guide d'application pratique de la matérialité - *Informations à fournir sur les méthodes comptables*, 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 ;
- Amendements à 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.

APPLICATION DE NOUVELLES NORMES PAR ANTICIPATION DE LEUR DATE D'APPLICATION OBLIGATOIRE

Aucune norme n'a été appliquée par anticipation sur le semestre.

NORMES PUBLIÉES PAR L'IASB MAIS NON ENCORE APPROUVÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE

Le Groupe pourrait être concerné par :

- Amendements à IAS 12 - *Réforme fiscale internationale - Modèle de règles du pilier 2*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- 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 2024 ;
- Amendements à IAS 7 et à IFRS 7 - *Informations à fournir sur les incidences des « contrats d'affacturage inversé »*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 ;
- Amendements à IFRS 16 - *Contrats de location : Obligation locative découlant d'une cession-bail*, applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024.

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.

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 2023 :

- dilution de la participation de M6 Digital Services dans le capital de Global Savings Group (GSG) à la suite de l'acquisition par cette dernière de la société Pepper.com le

2 janvier 2023 (détention de 31,16% du capital de GSG au 30 juin 2023 contre 41,49% au 31 décembre 2022) ;

- le 28 juin 2023, le Groupe M6 a cédé sa participation dans CTZAR et CTZAR Studio. L'opération a dégagé une plus-value nette de cession de 4,7M€ avant impôt (4,6 M€ nets d'impôt).

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 de steaming 6play, la société M6 Créations et la régie publicitaire.

Par ailleurs, conformément à IAS 1 - *Présentation des états financiers*, les états financiers publiés au 30 juin 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France réalisée au second semestre 2022. L'impact sur les comptes au 30 juin 2022 est le suivant :

	30/06/2022 publié	Dotations 2022	30/06/2022 retraité
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(45,3)	(1,9)	(47,2)
Impôt sur le résultat	(40,1)	0,5	(39,6)
Résultat net de la période	94,4	(1,4)	93,0
attribuable au Groupe	92,5	(0,7)	91,8
attribuable aux intérêts non contrôlants	1,9	(0,7)	1,2

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 le réseau de franchises immobilières et 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, l'organisation de spectacles.

Les revenus qui en découlent sont constitués principalement des redevances des franchises immobilières, des ventes aux consommateurs ou spectateurs et des revenus publicitaires issus des sites internet du Groupe.

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.

Résultat

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

En 2022 :

	Télévision	Radio	Production et Droits Audiovisuels	Diversifications	Éliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2022 retraité
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)	(2,1)	-	(7,9)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations						-
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies						153,3
Résultat financier						(0,1)
Quote-part du résultat dans les coentreprises et les entreprises associées						(20,5)
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies						132,6
Impôt						(39,6)
Résultat net des activités poursuivies						93,0
Résultat de la période						93,0
attribuable au Groupe						91,8
attribuable aux intérêts non contrôlants						1,2

* dont 530,1 M€ au titre des revenus publicitaires

En 2023 :

	Télévision	Radio	Production et Droits Audiovisuels	Diversifications	Éliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2023
Chiffre d'affaires hors-Groupe	496,1	78,3	27,3	19,7	0,5	621,9
Chiffre d'affaires inter-segments	2,1	0,7	50,0	0,7	(53,5)	-
Chiffre d'affaires *	498,2	79,0	77,3	20,5	(53,1)	621,9
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	99,0	18,5	10,3	9,9	(2,8)	135,0
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(1,7)	(0,4)	(0,8)	(2,1)	-	(4,9)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations	4,7	-	-	-	-	4,7
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies						134,7
Résultat financier						4,5
Quote-part du résultat dans les coentreprises et les entreprises associées						4,3
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies						143,5
Impôt						(37,0)
Résultat net des activités poursuivies						106,5
Résultat de la période						106,5
attribuable au Groupe						104,6
attribuable aux intérêts non contrôlants						1,9

* dont 504,3 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 5,6 M€ (contre 8,5 M€ au 30 juin 2022) et sont constitués principalement :

- des subventions d'exploitation pour 2,9 M€, comme au 30 juin 2022 ;
- des refacturations envers les sociétés mises en équivalence pour 2,2 M€ contre 3,6 M€ au 30 juin 2022.

