



2023

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 JUIN 2023
MÉTROPOLE TÉLÉVISION

1	PRÉSENTATION DU GROUPE	5	4	RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	29
1.1	Chiffres clés	6	4.1	État du résultat global consolidé	30
1.2	Organigramme	8	4.2	État de la situation financière consolidée	32
1.3	Données sur les principaux marchés et activités du groupe	10	4.3	Tableau de trésorerie consolidé	33
1.4	Autres faits marquants et événements significatifs survenus au 1er semestre 2023	16	4.4	Parties liées	33
1.5	Facteurs de risques et leur gestion	17	4.5	Événements post-clôture	33
1.6	Effectifs	18	5	COMPTES ET ANNEXES 2023	35
2	GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE	21	5.1	États Financiers consolidés condensés au 30/06/2023	36
2.1	Conseil de Surveillance	22	5.2	Annexe aux comptes consolidés condensés	42
2.2	Directoire	23	6	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	59
3	CAPITAL ET COURS DE BOURSE	25	6.1	Rapport des commissaires aux comptes	60
			6.2	Attestation du responsable	61



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2023

Métropole Télévision

PROFIL

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

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

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



Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2023, établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF. Le présent rapport sera diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il sera notamment disponible sur le site de notre société www.groupeM6.fr.



1

PRÉSENTATION DU GROUPE

1.1	CHIFFRES CLÉS	6	1.5	FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION	17
1.2	ORGANIGRAMME	8	1.5.1	Risques et incertitudes concernant le semestre écoulé	17
1.3	DONNÉES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS ET ACTIVITÉS DU GROUPE	10	1.5.2	Risques et incertitudes concernant le second semestre	17
1.3.1	Télévision	10	1.6	EFFECTIFS	18
1.3.2	Radio	13	1.6.1	Répartition de l'effectif permanent du Groupe M6 par type de contrat	18
1.3.3	Production et Droits Audiovisuels	14	1.6.2	Répartition des effectifs permanents par pôle	18
1.3.4	Diversifications	15			
1.4	AUTRES FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU 1ER SEMESTRE 2023	16			

1.1 CHIFFRES CLÉS

Nos performances en bref

Au 1^{er} semestre 2023, dans un contexte économique défavorable, le recul du chiffre d'affaires publicitaire impacte l'EBITA du Groupe M6. Celui-ci conserve néanmoins une belle rentabilité avec une marge opérationnelle courante de 21,7%.

Indicateurs Financiers



621,9 M€

Chiffre d'affaires



135,0 M€

EBITA



21,7 %

Taux de marge opérationnelle



199,2 M€

Trésorerie nette¹

Indicateurs Opérationnels



20,6 %

PDA 25-49 ans chaînes en clair²



18,0 %

PDA 13+ RTL & Pôle Radio³

Indicateurs Extra-financiers



44 %

Des postes de direction sont occupés par des femmes



64%

Des collaborateurs ont été formés à la Fresque de Climat

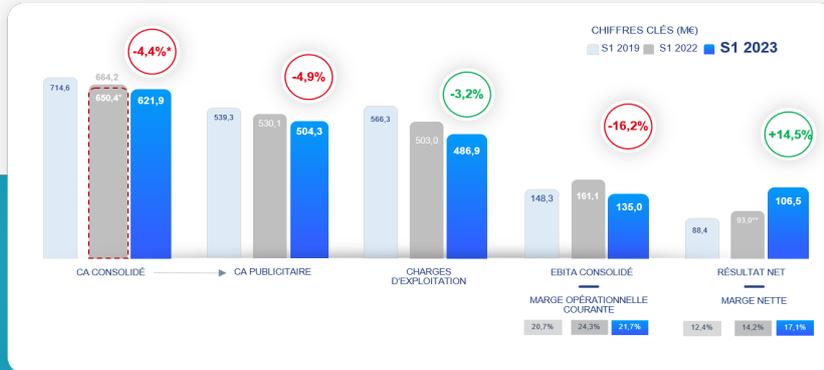
¹ La trésorerie nette correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, majorés des comptes courants débiteurs et des prêts, et minorés des comptes courants créditeurs, des découverts bancaires et des dettes financières.

² Médiamétrie / Médiamat

³ Médiamétrie EAR-National, Janvier-Juin 23 vs Janvier-Juin 22, Couplage M6, RTL, RTL2, Fun Radio, Lundi-Vendredi, 5h-24h, 13+, PDA

Évolution de nos indicateurs clefs

LE RECUIL DU CA PUBLICITAIRE IMPACTE L'EBITA DU GROUPE DANS UN CONTEXTE MACRO-ÉCONOMIQUE DÉGRADÉ



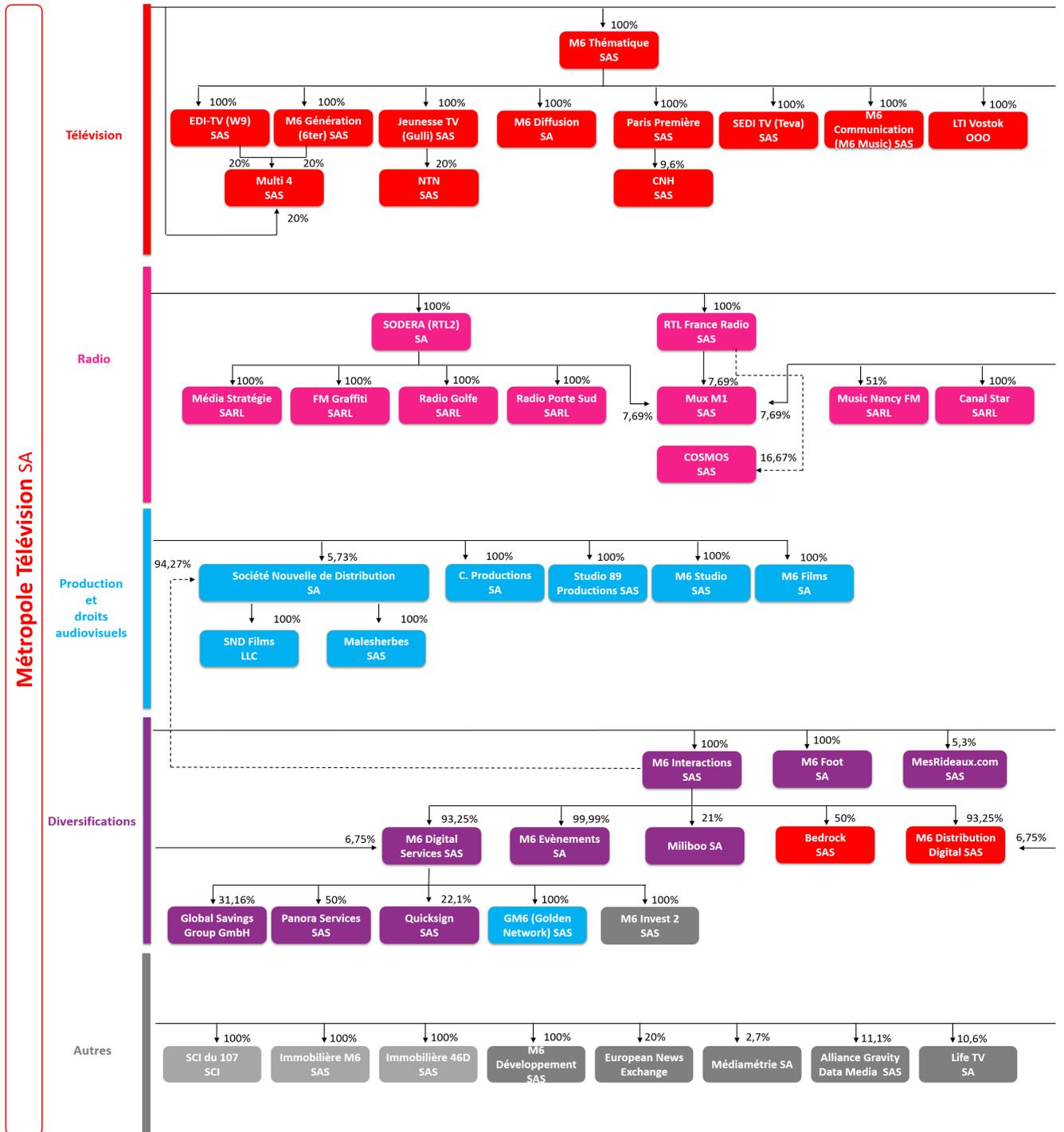
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT

