

RESULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2023

Chiffre d'affaires consolidé: 621,9 M€ (-4,4% hors effet de périmètre¹)

EBITA consolidé : 135 M€

Résultat net : 106,5 M€

Le Conseil de Surveillance du 25 juillet 2023 a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2023 arrêtés par le Directoire.

en M€	1 ^{er} semestre		
	2023	2022 (*)	% var.
Chiffre d'affaires consolidé²	621,9	664,2	-6,4%
Chiffre d'affaires publicitaire Groupe	504,3	530,1	-4,9%
- dont revenus publicitaires TV	427,8	455,3	-6,0%
- dont autres revenus publicitaires	76,5	74,8	+2,2%
Chiffre d'affaires non publicitaire	117,6	134,1	-12,3%
Résultat opérationnel courant (EBITA)⁴ consolidé	135,0	161,1	-16,2%
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	-4,9	-7,9	-37,6%
Plus-value sur cessions de participations	4,7	0,0	n.a
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	134,7	153,3	-12,1%
Résultat financier	4,5	-0,1	n.a
Part dans les sociétés mises en équivalence	4,3	-20,5	n.a
Impôts différés et exigibles	-37,0	-39,6	-6,7%
Résultat net des activités cédées / en cours de cession	0,0	0,0	n.a
Résultat net de la période	106,5	93,0	+14,5%
Résultat net de la période attribuable au Groupe	104,6	91,8	+14,0%

(*) Le compte de résultat au 30 juin 2022 est retraité pour tenir compte de l'affectation définitive du prix d'acquisition de Stéphane Plaza France

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%.**

¹ Hors déconsolidation de Best Of TV cédée le 30 novembre 2022

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.

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'Écoute Individuelle atteint 2 heures et 16 minutes³ sur la cible commerciale des 25-49 ans (-17 minutes par rapport au 1^{er} semestre 2022). Dans ce contexte, le Groupe M6 enregistre des revenus publicitaires TV en diminution de -6,0%. Les recettes publicitaires des autres médias 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)⁴ consolidé** du Groupe s'établit à **135,0 M€** (-16,2%), soit une **marge opérationnelle de 21,7%**.

Sur le semestre, le Groupe a cédé sa participation de 51% dans la société CTZAR, réalisant une plus-value de +4,7 M€. Par ailleurs, le résultat financier du Groupe s'élève à 4,5 M€ sur le semestre en hausse de 4,6 M€.

La part dans les sociétés mises en équivalence augmente de +24,8 M€ sur le semestre et atteint ainsi 4,3 M€. L'arrêt de Salto contribue à cette amélioration, la totalité des coûts de liquidation ayant été provisionnée au 31/12/2022. De plus, la rentabilité de GSG s'améliore significativement notamment du fait de l'acquisition de Pepper.com réalisée en janvier 2023. Enfin, les investissements dans le streaming ont été poursuivis par la société Bedrock.

Ainsi, le **résultat net** s'établit à **106,5 M€**, en augmentation de +14,5% par rapport au 1^{er} semestre 2022.

*
* *

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%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>19,0%</i>	<i>20,8%</i>		<i>24,4%</i>	<i>27,5%</i>		<i>21,7%</i>	<i>24,3%</i>	

Télévision

Au 1^{er} semestre 2023, les chaînes en clair du Groupe (M6, W9, 6ter et Gulli) réalisent une part d'audience de 20,6% sur la cible commerciale des 25-49 ans³ (contre 20,8% au 1^{er} semestre 2022).

³ Source : Médiamétrie Médiamat

⁴ Le résultat opérationnel courant (ou EBITA) se définit comme le résultat opérationnel (ou EBIT) avant prise en compte des amortissements et perte de valeur des actifs incorporels (à l'exception des droits audiovisuels) liés aux acquisitions et résultats de cession d'actifs financiers et de filiales.

Au sein d'un environnement toujours plus concurrentiel, le Groupe a concentré ses efforts sur le créneau horaire stratégique de la soirée sur lequel la chaîne M6 maintient une forte résistance.

Leader sur la cible 25-49 ans pour quatre de ses programmes de divertissements emblématiques : *Pékin Express* (25% de part d'audience), *Top Chef* (25%), *Qui veut être mon associé ?* (23%) et *Mariés au premier regard* (22%), ses magazines du dimanche soir réalisent aussi des audiences record comme *Capital* (21% de part d'audience) qui réalise sa meilleure saison depuis 25 ans, *Enquête Exclusive* (21%) qui signe sa 2nde meilleure saison historique ou encore *Zone Interdite* qui établit sa Meilleure saison auprès des 25-49 ans depuis 15 ans (18% de Part d'audience).