7.2. CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES

	30/06/2023	30/06/2022
Consommation de droits de diffusion et programmes de flux (y compris dépréciations des stocks de droits de diffusion)	(159,0)	(165,9)
Consommations de stocks de marchandises	(0,2)	(7,8)
Autres services extérieurs*	(141,5)	(146,2)
Pertes de change opérationnelles	(0,1)	0,0
Autres charges	(0,5)	(0,1)
CONSOMMATIONS ET AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	(301,3)	(319,9)

* 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

	30/06/2023	30/06/2022 retraité
Amortissements et dépréciations des droits audiovisuels	(29,8)	(27,8)
Amortissements et dépréciations des parts producteurs	(3,3)	(4,2)
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(7,9)	(7,4)
Amortissements des immobilisations corporelles	(5,8)	(7,3)
Amortissements des droits d'utilisation des actifs loués	(2,4)	(2,3)
Autres dépréciations	0,1	(0,6)
TOTAL DOTATIONS (NETTES DES REPRISES)	(49,1)	(49,6)

8. Rémunérations en actions

Plan octroyé en 2023

Conformément à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 26 avril 2022, deux attributions d'actions de performance ont été décidées par le Directoire du 15 mai 2023, après approbation par le Conseil de Surveillance du 25 avril 2023 :

- un plan concerne un collège de 167 bénéficiaires et porte sur 311 300 actions sous conditions de présence au 31 mars 2026 et d'atteinte d'objectifs d'EBITA consolidé en 2023 ;
- un autre plan concerne un collège de 21 bénéficiaires et porte sur 186 900 actions sous conditions de présence au 31 mars 2026. Il est attribué annuellement sur la base de conditions de performance pluriannuelles.

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

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 31/12/2022	Variation liée à la performance	Attribution	Livraison	Annulation	Solde 30/06/2023
Plans d'attribution d'actions de performance	1 514 150	1 514 150	1 002 350	(1 012)	498 200	(485 588)	(13 200)	1 000 750
Du 20/04/2021	407 200	407 200	393 600	-	-	(393 600)	-	-
Du 20/04/2021	93 000	93 000	93 000	(1 012)	-	(91 988)	-	-
Du 10/10/2022	291 050	291 050	291 050	-	-	-	(7 200)	283 850
Du 10/10/2022	224 700	224 700	224 700	-	-	-	(6 000)	218 700
Du 15/05/2023	311 300	311 300	-	-	311 300	-	-	311 300
Du 15/05/2023	186 900	186 900	-	-	186 900	-	-	186 900

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 2023

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	
	30/06/2023	30/06/2022
Du 30/07/2019 (2 plans)	-	(0,8)
Du 20/04/2021 (2 plans)	(1,3)	(2,6)
Du 10/10/2022 (2 plans)	(0,8)	-
Du 15/05/2023 (2 plans)	(0,2)	-
CHARGE TOTALE	(2,3)	(3,5)

9. Résultat financier

	30/06/2023	30/06/2022
Produits de la trésorerie	6,7	0,4
Coût de l'endettement	(1,0)	(0,9)
Charges d'intérêt sur dettes locatives	(0,1)	(0,2)
Réévaluation des instruments dérivés nets	0,1	0,2
Intérêts capitalisés sur retraite	(0,6)	(0,2)
Autres éléments financiers	(0,6)	0,6
Autres produits (charges) financiers nets	(1,1)	0,6
RÉSULTAT FINANCIER	4,5	(0,1)