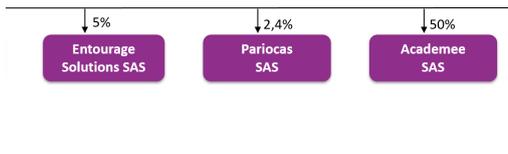
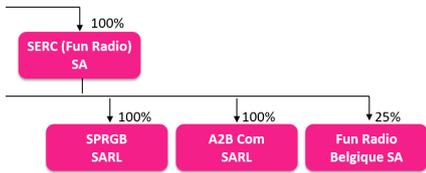
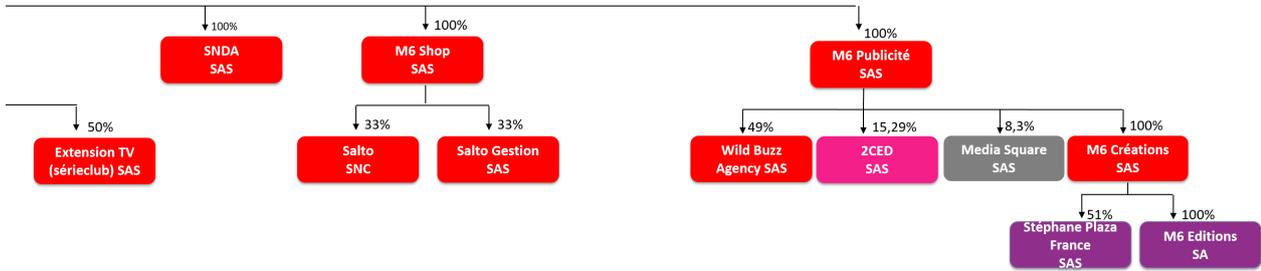


ÉVOLUTION DE L'EBITA PAR SEGMENT



1.2 ORGANIGRAMME





1 PRÉSENTATION DU GROUPE

Données sur les principaux marchés et activités du groupe

1.3 DONNÉES SUR LES PRINCIPAUX MARCHÉS ET ACTIVITÉS DU GROUPE



1.3.1 Télévision

EQUIPEMENT

En 2022, 90,3% des foyers français disposent d'un téléviseur¹. Il reste l'écran le plus répandu dans les foyers, devant l'ordinateur (86,1% des foyers), le smartphone (81,5% des 11 ans et plus) et la tablette (48,3% des foyers). Le nombre moyen d'écrans s'élève à 5,7 écrans par foyer.

Par ailleurs, parmi les foyers équipés d'un téléviseur, 65,6% reçoivent la télévision via l'IPTV (ADSL/Fibre), un chiffre en hausse de 3,2 points sur un an, grâce notamment au déploiement de la fibre, qui permet à ce mode de réception de confirmer sa 1^{ère} position, et 41,4% des foyers reçoivent la télévision par la TNT. Il faut noter néanmoins que la plateforme TNT constitue toujours l'unique mode de réception pour 19% des foyers équipés en téléviseur.

Enfin, les résultats 2022 mettent en évidence que 84% des foyers équipés TV disposent d'un téléviseur connecté à internet (en hausse de 2 points sur un an). Les usages les plus plébiscités sur le téléviseur connecté, autres que la consommation linéaire, demeurent le visionnage de contenus vidéo en OTT (sur des services de vidéo à la demande par

abonnement, ou des plateformes de partage de vidéos) et la télévision de rattrapage. Le premier est particulièrement répandu sur les Smart TV et via les boîtiers OTT, le décodeur TV des fournisseurs d'accès à internet reste, quant à lui, privilégié pour le second.

On observe plus généralement la progression de la consommation de contenus, linéaires ou non, ne nécessitant pas nécessairement un téléviseur. A cet égard, la part des foyers ne disposant pas de téléviseur progresse de 1 point en un an.

DURÉE D'ÉCOUTE INDIVIDUELLE

Au 1^{er} semestre 2023, la Durée d'Ecoute Individuelle de la Télévision sur le téléviseur atteint 3 heures et 14 minutes par jour auprès de l'ensemble du public², soit une baisse de 8 minutes (-4%) sur un an. Parallèlement, elle atteint 2 heures et 16 minutes³ sur la cible commerciale des 25-49 ans, soit une diminution de 17 minutes (-11%) en un an.

A l'inverse, la durée de consommation des autres usages sur l'écran de TV (plateformes SVOD, plateformes de partage de vidéos, jeux vidéo, radio, DVD...) gagne +3 minutes en un an

1 Source : ARCOM - Rapport annuel 2022

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

3 Médiamétrie Médiamat / audiences consolidées

Données sur les principaux marchés et activités du groupe

après de l'ensemble du public, pour s'établir à 59 minutes par jour. Elle gagne +5 minutes en un an sur la cible commerciale des 25-49 ans, pour s'établir à 1 heure et 23 minutes.

Face à la diversification des modes de consommation, le Groupe M6 ancre ses offres sur tous les marchés. Il est ainsi présent en TV linéaire avec ses chaînes en clair et payantes, en AVOD avec 6play.

AUDIENCES¹

Marché TV

Au 1^{er} semestre 2023, les chaînes historiques perdent des parts de marché, avec 58,4 % de part d'audience (4 ans et plus) contre 59,0% au 1^{er} semestre 2022. Les chaînes de l'offre en clair de la TNT représentent 32,3 % de part d'audience au

1^{er} semestre 2023, contre 31,9 % au 1^{er} semestre 2022, soit une part de marché en hausse sur un an. Celle des chaînes de l'univers payant est en hausse de 0,2 point et s'élève à 9,3%.

Part d'audience nationale 4 ans et plus :

En %	S1 2023	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 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%	1,3%	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 Part d'audience chaînes historiques	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 Part d'audience chaînes de la TNT	32,3%	31,9%	30,6%	31,2%	31,3 %	30,5 %	32,4 %
TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite	9,3%	9,1%	9,1%	10,1%	10,3 %	10,4 %	10,0 %
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100 %	100 %	100 %

Sur la cible commerciale, les chaînes de la TNT perdent 0,6 point de part d'audience au bénéfice intégral des chaînes du câble et du satellite. Les chaînes historiques restent toutefois à un niveau supérieur à ceux des premiers semestres 2020 et 2019.

Part d'audience nationale FRDA-50 :

En %	S1 2023	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 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 Part d'audience chaînes historiques	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 Part d'audience chaînes de la TNT	35,9%	36,5%	35,5%	36,4%	36,3 %	35,2 %	37,3 %
TOTAL Part d'audience chaînes du câble et du satellite	11,2%	10,5%	10,5%	12,0%	11,5 %	11,2 %	10,3 %
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100 %	100 %	100 %

Performance d'audience des chaînes du Groupe

Les chaînes en clair du Groupe atteignent 13,3% sur l'ensemble du public (en baisse de 0,6 points), l'impact du vieillissement de l'audience leur étant défavorable. Sur la cible commerciale des 25-49 ans leur part d'audience s'établit à 20,6% (en baisse de 0,2 points).



La chaîne M6 conserve son rang de 2^{ème} chaîne nationale après de la cible commerciale FRDA-50 sur l'ensemble de la journée, avec 14,0% de part d'audience.

En soirée (21h10-23h), les marques historiques de divertissement de M6 continuent de créer l'événement et réalisent de bonnes part d'audiences sur la cible commerciale des 25-49 ans avec notamment, *Top Chef* (25% sur les 25-49 ans), *Pékin Express* (25%), et *Qui veut être mon associé*, (23%). Par ailleurs, la chaîne réalise de beaux succès avec ses

magazines : *Capital* (21% de part d'audience chez les 25-49 ans) signe sa meilleure saison depuis 25 ans, *Enquête exclusive*, (21%) sa 2^{ème} meilleure saison historique, *Zone Interdite* (18%), sa meilleure saison depuis 15 ans.

1 Source : Médiamétrie (sauf mention contraire)

1 PRÉSENTATION DU GROUPE

Données sur les principaux marchés et activités du groupe



Sur le 1^{er} semestre 2023, W9 réalise 3,4 % de part d'audience (- 0,1 point).

En soirée (21h10-23h), W9 possède l'offre de magazines récurrents de prime-time la plus puissante de la TNT, grâce à *Enquête d'action* et *Enquêtes criminelles*, tous deux produits en interne par C Productions. Elle est également 1^{ère} chaîne TNT sur les retransmissions d'événements sportifs.



Avec son offre de programmes variée pour l'ensemble de la famille, 6ter consolide sa place de 1^{ère} chaîne TNT nouvelle génération auprès des FRDA-50. Sa part d'audience sur la cible commerciale atteint 2,8 % au 1^{er} semestre 2023 et progresse de +0,1 point sur un an, portée notamment par ses performances sur le cinéma en soirée (21h10-23h) et par le succès de ses productions et magazines.



Au 1^{er} semestre 2023, Gulli est la 1^{ère} chaîne jeunesse de France.

Après de la cible commerciale des FRDA-50, Gulli atteint 1,9% de part d'audience sur l'ensemble de la journée, en croissance de +0,1 point sur un an. Cette performance provient de sa progression en soirée grâce à son offre Gulli Prime.

Chaînes cab-sat

Au 1^{er} semestre 2023, les chaînes payantes du Groupe M6 consolident leur position parmi les meilleures chaînes de l'univers de la télévision payante¹:

- Avec 11,8 M de téléspectateurs chaque mois, Paris Première maintient son rang de chaîne payante la plus regardée. Elle réalise sa meilleure vague historique avec une part d'audience de 0,7 % auprès de l'ensemble du public et se classe leader auprès de la cible des CSP+ et des 25-49 ans avec respectivement 0,7% et 0,8% de part d'audience.
- Téva réalise auprès de sa cible de référence, les femmes de moins de 50 ans, sa meilleure vague depuis 4 ans avec une part d'audience de 0,7% sur cette cible.
- SérieClub, la chaîne des séries événements, dispose d'une couverture mensuelle de 4,8 M de téléspectateurs et affiche une progression de 15% par rapport à la vague 43.
- Canal J, la chaîne dédiée aux 7-12 ans, et TiJi, la chaîne destinée aux 3-7 ans, rassemblent respectivement 2,3 M et 2,9 M de téléspectateurs par mois.
- M6 Music, la chaîne 100% hits, MCM, référence de la Pop Culture et RFM TV, la chaîne du meilleur de la musique, réunissent respectivement 3,0 M, 1,2 M et 7,3 M de téléspectateurs chaque mois.



Pilier dans la stratégie du Groupe M6 de s'adresser à tous les publics, sur tous les supports, partout et à toute heure, 6play poursuit avec succès son développement dans l'AVOD, avec une offre élargie de contenus exclusifs et dédiés, en plus du catalogue de programmes issus des chaînes linéaires.

Au cours du 1^{er} semestre, 6play a rassemblé au total 16,6 M d'utilisateurs actifs et demeure leader des plateformes gratuites en temps passé par utilisateur.

Ses recettes publicitaires affichent une forte croissance au 1^{er} semestre 2023.

MARCHÉ PUBLICITAIRE TV

Le marché publicitaire TV marqué par une visibilité limitée et des volumes en retrait, est en net recul sur le semestre du fait d'un environnement économique dégradé.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, et dans un contexte marqué par l'inflation des coûts des matières premières et un climat social tendu, le marché publicitaire est en recul notamment sur les secteurs de la Distribution, des Etablissements Financiers et de la Santé, le retour progressif de l'Automobile et du Tourisme-Restaurant n'ayant pas permis de compenser la baisse globale.

PERFORMANCE PUBLICITAIRE DES CHÂÎNES DU GROUPE

Après un 1^{er} trimestre en baisse de -2,4% sur un an, le chiffre d'affaires publicitaire TV du Groupe enregistre une baisse de -9,4% au 2^{ème} trimestre 2023.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2023, la performance publicitaire du pôle TV ressort en baisse de -6,0% par rapport au S1 2022.

1 Médiamétrie / Médiamat Thématik Vague 45 Janvier - juin 2023 - PDA dans l'univers de Concurrence Etendue (CE)

1.3.2 Radio

COUVERTURE ET DURÉE D'ÉCOUTE

Au 1^{er} semestre 2023, le média Radio a rassemblé chaque jour 39,4 M d'auditeurs en moyenne, soit une diminution de 2% par rapport au S1 2022. La durée d'écoute par auditeur s'élève à 156 minutes en moyenne par jour, stable sur un an.