- Les produits de la trésorerie s'élèvent à +6,7 M€, en forte progression par rapport au 1^{er} semestre 2022, sous l'effet combiné de l'augmentation de l'encours moyen placé (377,8 M€ sur le 1^{er} semestre 2023 contre 185,0 M€ en 2022) et de l'appréciation des taux d'intérêt (taux de rendement moyen de +2,83% en 2023 contre +0,10% en 2022).
- Le coût de l'endettement s'élève à -1,0 M€ au 30 juin 2023 et correspond aux intérêts sur l'emprunt obligataire Euro PP émis en 2017, sur l'emprunt Schuldschein mis en place en juillet 2019, et sur les lignes bancaires non tirées en 2023.

L'endettement moyen s'élève à 125,0 M€ sur le 1^{er} semestre 2023 pour un taux moyen d'endettement de 1,41% l'an (contre 1,2% sur le 1^{er} semestre 2022).

- Les charges d'intérêt sur dettes locatives correspondent à la désactualisation des dettes comptabilisées en application d'IFRS 16.
- Les autres éléments financiers correspondent principalement aux effets de la mise à juste valeur des actifs et passifs financiers (comptes courants et 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 :

	30/06/2023	30/06/2022 retraité
Impôt exigible :		
Charge d'impôt exigible de l'exercice	(31,5)	(37,0)
Impôt différé :		
Naissance et renversement des différences temporaires	(5,5)	(2,6)
TOTAL	(37,0)	(39,6)

Le taux d'impôt sur les sociétés projeté au titre de l'exercice 2023 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, comme en 2022.

Le taux d'imposition différée retenu en 2023 est de 25,83 %, comme en 2022.

11. Résultat par action

	30/06/2023	30/06/2022 retraité
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	104,6	91,8
Bénéfice net attribuable aux actionnaires au titre des activités poursuivies	104,6	91,8
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) pour le résultat de base par action	125 930 503	126 256 269
Effet dilutif potentiel lié aux rémunérations payées en actions	456 586	332 120
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution*	126 387 089	126 588 389
Résultat par action (en euros)	0,831	0,727
Résultat par action des activités poursuivies (en euros)	0,831	0,727
Résultat dilué par action (en euros)	0,828	0,725
Résultat dilué par action des activités poursuivies (en euros)	0,828	0,725

* 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 des attributions d'actions de performance accordées lors des plans du 10 octobre 2022 et du 15 mai 2023.

Le nombre d'actions potentiellement dilutives est de 456 586 au 30 juin 2023 : sur cette base, l'effet dilutif sur le résultat par action représente 0,3 centime d'euro par titre.

12. Dividendes

Métropole Télévision	30/06/2023	30/06/2022
Déclarés et versés au cours du semestre	126,3	126,3
Nombre d'actions en circulation en milliers	126 267	126 286
Dividende ordinaire versé par action (en euros)	1,00	1,00

13. Immobilisations incorporelles

	Droits audiovisuels (distribution et négoce)	Coproductions	Avances et acomptes	Total droits audiovisuels	Autres immobilisations incorporelles	Goodwill	Total 30/06/2023
Au 1 ^{er} janvier 2023, net des dépréciations et amortissements	30,2	3,8	23,6	57,6	292,7	299,3	649,6
Acquisitions	10,3	0,4	21,1	31,7	5,9	-	37,7
Cessions	(4,8)	-	-	(4,8)	(0,2)	-	(5,0)
Acquisitions/cessions de filiales	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements et autres mouvements en valeur brute	10,6	15,5	(14,3)	11,8	-	-	11,8
Dotations aux amortissements 2023	(26,1)	(3,8)	-	(29,9)	(7,9)	-	(37,8)
Dépréciations	(3,6)	0,6	(0,1)	(3,1)	-	-	(3,1)
Reprises d'amortissements sur cessions	4,8	-	-	4,8	0,2	-	5,0
Reclassements et autres mouvements sur amortissements	-	(11,8)	-	(11,8)	(0,0)	-	(11,8)
Au 30 juin 2023, net des dépréciations et amortissements	21,4	4,7	30,3	56,3	290,7	299,3	646,3
Au 1 ^{er} janvier 2023							
Valeur brute	1 132,6	814,0	29,2	1 975,9	421,5	327,7	2 725,1
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 102,4)	(810,2)	(5,6)	(1 918,3)	(128,9)	(28,3)	(2 075,5)
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2023	30,2	3,8	23,6	57,6	292,7	299,3	649,6
Au 30 juin 2023							
Valeur brute	1 148,7	829,9	36,0	2 014,6	427,3	319,3	2 761,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 127,4)	(825,2)	(5,7)	(1 958,3)	(136,6)	(20,0)	(2 115,0)
MONTANT NET AU 30 JUIN 2023	21,4	4,7	30,3	56,3	290,7	299,3	646,3