AUDIENCES

Marché Radio

Part d'audience historique 13 ans et +¹ :

	S1 2023	S1 2022	S1 2021	S1 2020	S1 2019	S1 2018	S1 2017
EUROPE 1	3,2	3,5	4,3	4,3	4,2	5,3	6,1
FRANCE INTER (radio publique)	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 (radio publique)	4,8	5,2	5,8	5,5	6,0	6,2	6,1
Programmes Généralistes	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 (radio publique)	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
Programmes Musicaux	29,8	29,5	29,5	29,9	30,8	31,7	31,0
FRANCE INFO (radio publique)	4,9	5,3	4,4	3,6	3,9	3,6	4,0
FRANCE MUSIQUE (radio publique)	1,7	1,6	1,6	1,6	1,3	1,3	1,1
FRANCE CULTURE (radio publique)	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
Autres stations Thématiques*	0,5	0,6	0,3	0,6	0,5	0,6	0,6
Programmes Thématiques	11,5	11,8	10,5	9,8	9,5	8,8	9,0
Couplage Les Indés Radios	11,2	10,5	11,5	11,3	11,7	11,0	11,1
FIP (radio publique)	1,3	1,3	1,5	1,3	-	-	-
TSF JAZZ	0,4	0,4	0,3	0,3	0,5	-	-
Autres stations Locales **	0,6	1,8	2,1	1,9	3,4	3,3	3,0
Programmes Locaux	1,3	14,0	15,4	14,8	15,6	14,3	14,1
Autres 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 et RFI-Radio France Internationale, ** autres radios locales non affiliées à un réseau national, *** regroupent les radios étrangères, les autres radios ou non-identifiées, les radios sans statut, les NSP

Performance d'audience des stations du Groupe

Au 1^{er} semestre 2023, le pôle RTL Radio, leader des groupes privés, est en léger recul et affiche une part d'audience de 18,0% auprès des auditeurs âgés de 13 ans et plus (-0,2 point sur un an). Sur la cible commerciale des 25-49 ans, le pôle radio affiche une bonne dynamique avec une progression de +0,2 pt sur an, atteignant ainsi 15,3% de part d'audience.

- RTL, 1^{ère} radio privée de France, réalise une part d'audience de 12,5%, en baisse de 0,2 points sur un an.

La station est également 1^{ère} radio de France en couverture mensuelle et hebdomadaire avec 19,2 M d'auditeurs chaque mois et 13,1 M chaque semaine.

- RTL2 atteint 2,8% de part d'audience (-0,3 point sur un an) au 1^{er} semestre 2023. Elle demeure par ailleurs la 1^{ère} station musicale sur le segment Jeunes Adultes. Cette performance est notamment incarnée par le succès du *Double Espresso* RTL2 entre 6h et 9H30.
- Fun Radio réalise une part d'audience de 2,6%, en hausse de +0,2 points sur un an.

MARCHÉ PUBLICITAIRE RADIO ET PERFORMANCE DES STATIONS DU GROUPE

L'activité du marché publicitaire Radio résiste à la conjoncture défavorable.

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre, les investissements publicitaires de la Distribution, plus gros secteur annonceur en Radio, sont en hausse, ainsi que ceux de l'Automobile-Transport. A l'inverse, la tendance est ressortie à la baisse sur les secteurs des Télécommunications et de la Culture-Loisirs.

Au 1^{er} semestre 2023, la performance publicitaire des stations RTL, Fun Radio et RTL2 s'inscrit en hausse sur un an. Le chiffre d'affaires publicitaire du pôle Radio progresse ainsi de +2,9% par rapport au S1 2022.

1 Source : Médiamétrie 126 000 puis EAR-National, Janvier-Juin, Lundi-Vendredi, 5h-24h

1.3.3 Production et Droits Audiovisuels

PRODUCTION ET DISTRIBUTION CINÉMA

LE MARCHÉ DU CINÉMA EN 2023

La fréquentation des cinémas a atteint 91,9 millions d'entrées¹ sur les six premiers mois de l'année 2023 contre 73,1 millions d'entrées au 1^{er} semestre 2022. La part de marché des films français atteint 42,4 % sur le 1^{er} semestre 2023 et celle des films américains 44,2%.

SND

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

Les films distribués par SND ont cumulé 1,5 millions d'entrées², contre 2,5 million d'entrées au 1^{er} semestre 2022. Cette baisse résulte d'un effet line-up avec un film dépassant le seuil de 1M d'entrées en 2022 : *Vaillante* (1,3 M d'entrées) sans équivalent en 2023.

Sur les 5 films sortis en salles ce semestre, 2 atteignent le seuil des 500 000 entrées : *Les choses simples* (0,5 M d'entrées), *La chambre des merveilles* (0,6 M d'entrées).

M6 Films

La filiale de production cinématographique a financé 5 films exploités en salles au 1^{er} semestre 2023 qui ont enregistré un total de 4,9 millions d'entrées dont 3 dépassent le seuil des 500 000 entrées : *Les 3 mousquetaires – D'Artagnan* (3,3 M d'entrées), *10 jours encore sans maman* (0,7 M d'entrées) et *La chambre des merveilles* (0,6 M d'entrées).

PRODUCTION TV

C. PRODUCTIONS

Lors du 1^{er} semestre 2023, C Productions a produit les magazines d'information de la chaîne M6, comme *Capital*, *Zone Interdite*, *66 minutes*, *Enquête exclusive*, *Turbo*, *Ça peut vous arriver*, mais aussi d'autres émissions comme *Enquêtes Criminelles* pour W9.

STUDIO 89

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

Au 1^{er} semestre 2023, Studio 89 a notamment produit :

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

1 Source : CNC

2 Source: CBO Box-Office

1.3.4 Diversifications

STÉPHANE PLAZA IMMOBILIER

Stéphane Plaza Immobilier est un réseau d'agences immobilières franchisées. Son ambition est de devenir la marque référence de l'immobilier, en accompagnant les clients dans la réalisation de leurs projets avec une approche numérique et disruptive. Il se déploie ainsi sur tout le territoire français en portant les valeurs et le savoir-faire du célèbre agent immobilier et animateur de la chaîne M6, Stéphane Plaza.

Agence immobilière de l'année 2022-2023 pour la troisième fois consécutive¹, Stéphane Plaza Immobilier compte près de 743 contrats de franchise à fin juin.

Au 1^{er} semestre 2023, l'activité de Stéphane Plaza Immobilier ressort quasiment stable sur un an malgré un marché immobilier en ralentissement.

M6 DIGITAL SERVICES

M6 Digital Services regroupe les portails thématiques du Groupe M6.

Au 1^{er} semestre 2023, CuisineAZ.com consolide sa position de 2^{ème} acteur de l'univers Cuisine, avec 9,8 millions de visiteurs uniques par mois². De son côté, PasseportSanté.net rassemble 9,6 millions de visiteurs uniques par mois et ressort désormais 1^{er} site de la catégorie Santé/Bien-être. Turbo.fr atteint 1,5 millions de visiteurs uniques par mois et s'impose comme le 4^{ème} acteur de l'univers automobile.

Au 1^{er} semestre 2023, le chiffre d'affaires de M6 Digital Services est en baisse du fait de la conjoncture économique.