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 des acquisitions du pôle Radio auprès de RTL Group, du pôle Jeunesse TV auprès du Groupe Lagardère et de Stéphane Plaza France.

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 2023 :

	30/06/2023	31/12/2022
À l'ouverture, net des pertes de valeur	299,3	299,3
Acquisitions	-	-
Cessions	(4,1)	(5,1)
Pertes de valeur	4,1	5,1
À la clôture	299,3	299,3
À l'ouverture		
Valeurs brutes	327,7	332,7
Cumul des pertes de valeur	(28,3)	(33,4)
MONTANT NET	299,3	299,3
À la clôture		
Valeurs brutes	323,5	327,7
Cumul des pertes de valeur	(24,2)	(28,3)
MONTANT NET	299,3	299,3

La principale variation du 1^{er} semestre 2023 reflète les cessions de CTZAR et CTZAR Studio.

Répartition

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

Valeur nette	30/06/2023	31/12/2022
Télévision		
Télévision	164,5	164,5
Autres	-	-
Radio		
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
Franchises	23,0	23,0
Total	299,3	299,3

Les UGT du Groupe s'analysent de la façon suivante au 30 juin 2023 :

- 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), Malesherbes 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 Franchises 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 2023.

15. Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Droits d'utilisation des actifs loués	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total 30/06/2023
Au 1^{er} janvier 2023, net des dépréciations et amortissements	19,1	47,5	16,0	20,4	5,6	0,5	109,0
Acquisitions	-	-	0,2	1,3	0,7	0,3	2,5
Cessions	-	-	(0,0)	(6,6)	(2,4)	-	(9,0)
Acquisitions/cessions de filiales	-	-	-	-	(0,2)	-	(0,2)
Reclassements et autres mouvements en valeur brute	-	-	(2,0)	0,1	(0,0)	(0,1)	(2,0)
Dotations aux amortissements 2023	-	(1,3)	(2,4)	(3,3)	(1,2)	-	(8,2)
Reprises d'amortissements sur cessions	-	-	(0,0)	6,4	2,2	-	8,7
Reprises d'amortissements sur acquisitions/ cessions de filiales	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Reclassements et autres mouvements sur amortissements	-	-	-	-	0,0	-	0,0
Au 30 juin 2023, net des dépréciations et amortissements	19,1	46,2	11,8	18,2	4,9	0,7	100,9
Au 1^{er} janvier 2023							
Valeur brute	19,1	118,8	33,4	105,1	28,9	0,5	305,8
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(71,3)	(17,4)	(84,8)	(23,3)	-	(196,8)
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2023	19,1	47,5	16,0	20,4	5,6	0,5	109,0
Au 30 juin 2023							
Valeur brute	19,1	118,8	31,6	99,8	27,1	0,7	297,2
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(72,6)	(19,8)	(81,6)	(22,2)	-	(196,3)
MONTANT NET AU 30 JUIN 2023	19,1	46,2	11,8	18,2	4,9	0,7	100,9

16. Stocks

	Stocks de droits de diffusion	Stocks de marchandises	Total 30/06/2023
Au 1^{er} janvier 2023, net des dépréciations	230,9	0,5	231,4
Acquisitions	217,8	0,2	218,0
Consommations	(261,6)	(0,2)	(261,8)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2023	33,0	-	33,0
Au 30 juin 2023, net des dépréciations	220,0	0,5	220,5
Au 1^{er} janvier 2023			
Coût ou juste valeur	383,9	1,4	385,3
Cumul des dépréciations	(152,9)	(0,9)	(153,8)
MONTANT NET AU 1^{ER} JANVIER 2023	230,9	0,5	231,4
Au 30 juin 2023			
Coût ou juste valeur	340,0	1,4	341,4
Cumul des dépréciations	(120,0)	(0,9)	(120,8)
MONTANT NET AU 30 JUIN 2023	220,0	0,5	220,5

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	31/12/2022	Quote-part de résultat	Reclassement	Variation de périmètre / augmentation de capital	30/06/2023
Participations dans les coentreprises		1,7	(12,4)	0,9	19,5	9,8
Série Club	50,0%	0,4	0,2	-	-	0,6
Panora Services	48,0%	0,6	(0,1)	-	-	0,6
Salto SNC	33,3%	-	-	-	-	-
Salto Gestion SAS	33,3%	0,0	-	-	-	0,0
Bedrock	50,0%	0,7	(11,5)	-	19,5	8,7
Academee	50,0%	-	(0,9)	0,9	-	-
Participations dans les entreprises associées		87,1	16,6	0,1	1,5	105,3
Quicksign	22,1%	0,7	0,3	(0,0)	1,0	2,0
Wild Buzz Agency	49,0%	2,7	0,0	-	0,1	2,8
Global Savings Group	31,2%	79,9	16,2	0,1	0,4	96,6
Miliboo	21,4%	3,8	0,1	-	-	3,9
PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIÉES		88,9	4,3	1,0	21,0	115,1
Salto SNC	33,3%	(15,3)	-	5,2	-	(10,1)
PROVISIONS COURANTES		(15,3)	-	5,2	-	(10,1)

Global Savings Group

Le 2 janvier 2023, Global Savings Group (GSG) a finalisé l'acquisition de Pepper.com. Cette opération s'est traduite par une dilution de la participation du Groupe dans le capital de GSG. M6 Digital Services détient désormais 31,16% du capital de GSG (contre 41,49% au 31 décembre 2022). La quote-part de résultat du 1^{er} semestre 2023 inclut un gain de dilution avant impôt de 13,2 M€.

Salto

Le 15 février 2023, les groupes France Télévisions, M6 et TF1 ont annoncé la dissolution amiable de SALTO à la suite de l'abandon du projet de fusion entre TF1 et M6. La fermeture de la plateforme a eu lieu le lundi 27 mars 2023

Les travaux de liquidation sont en cours. Le groupe a été appelé à verser 4,5 M€ sur le 1^{er} semestre 2023.

Bedrock

Le 29 juin 2023, le Groupe a souscrit à l'augmentation de capital de Bedrock à hauteur de 19,5 M€ par compensation de sa créance détenue en compte courant d'associés.

Academee

Les pertes cumulées depuis l'origine (y compris la perte du semestre) excédant la valeur de la participation du Groupe ont été imputées sur l'avance en compte-courant

Au 30 juin 2023, 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 2022 et au 30 juin 2023 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après (la ventilation par catégorie d'instruments reflète les dispositions de la norme IFRS 9 - *Instruments financiers*) :

	31/12/2022				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	6,7	-	6,7	6,7	5,0	1,7	-
Autres actifs financiers non courants	39,5	(6,0)	33,5	33,5	-	0,4	33,1
Créances clients	325,5	(16,6)	308,9	308,9	-	-	308,9
Autres actifs financiers courants	6,3	-	6,3	6,3	-	-	6,3
Autres actifs courants	173,3	(0,9)	172,3	172,3	-	-	172,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	374,8	-	374,8	374,8	253,0	-	121,8
ACTIFS	926,1	(23,6)	902,5	902,5	258,0	2,2	642,3