M6 INTERACTIONS

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

M6 Interactions réalise un chiffre d'affaires en baisse sur le 1^{er} semestre 2023.

Elle continue par ailleurs le développement de ses activités d'édition musicale à travers sa librairie musicale *M6 Synchro.fr*.

1 Source : Étude In Marketing Survey (juillet 2022)

2 Source : Google Analytics (juin 2023)

1.4 AUTRES FAITS MARQUANTS ET ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS AU 1^{ER} SEMESTRE 2023

PROCÉDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

Concernant les principales procédures judiciaires et d'arbitrage mentionnées dans le document d'enregistrement universel 2022, les faits suivants sont à noter :

1/ Les sociétés Métropole Télévision et Molotov avaient conclu à titre expérimental en juin 2015 un accord autorisant Molotov à distribuer sur sa plateforme OTT les chaînes de la TNT en clair ainsi que les chaînes et services thématiques du Groupe M6 pour une durée de deux ans, prenant fin le 31 décembre 2017.

À l'échéance de ce contrat, Métropole Télévision et Molotov avaient engagé des discussions pour la distribution des services du Groupe M6 sur la plateforme Molotov sur la base des conditions générales de distribution du Groupe M6.

Ces discussions n'ayant pas abouti, l'autorisation concédée à Molotov pour distribuer sur sa plateforme les services de la TNT en clair du Groupe M6 avait pris fin. Molotov ayant poursuivi la distribution de ces services, Métropole Télévision l'avait assignée en contrefaçon et parasitisme le 6 avril 2018 devant le Tribunal de Grande Instance de Paris, en raison de la distribution non autorisée de ses services de la TNT en clair sur sa plateforme OTT. Par jugement en date du 2 décembre 2021, le tribunal judiciaire a rendu un jugement par lequel :

- il condamne Molotov à 7 000 000 € de dommages-intérêts pour contrefaçon des chaînes M6, W9 et 6ter ;
- il condamne Molotov à 15 000 € de dommages-intérêts pour contrefaçon des marques M6, W9 et 6ter ;
- il condamne Molotov à 100 000 € de dommages-intérêts pour parasitisme.

Molotov a fait appel de ce jugement.

La société Molotov avait, quant à elle, saisi le 4 avril 2018 le Tribunal de Commerce de Paris pour contester la licéité de certaines dispositions des conditions générales de distribution des services de la TNT en clair du Groupe M6. Par un jugement en date du 11 février 2019, le Tribunal de Commerce de Paris avait jugé cette clause inopposable à Molotov. Le Groupe M6 avait fait appel de ce jugement. La cour d'Appel de Paris avait infirmé l'intégralité des dispositions de la décision du Tribunal de Commerce par un arrêt du 18 novembre 2020. Molotov avait alors formé un pourvoi devant la Cour de Cassation. Par un arrêt du 28 septembre 2022, la cour de cassation a confirmé la décision de la cour d'appel de Paris.

La société Molotov avait enfin saisi l'Autorité de la concurrence relativement à des pratiques prétendument mises en œuvre par M6 et qui seraient contraires aux articles L. 420-1 et L. 420-2 du Code de commerce ainsi que des articles 101 et 102 du TFUE. Cette saisine était assortie d'une demande de mesures conservatoires. La plainte avait été rejetée par l'Autorité de la concurrence par décision n°20-D-08 du 30 avril 2020. La société Molotov avait formé un recours contre cette décision devant la Cour d'appel de Paris par déclaration en

date du 24 juin 2020. Par arrêt du 30 septembre 2021, la Cour d'appel de Paris avait rejeté ce recours. Molotov a formé un pourvoi en cassation contre cette décision. La procédure est toujours en cours.

2/ La société Molotov a déposé un recours devant le Conseil d'État contre la décision implicite de rejet de l'Autorité de la concurrence de la requête de Molotov par laquelle elle demandait à l'institution d'engager une procédure de sanction à l'encontre de TF1, M6 et France Télévisions pour non-respect des engagements pris dans le cadre de l'opération Salto. La procédure est en cours.

3/ Le Groupe M6 a déposé un recours devant la Cour européenne des droits de l'Homme relatif à la mise en demeure confirmée en 2020 sur l'émission de Paris Première *Zemmour et Naulleau*.

4/ L'intégralité des risques attachés aux différentes procédures menées à l'encontre de la station Fun Radio au titre des mesures d'audience est à la charge de RTL Group et non du Groupe M6.

Concernant les principales procédures judiciaires et d'arbitrage survenues au 1^{er} semestre 2023, les faits suivants sont à noter :

La décision de l'Arcom du 27 avril 2023 autorisant la diffusion hertzienne de M6 a été contestée devant le Conseil d'Etat. Métropole Télévision qui en est bénéficiaire en défendra la délivrance.

ENVIRONNEMENT LÉGISLATIF ET RÉGLEMENTAIRE

Autorisation d'usage de fréquences en clair

Dans le cadre de la procédure d'appel aux candidatures pour l'édition de deux services de télévision à vocation nationale diffusés par voie hertzienne terrestre en clair à temps complet et en haute définition, l'ARCOM a délivré une nouvelle autorisation à Métropole Télévision pour le service M6. La décision du 27 avril 2023 autorisant la société Métropole Télévision à utiliser une ressource radioélectrique pour la diffusion par voie hertzienne terrestre en mode numérique et en haute définition du service de télévision à vocation nationale M6 est entrée en vigueur le 6 mai 2023, pour une durée de dix ans. Elle s'accompagne d'une nouvelle convention applicable à M6. Les obligations et engagements de la chaîne concernent notamment l'information, la création audiovisuelle et cinématographique, la musique, la déontologie, la cohésion sociale et environnementale.

Autres évolutions législatives et réglementaires

Le Groupe M6 a participé activement aux échanges avec les pouvoirs publics et a notamment répondu à plusieurs consultations publiques de l'ARCOM sur les modalités de mise en œuvre des services d'intérêt général, au titre de l'article 20-7 de la loi audiovisuelle. Il a également suivi les échanges sur la chronologie des médias afin de défendre l'exclusivité de ses droits de diffusion.

1.5 FACTEURS DE RISQUES ET LEUR GESTION

1.5.1 Risques et incertitudes concernant le semestre écoulé

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2022 enregistré auprès de l'AMF en date du 10 mars 2023 et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la société www.groupem6.fr.

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

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

Le 1^{er} semestre 2023 a été marqué par un environnement macro-économique dégradé. L'incertitude géopolitique, les tensions inflationnistes pesant sur le pouvoir d'achat et la consommation des ménages ainsi que les conflits sociaux ont eu des répercussions négatives sur l'activité économique.

Dans ce contexte, les risques exposés dans le Document d'enregistrement universel 2022 restent valables et leur description n'est pas modifiée. Il y figure notamment celle de la forte sensibilité du Groupe à la conjoncture économique et à la consommation des ménages.