	30/06/2023				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	10,4	-	10,4	10,4	8,6	1,7	-
Autres actifs financiers non courants	26,4	(6,0)	20,4	20,4	-	1,9	18,6
Créances clients	303,9	(16,3)	287,6	287,6	-	-	287,6
Autres actifs financiers courants	6,1	-	6,1	6,1	-	-	6,1
Autres actifs courants	187,7	(0,9)	186,8	186,8	-	-	186,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	305,0	-	305,0	305,0	146,5	-	158,4
ACTIFS	839,5	(23,3)	816,3	816,3	155,1	3,6	657,5

Instrument 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	
			30/06/2023	31/12/2022	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
ZCED	Euro (€)	15,3%	1,8	1,8	1,8	-
Médiamétrie	Euro (€)	2,7%	1,0	1,0	-	1,0
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%	0,1	0,1	-	0,1
Mesrideaux	Euro (€)	5,3%	-	-	-	-
Pariocas	Euro (€)	2,4%	0,1	0,1	0,1	-
Entourage Solutions	Euro (€)	5,0%	3,0	3,0	3,0	-
Les Miraculeux	Euro (€)	12,6%	3,5	-	3,5	-
ExtraStudent	Euro (€)	2,9%	0,2	-	0,2	-
Autres	Euro (€)	-	0,0	0,0	-	0,0
TOTAL DES INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES			10,4	6,7	8,6	1,7

Autres actifs financiers

La position au bilan est la suivante :

	30/06/2023	31/12/2022
Comptes courants avec les coentreprises et entreprises associées	17,0	30,6
Dépôts de garantie et autres avances en comptes courants	1,5	2,5
Créances sur cessions de filiales	-	-
Autres actifs financiers	1,9	0,4
AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	20,4	33,5
Créances liées aux regroupements d'entreprises	5,6	5,6
Obligations convertibles / bons de souscription d'actions	0,5	0,5
Autres actifs financiers	0,1	0,2
AUTRES ACTIFS FINANCIERS COURANTS	6,1	6,3

La baisse des autres actifs financiers non courants reflète principalement la diminution du compte courant envers Bedrock.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 305,0 M€ au 30 juin 2023 contre 374,8 M€ au 31 décembre 2022.

Les comptes, dépôts à terme et OPCVM de trésorerie monétaire 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 18.3 du document d'enregistrement universel 2022, 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", et en OPCVM de trésorerie monétaire et trésorerie court terme.

Au 30 juin 2023, le Groupe a également placé 50,0 M€ auprès de son actionnaire principal (RTL Group Vermögensverwaltung GmbH).

18.2. PASSIFS FINANCIERS

Les différentes catégories de passifs financiers aux 31 décembre 2022 et 30 juin 2023 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

	31/12/2022		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	13,3	13,3	-	13,3	-
Autres passifs financiers non courants	5,5	5,5	-	5,5	-
Dettes financières courantes	1,2	1,2	-	1,2	-
Dettes locatives courantes	5,2	5,2	-	5,2	-
Instruments financiers dérivés	0,5	0,5	-	-	0,5
Autres passifs financiers courants	0,0	0,0	-	0,0	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	332,8	332,8	-	332,8	-
Autres dettes d'exploitation	17,5	17,5	-	17,5	-
Dettes fiscales et sociales	116,6	116,6	-	116,6	-
Dettes sur immobilisations courantes	18,8	18,8	-	18,8	-
PASSIFS	637,2	637,2	-	636,7	0,5

	30/06/2023		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	125,1	125,1	-	125,1	-
Dettes locatives non courantes	8,9	8,9	-	8,9	-
Autres passifs financiers non courants	5,7	5,7	-	5,7	-
Dettes financières courantes	1,6	1,6	-	1,6	-
Dettes locatives courantes	5,0	5,0	-	5,0	-
Instruments financiers dérivés	0,3	0,3	-	-	0,3
Autres passifs financiers courants	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	322,2	322,2	-	322,2	-
Autres dettes d'exploitation	19,9	19,9	-	19,9	-
Dettes fiscales et sociales	84,4	84,4	-	84,4	-
Dettes sur immobilisations courantes	23,6	23,6	-	23,6	-
PASSIFS	596,7	596,7	-	596,4	0,3

Dettes financières

Les positions d'endettement sont les suivantes :

	30/06/2023	31/12/2022
Dettes bancaires et obligataires	125,0	125,6
Autres	0,1	0,1
TOTAL DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES	125,1	125,8
Dettes bancaires et lignes de crédit	1,6	1,2
TOTAL DETTES FINANCIÈRES COURANTES	1,6	1,2

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%.

Dettes financières courantes :

Le groupe dispose de deux lignes de crédit bancaire renouvelables pour un montant total de 120,0 M€, afin de se prémunir contre le risque de liquidité tel que décrit en note 18.2 du document d'enregistrement universel 2022.

Au 30 juin 2023, ces lignes ne sont pas tirées (elles ne l'étaient pas non plus au 31 décembre 2022).

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 2023, cette ligne n'est pas tirée.

Autres passifs financiers :

Les autres passifs financiers non courants de 5,7 M€ incluent principalement la dette relative au contrat d'achat à terme de 520 000 actions propres à échéance le 27 mars 2025.

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
31/12/2022				
Instruments de capitaux propres		-	-	6,7
Instruments financiers dérivés		-	0,4	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie :				
	FCP , SICAV	170,2	-	-
	Dépôts à terme	-	82,8	-
ACTIFS		170,2	83,2	6,7
Instruments financiers dérivés				0,5
PASSIFS				0,5

		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
		Cours cotés	Données observables	Données non observables
30/06/2023				
Instruments de capitaux propres		-	-	10,4
Instruments financiers dérivés		-	1,9	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie :				
	FCP , SICAV	146,1	-	-
	Dépôts à terme	-	0,4	-
ACTIFS		146,1	2,3	10,4
Instruments financiers dérivés				0,3
PASSIFS				0,3

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 2022	126 414	191	126 223
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions de performance	-	413	-
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité	-	24	-
NOMBRE D' ACTIONS AU 31 DÉCEMBRE 2022	126 414	628	125 786
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions de performance	-	(88)	-
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité	-	32	-
NOMBRE D' ACTIONS AU 30 JUIN 2023	126 414	572	125 842

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

Quatre plans d'attribution d'actions de performance, accordés à certains cadres et cadres dirigeants du Groupe, sont en place au 30 juin 2023 (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 520 000 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 2023 :

	Provisions sur			Provisions	Autres	Total
	Provision pour retraite	pertes des entreprises associées	Provisions pour litiges	sur droits hors bilan	provisions pour charges	
Au 1^{er} janvier 2023	31,3	15,3	16,3	1,6	7,1	71,6
Dotation de la période	1,4	-	0,8	0,2	1,1	3,4
Utilisation	(2,6)	-	(0,0)	(0,2)	(4,4)	(7,2)
Reprise non utilisée	(0,9)	-	(0,0)	(0,8)	(2,2)	(4,0)
Autres variations	-	(5,2)	-	-	-	(5,2)
Au 30 juin 2023	29,1	10,1	17,1	0,8	1,6	58,6
Courant au 1 ^{er} janvier 2023	-	15,3	16,3	1,6	7,1	40,3
Non courant au 1 ^{er} janvier 2023	31,3	-	-	-	-	31,3
TOTAL	31,3	15,3	16,3	1,6	7,1	71,6
Courant au 30 juin 2023	-	10,1	17,1	0,8	1,6	29,5
Non courant au 30 juin 2023	29,1	-	-	-	-	29,1
TOTAL	29,1	10,1	17,1	0,8	1,6	58,6