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

À la connaissance de la société, aucun autre événement significatif n'est intervenu au 1^{er} semestre 2023, susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

1.5.2 Risques et incertitudes concernant le second semestre

Dans ce contexte incertain de reprise économique progressive, le Groupe mettra tout en œuvre pour renforcer ses positions sur le marché publicitaire, grâce notamment à une offre de programmes compétitive. Il poursuivra néanmoins ses efforts en matière de gestion des coûts.

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

Le Groupe souhaite donc rappeler que, compte tenu de la saisonnalité traditionnelle de ses activités et des incertitudes liées au contexte économique actuel, le niveau de résultat opérationnel courant au 30 juin 2023 ne peut servir de base d'extrapolation pour ce même indicateur sur l'ensemble de l'exercice.

1.6 EFFECTIFS

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

	31 décembre 2022	30 juin 2023
CDI	1 617	1 600
CDD	199	189
TOTAL PERMANENTS	1 816	1 789

Au 30 juin 2023 l'effectif total du Groupe M6 s'élève à 1 789 collaborateurs permanents, contre 1 816 au 31 décembre 2022, dont 1 600 CDI contre 1 617 à fin décembre.

1.6.2 Répartition des effectifs permanents par pôle

	31 décembre 2022	30 juin 2023
Pôle TV	1 286	1 273
Pôle Radio	334	325
Pôle Production & Droits audiovisuels	78	79
Pôle Diversifications	118	112
TOTAL	1 816	1 789



2

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

2.1	CONSEIL DE SURVEILLANCE	22	2.2	DIRECTOIRE	23
2.1.1	Comité des Rémunérations et des Nominations	22			
2.1.2	Comité d'Audit	22			
2.1.3	Comité stratégique	22			
2.1.4	Comité RSE	22			

2.1 CONSEIL DE SURVEILLANCE

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

Les membres du Conseil de Surveillance sont les suivants :

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

- **Nicolas Houzé**, membre indépendant,
- **CMA-CGM Participations**, membre indépendant, représentée par **Rodolphe Saadé**.

Le Conseil de Surveillance est composé à 38 % de membres indépendants et de 3 femmes et 5 hommes, plaçant le Groupe en situation de respect du Code AFEP-MEDEF et des dispositions relatives à la « représentation équilibrée des femmes et des hommes au sein des conseils d'administration et de surveillance et à l'égalité professionnelle » prévues par l'article L.225-69-1 du Code de commerce.¹

2.1.1 Comité des Rémunérations et des Nominations

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

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

2.1.2 Comité d'Audit

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

- Nicolas Houzé, Président du Comité,
- Björn Bauer,
- Marie Cheval.

2.1.3 Comité stratégique

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

- Marie Cheval,
- Elmar Heggen,
- Nicolas Houzé,
- CMA-CGM Participations, représentée par Rodolphe Saadé.

2.1.4 Comité RSE

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

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

¹ Le membre du Conseil représentant les salariés n'est pas comptabilisé dans le calcul de ces deux proportions. Par ailleurs, si le Conseil est composé d'au plus 8 membres (hors le membre représentant les salariés), l'écart entre le nombre de membres de chaque sexe ne peut être supérieur à 2.

2.2 DIRECTOIRE

Le Directoire du Groupe M6 est composé de 5 membres :

- **Nicolas de Tavernost**, Président,
- **Guillaume Charles**, Membre en charge des Antennes et des Contenus,
- **Karine Blouët**, Membre en charge des affaires publiques,
- **Henri de Fontaines**, Membre en charge de la stratégie, de la transformation et du développement,
- **David Larramendy**, Membre en charge des activités commerciales.



3

CAPITAL ET COURS DE BOURSE

Présentation du titre M6

Marché réglementé	Euronext - compartiment A (sociétés dont la capitalisation boursière moyenne est supérieure à 1 milliard d'euros) CAC Mid 60, SBF 120, CAC Mid & Small, CAC All-Tradable, CAC All-Share, CAC Consumer Discretionary, Next 150 Index
Indices	Éligibilité au SRD
Code ISIN	FR0000053225
MNEMO	MMT
Cours de l'action M6 à l'ouverture le 2 janvier 2023	15,35 €
Cours de l'action M6 à la clôture le 30 juin 2023	12,98 €
Plus bas en clôture du 1 ^{er} semestre 2023	12,75 € le 4 mai
Plus haut en clôture du 1 ^{er} semestre 2023	15,92 € le 6 janvier
Performance de l'action M6 au 1 ^{er} semestre 2023	-15,4 % ⁽¹⁾
Performance du SBF 120 au 1 ^{er} semestre 2023	+13,3 % ⁽¹⁾
Performance du Stoxx Europe 600 Media ⁽²⁾ au 1 ^{er} semestre 2023	+9,9 % ⁽¹⁾
Capitalisation boursière de M6 au 30 juin 2023	1 640,9 millions d'euros
Échanges moyens quotidiens sur Euronext - action M6	85 487 titres au 1 ^{er} semestre 2023 (contre 90 731 au 1 ^{er} semestre 2022)

⁽¹⁾ Évolution calculée sur la base du dernier cours coté de l'année 2022 et du dernier cours coté du 1^{er} semestre 2023

⁽²⁾ Indice de référence des valeurs media européennes

Au 1^{er} semestre 2023, les marchés financiers ont connu une très forte embellie malgré les incertitudes économiques et géopolitiques. Le CAC 40, indice de référence de la Bourse de Paris, s'inscrit ainsi en hausse de +14,3 % sur les six premiers mois de l'année, atteignant son plus haut niveau historique en avril. L'environnement économique est toutefois resté difficile et incertain tout au long du semestre. Dans ce contexte macro-économique défavorable, la dégradation du marché publicitaire a alors impacté directement le titre M6 qui s'inscrit en baisse de -15,4 %.

Bilan du programme de rachats d'actions au 1^{er} semestre 2023

Durant l'exercice écoulé, la Société a utilisé les autorisations d'achat de ses propres actions qui lui avaient été accordées par les Assemblées Générales du 26 avril 2022 et du 25 avril 2023.

Ces autorisations ont été utilisées principalement dans le cadre du contrat de liquidité, conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI du 8 mars 2011 approuvée par l'AMF le 21 mars 2011, dont la mise en œuvre est confiée au prestataire de services d'investissement Natixis Oddo BHF depuis le 2 juillet 2018.

Par ailleurs, dans l'objectif d'assurer la couverture des plans d'actions attribuées gratuitement au bénéfice des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe, 397 144 titres ont été acquis au cours du 1^{er} semestre 2023, à un cours moyen de 13,15 €.