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les provisions se ventilent par secteur d'activité de la façon suivante :

	30/06/2023	31/12/2022
Télévision	36,7	49,0
Radio	17,7	18,8
Production et Droits Audiovisuels	3,6	3,3
Diversifications	0,4	0,4
Autres	0,1	0,1
TOTAL	58,6	71,6

- Les 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 %	30/06/2023	31/12/2022
Taux d'actualisation	3,50	3,50
Augmentations de salaires futures *	2,96	2,96
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.

L'impact de la réforme des retraites est mineur sur le calcul des engagements du Groupe.

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

	30/06/2023	31/12/2022
Obligation à l'ouverture	31,3	41,3
Changement de méthode	-	-
Coût du service courant	0,8	2,3
Coûts des intérêts sur l'obligation	0,6	0,5
Réductions	(0,9)	(0,1)
Prestations versées	(2,6)	(0,9)
Modification de régime	-	0,7
Écarts actuariels - Changements d'hypothèse financière	-	(11,4)
Écarts actuariels - Effet d'expérience	-	(0,8)
Variation de périmètre	-	(0,2)
OBLIGATION À LA CLÔTURE	29,1	31,3

- 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 23 « Parties liées » de l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 décembre 2022.

Au 30 juin 2023, le Groupe a également placé 50,0 M€ auprès de son actionnaire principal (RTL Group Vermögensverwaltung GmbH).

Sur le 1^{er} semestre 2023, ce même actionnaire a également participé à l'augmentation de capital de Bedrock à hauteur de 19,5 M€.

22. Événements post clôture

Le 25 juillet 2023, le Groupe M6 et Prisma Media ont signé un accord de négociation exclusive en vue de la cession du pôle de médias et services thématiques en ligne du Groupe M6, fort de 8 principales marques : Cuisine AZ, Passeport Santé, Fourchette & Bikini, Déco, Turbo, M6 météo, Croq'Kilos, Croq'Body.

L'opération envisagée devrait se conclure sur le second semestre et se traduira par une contribution positive au résultat net du Groupe.

La réalisation définitive de l'opération reste soumise aux conditions suspensives usuelles en la matière.

À la connaissance de la Société, aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis le 1er juillet 2023 susceptible d'avoir eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe.



6

ADDITIONAL INFORMATION

6.1	STATUTORY AUDITORS'REPORT (FRENCH VERSION ONLY)	60	6.2	STATEMENT OF PERSON RESPONSIBLE	61
-----	--	----	-----	------------------------------------	----

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 2023

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 2023, 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 25 juillet 2023

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.

Grégoire Menou

Xavier Troupel

ERNST & YOUNG et Autres

François-Guillaume Postel

6.2 STATEMENT OF PERSON RESPONSIBLE

I hereby state that, to the best of my knowledge, the condensed consolidated financial statements for the half-year just ended have been prepared in accordance with the applicable accounting standards and provide a fair view of the assets, financial position and financial performance of the Company and all the companies included in the scope of consolidation. The accompanying half-year report presents a fair view of the main events that took place during the first six months of the financial year and their impact on the half-year financial statements, the main transactions between related parties and the main risks and uncertainties for the remaining six months of the period.

Neuilly-sur-Seine, 25 July 2023

Nicolas de Tavernost,
Chairman of the Executive Board

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

Gabrielle FERRANDI / Benjamin DECOIN / Marie ETCHEGOYEN / Léa CRESPI / PASCO & CO / Agence 1827 / M6 / RTL / PASCALITO



METROPOLE TÉLÉVISION

89 AVENUE CHARLES DE GAULLE - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE
01 41 92 66 66 - www.groupem6.fr