4

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

4.1 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

4.1.1 Présentation synthétique

	30/06/2023	30/06/2022 retraité ⁽¹⁾	Variation 2023/2022 (M€)
CHIFFRE D'AFFAIRES	621,9	664,2	(42,3)
Revenus publicitaires Groupe	504,3	530,1	(25,8)
- dont revenus publicitaires TV	427,8	455,3	(27,5)
- dont autres revenus publicitaires	76,5	74,8	1,7
Revenus non publicitaires Groupe	117,6	134,1	(16,4)
Autres produits opérationnels	5,6	8,5	(2,9)
TOTAL DES PRODUITS OPÉRATIONNELS	627,5	672,7	(45,1)
Consommations et autres charges opérationnelles	(301,3)	(319,9)	18,6
Charges de personnel (yc participation)	(122,7)	(124,0)	1,4
Impôts, taxes, versements assimilés	(24,4)	(25,9)	1,5
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(44,2)	(41,7)	(2,5)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT [EBITA] ¹	135,0	161,1	(26,1)
Plus-values sur cessions / réévaluations de participations	4,7	-	4,7
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(4,9)	(7,9)	2,9
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL [EBIT]	134,7	153,3	(18,5)
RÉSULTAT FINANCIER	4,5	(0,1)	4,6
Quote-part de résultat dans les coentreprises et les entreprises associées	4,3	(20,5)	24,8
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	143,5	132,6	10,9
Impôt sur le résultat	(37,0)	(39,6)	2,6
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	106,5	93,0	13,5
Attribuable au Groupe	104,6	91,8	12,8
Attribuable aux Intérêts non-contrôlants	1,9	1,2	0,7

⁽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 de l'annexe aux comptes consolidés.

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2023, le Groupe M6 enregistre un chiffre d'affaires consolidé² de 621,9 M€, en baisse de 6,4 % par rapport au S1 2022. Hors effet de périmètre, le recul est de -4,4 %³.

Dans un environnement macro-économique dégradé, le marché publicitaire TV est marqué par une visibilité limitée et des volumes en retrait. Parallèlement, la Durée d'Ecoute Individuelle est en baisse sur un an et atteint 2 heures et 16 minutes⁴ sur la cible commerciale des 25-49 ans, soit une diminution de 17 minutes en un an. Dans ce contexte, le Groupe M6 enregistre des revenus publicitaire TV en diminution de -6,0 %. Les recettes publicitaires plurimedia sont, quant à elles, en hausse de +2,2 %.

Impacté par la baisse de son chiffre d'affaires publicitaire TV, le résultat opérationnel courant (EBITA) consolidé du Groupe s'établit à 135,0 M€ (-16,2%), soit une marge opérationnelle de 21,7%.

En application de l'IFRS 8, la contribution des 4 secteurs d'activités du Groupe au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant consolidés est la suivante :

En M€	1 ^{er} trimestre			2 ^{ème} trimestre			1 ^{er} semestre		
	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 & Droits audiovisuels	18,7	15,3	+22,5%	8,6	11,4	-24,8%	27,3	26,7	+2,3%
Diversifications	9,8	18,5	-47,1%	10,0	17,6	-43,4%	19,7	36,1	-45,3%
Autres CA	0,2	0,2	n.a	0,2	0,2	n.a	0,5	0,5	n.a
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	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 & Droits audiovisuels							10,3	12,2	-15,0%
Diversifications							9,9	8,3	+19,6%
Résultats non affectés							-2,8	-1,6	n.a
Résultat opérationnel courant consolidé (EBITA)	59,5	67,2	-11,5%	75,5	94,0	-19,6%	135,0	161,1	-16,2%
Marge opérationnelle	19,0%	20,8%		24,4%	27,5%		21,7%	24,3%	

1 L'EBITA est également qualifié de résultat opérationnel courant et se définit comme le résultat opérationnel (ou EBIT) avant prise en compte des produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises et des plus-values sur cessions de filiales.

2 L'information présentée vise à faire ressortir la répartition du chiffre d'affaires consolidé en fonction des recettes publicitaires et non publicitaires. Les recettes publicitaires du groupe incluent d'une part le chiffre d'affaires publicitaire TV (les recettes publicitaires des chaînes de télévision en clair M6, W9, 6ter et Gulli et des plateformes 6play et Gulli Replay, et la part publicitaire des recettes des chaînes payantes), et d'autre part le chiffre d'affaires publicitaire des radios RTL, RTL2 et Fun et la part publicitaire du chiffre d'affaires des activités de diversifications.

3 Hors déconsolidation de Best Of TV cédée le 30 novembre 2022

4 Source : Médiamétrie Médiamat / audiences consolidées

4.1.2 La télévision

En M€	30/06/2023			30/06/2022			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
	TV	498,2	496,1	99,0	529,9	526,3	129,0	(31,7)	(30,2)

En lien avec la baisse globale du marché de la publicité TV, les recettes publicitaires du pôle TV ressortent en baisse de -6,0 % sur un an.

Les coûts opérationnels sont stables sur le semestre. Le coût de grille TV atteint 234,5 M€ contre 240,5 M€ au 1^{er} semestre 2022.

L'activité TV contribue ainsi pour 99,0 M€ à l'EBITA consolidé et la marge opérationnelle courante du segment à 20,0 %.

4.1.3 La radio

En M€	30/06/2023			30/06/2022			Variation 2023/2022		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
	RADIO	79,0	78,3	18,5	75,6	74,6	13,3	3,4	3,7

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires de la Radio s'élève à 78,3 M€, en progression de +4,9% par rapport au S1 2022 dont 2,9 % sur le chiffre d'affaires publicitaire.

L'EBITA atteint 18,5 M€, contre 13,3 M€ au 1^{er} semestre 2022, affichant ainsi une marge opérationnelle de 23,7 %, contre 17,9% au S1 2022. Cette amélioration traduit notamment le renforcement des synergies développées avec les autres médias du Groupe.

4.1.4 La production et les droits audiovisuels

En M€	30/06/2023			30/06/2022			Variation 2022/2021		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
	PRODUCTION & DROITS AUDIOVISUELS	77,3	27,3	10,3	75,0	26,7	12,2	2,2	0,6

Le chiffre d'affaires de l'activité Production & Droits audiovisuels s'élève à 27,3 M€, en hausse de +2,3 % sur le semestre, tirée par la bonne dynamique des ventes de droits audiovisuels du 1^{er} trimestre qui compense la baisse de l'activité cinéma sur le semestre (1,5 M¹ d'entrées contre 2,5 M d'entrées au 1^{er} semestre 2022).

L'EBITA du pôle s'établit à 10,3 M€, contre 12,2 M€ au 1^{er} semestre 2022.

4.1.5 Les diversifications

En M€	30/06/2023			30/06/2022			Variation 2023/2022		
	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total (social)	Chiffre d'affaires hors Groupe (consolidé)	Résultat opérationnel courant (EBITA)
	DIVERSIFICATIONS	20,5	19,7	9,9	36,7	36,1	8,3	(16,2)	(16,4)

Le chiffre d'affaires des Diversifications atteint 19,7 M€, en baisse de 16,4 M€, dont 13,8 M€ liés à la déconsolidation de Best of TV cédée en novembre 2022.

Parmi les autres activités, les chiffres d'affaires de M6 Interactions et M6 Digital Services reculent tandis que la performance de Stéphane Plaza Immobilier se maintient.

L'EBITA des Diversifications atteint ainsi 9,9 M€, contre 8,3 M€ au 1^{er} semestre 2022, témoignant de la solidité du portefeuille des diversifications du Groupe et notamment de Stéphane Plaza Immobilier qui démontre une nouvelle fois sa robustesse.

1 Source : CBO Box Office

4.2 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

En M€	30/06/2023	31/12/2022	Variation (M€)
Goodwill	299,3	299,3	-
Actif non courant	594,0	588,6	5,3
Actif courant	709,7	724,4	(14,7)
Trésorerie	305,0	374,8	(69,8)
TOTAL ACTIF	1 908,0	1 987,2	(79,2)
Capitaux propres part du groupe	1 175,5	1 199,2	(23,7)
Intérêts non contrôlants	35,0	39,0	(4,0)
Passif non courant	210,3	214,0	(3,7)
Passif courant	487,2	535,0	(47,8)
TOTAL PASSIF	1 908,0	1 987,2	(79,2)

Au 30 juin 2023, le total bilan s'établit à 1 908,0 M€ en diminution de -79,2M€ (-4,0%) par rapport au 31 décembre 2022.

Les actifs non courants (y compris les goodwill) s'élevaient à 893,3 M€, contre 888,0 M€ au 31 décembre 2022.

Cette légère hausse de +5,3 M€ reflète principalement :

- la hausse des participations dans les coentreprises et les entreprises associées de +12,7 M€ ;
- l'augmentation des instruments de capitaux propres de +3,6 M€ ;
- compensées par la baisse des immobilisations incorporelles et corporelles avec des dotations aux amortissements supérieures aux acquisitions ce semestre (-11,4 M€).

Hors trésorerie et équivalents de trésorerie, les actifs courants sont en baisse de -14,7 M€. Cette variation s'explique à la fois par :

- la baisse des stocks de droits de diffusion et autres stocks de -10,9 M€ ;
- la baisse des créances clients nettes de -21,3 M€ ;
- compensées par la hausse des impôts courants de +3,2 M€ ;
- et la hausse des autres actifs courants de +14,5 M€ liée notamment aux avances sur droits de diffusion non ouverts.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 305,0 M€, en baisse de -69,8 M€ par rapport au 31 décembre 2022.

Au passif du bilan, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 1 175,5 M€.

Leur variation par rapport à la clôture 2022 (-23,7 M€) s'explique principalement par :

- la distribution de dividendes pour - 126,3 M€ ;
- compensé par le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2023 pour +104,6 M€.

Les autres éléments composant le passif (passifs courants et non courants) s'établissent à 697,5 M€, contre 749,0 M€ au 31 décembre 2022.

Cette diminution de -51,5 M€ reflète à la fois :

- la baisse des dettes fournisseurs (-10,6 M€) ;
- la diminution des provisions (-13,0 M€) ;
- la baisse des dettes fiscales et sociales (-32,1 M€) ;
- compensées par l'augmentation des dettes sur immobilisations (+4,8 M€).

4.3 TABLEAU DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En M€	30/06/2023	30/06/2022	Variation (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	180,3	194,3	(14,0)
Variation de BFR d'exploitation	(23,2)	(43,0)	19,8
Impôt	(36,2)	(49,0)	12,8
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	120,8	102,3	18,6
Flux de trésorerie des activités d'investissements	(35,4)	(38,8)	3,3
Éléments récurrents	(36,1)	(35,7)	(0,3)
Éléments non récurrents	0,6	(3,0)	3,7
Flux de trésorerie des activités de financement	(154,6)	(157,2)	2,6
Distribution de dividendes	(132,5)	(131,4)	(1,1)
Opérations sur le capital	(5,6)	(3,1)	(2,6)
Apports en comptes courants des coentreprises	(12,1)	(20,2)	8,1
Remboursement des dettes locatives	(2,9)	(2,5)	(0,4)
Autres	(1,4)	(0,0)	(1,4)
Effet des écarts de conversion de trésorerie	(0,6)	1,1	(1,7)
Variation globale de trésorerie	(69,8)	(92,6)	
Trésorerie à l'ouverture	374,8	349,0	25,8
Trésorerie à la clôture	305,0	256,4	48,5
Trésorerie nette de clôture	199,2	162,9	36,3

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élèvent à +120,8 M€ au 30 juin 2023, à un niveau supérieur au 30 juin 2022 où ces flux s'établissaient à 102,3 M€.

Cette hausse de +18,6 M€ (+18,2 %) reflète les évolutions suivantes :

- une capacité d'autofinancement avant impôt dégagee par le Groupe en baisse (-14,0 M€) principalement due à une diminution du résultat opérationnel courant de -18,5 M€ compensée par une augmentation des produits perçus de la trésorerie de +5,7 M€ ;
- un impact positif de la variation du besoin en fonds de roulement (+19,8 M€) ;
- un impôt décaissé inférieur (+12,8 M€) principalement lié à un effet favorable au titre de la liquidation de l'impôt 2022.

Au 1^{er} semestre 2023, les flux de trésorerie affectés aux investissements sont en très légère baisse et constituent un emploi à hauteur de -35,4 M€ contre -38,8 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Les flux de trésorerie résultant des opérations de financement sont également en très légère baisse et constituent un emploi à hauteur de -154,6 M€ quand ces flux constituaient un emploi à hauteur de -157,2 M€ au 30 juin 2022.

Ce semestre se traduit donc par une variation de la trésorerie de -69,8 M€. La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'établissent ainsi à +305,0 M€ au 30 juin 2023 contre +256,4 M€ au 30 juin 2022.

Le Groupe affiche une position de trésorerie nette de +199,2 M€ au 30 juin 2023 qui ne tient pas compte des dettes locatives issues de l'application de la norme IFRS 16 - *Contrat de location*, et qui s'élèvent à 13,9 M€ au 30 juin 2023.

4.4 PARTIES LIÉES

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

4.5 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

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



5

COMPTES ET ANNEXES 2023

**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).

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

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.

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	-	-	-	-	-	(4,1)	(4,1)
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	4,1	9,1
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	323,5	2 761,3
Amortissements et dépréciations cumulés	(1 127,4)	(825,2)	(5,7)	(1 958,3)	(136,6)	(24,2)	(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 intégrait 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
Academe	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.

Academe

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

Instruments de capitaux propres

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

La position au bilan est la suivante :

	Devise de Référence	% de détention	Juste valeur		Évaluation	
			30/06/2023	31/12/2022	Juste valeur par résultat	Juste valeur par autres éléments du résultat global
2CED	Euro (€)	15,3%	1,8	1,8	1,8	-
Médiamétrie	Euro (€)	2,7%	1,0	1,0	-	1,0
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 :

	Provision pour retraite	Provisions sur pertes des entreprises associées	Provisions pour litiges	Provisions sur droits hors bilan	Autres provisions pour charges	Total
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 1^{er} juillet 2023 susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe.



6

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

**6.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES 60**

**6.2 ATTESTATION DU
RESPONSABLE 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 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Neuilly-sur-Seine le 25 juillet 2023

Nicolas de Tavernost
Président du Directoire

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/

MÉTROPOLE TÉLÉVISION

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

au capital de 50 565 699,20 €

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

Tél. : 01 41 92 66 66

internet : www.groupem6.fr

339 012 452 RCS Nanterre

Siret : 339 012 452 00084

APE : 6020 A

Crédits photos

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