Les chaînes de la TNT (W9, 6ter et Gulli) affichent une part d'audience de 8,1% sur les 25-49 ans (+0,1 point), la chaîne 6ter réalisant notamment sa 2nde meilleure saison historique sur les 25-49 ans.

En lien avec la baisse globale du marché de la publicité TV, **les recettes publicitaires du pôle TV ressortent en baisse de -6,0%** par rapport au 1^{er} semestre 2022.

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%.

Radio

Au 1^{er} semestre 2023, le pôle RTL radio, affiche une part d'audience de 18,0% auprès des auditeurs âgés de 13 ans et plus⁵ et maintient ainsi sa position de leader des groupes privés.

Le Groupe renforce sa part d'audience sur la cible commerciale des 25-49 ans qui atteint 15,3%⁶ (+0,2 point).

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.

Production et droits audiovisuels

Le chiffre d'affaires de l'activité Production & Droits audiovisuels s'élève à 27,3 M€, en hausse de +2,3% sur le semestre, tiré 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 M⁷ 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.

Diversifications

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.

⁵ Source : Médiamétrie EAR-National - Janvier-Juin 23 - Couplage M6 Groupe - Lundi-Vendredi, 5h-24h

⁶ Source : Médiamétrie EAR-National, Janvier-Juin 23, Couplage M6 Publicité Radio, Lundi-Vendredi

⁷ Source : CBO Box-office

L'EBITA des Diversifications s'élève à 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.

*
* *

Situation financière

Au 30 juin 2023, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 1 175,5 M€, contre 1 199,2 M€ au 31 décembre 2022. La situation de trésorerie nette est positive et s'élève à 199,2 M€⁸, contre 282,0 M€ au 31 décembre 2022 reflétant ainsi la reconstitution rapide de la trésorerie après le versement en mai 2023 du dividende de 126,3 M€ (1,0 € par action). Pour rappel, elle était de 162,9 M€ au 30 juin 2022.

Entrée en négociations exclusives

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.

Au cours des huit dernières années, le Groupe M6 a significativement développé ce portefeuille digital, représentant désormais plus de 18 millions de visiteurs uniques mensuels, en faisant croître son chiffre d'affaires et sa rentabilité.

Face aux grands acteurs digitaux internationaux et aux réseaux sociaux, la consolidation est nécessaire. Dans ce contexte, le Groupe M6 permet à son pôle digital de se renforcer en rejoignant Prisma Media qui se déploie rapidement à l'international.

L'opération envisagée devrait se conclure après l'été et se traduira par une contribution positive au résultat net du Groupe lui permettant de dégager des marges d'investissements supplémentaires pour la transformation de son activité.

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

RSE et éthique

Le Groupe s'attache depuis plusieurs années à progresser sur une représentation plus équilibrée entre les femmes et les hommes au sein des fonctions managériales et dirigeantes. Grâce à ses actions menées, il affiche au 30 juin 2023 un taux de 34% de femmes parmi les membres des instances dirigeantes⁹ dont il entend poursuivre la progression.

Par ailleurs, La Fondation M6, engagée depuis 2010 pour la réinsertion socio-professionnelle des personnes détenues, a reçu le Grand Prix de la Responsabilité des Médias dans la Catégorie Diversité et Inclusion pour ses Journées de sensibilisation des collaborateurs et des entreprises à l'embauche des personnes issues du milieu carcéral.

Conformément aux engagements pris par le Groupe M6 dans le cadre de la convention signée avec l'Arcom pour la diffusion de la fréquence M6 en TNT, le Conseil de Surveillance de Métropole Télévision, dans sa séance du 25 juillet 2023, a nommé Marie Cheval, Vice-Présidente du Conseil de Surveillance, en tant qu'administrateur indépendant chargé de la déontologie et de l'indépendance de l'information pour une durée de 3 ans. Son rôle, qui complète celui du Comité éthique présidé par Louis de Broissia, sera notamment de veiller à la bonne réception des délibérations du Comité éthique et de suivre leurs effets.

⁸ La trésorerie nette ne tient pas compte des dettes locatives issues de l'application de la norme IFRS 16 - *Contrats de location*

⁹ Hors membres du Directoire, conformément à la loi Rixain

Perspectives

Le Groupe va poursuivre ses développements dans les contenus et notamment de ceux de 6play et 6play Max, offres essentielles de sa transformation.

Le marché publicitaire reste incertain compte tenu du contexte économique actuel, même si des éléments positifs commencent à paraître sur le 2nd semestre.

Neuilly sur Seine, le 25 juillet 2023

Une conférence téléphonique se tiendra le 25 juillet 2023 à 18:30 (CET).

Une webcast sera diffusée à partir du site www.groupeM6.fr (rubrique Finance). Les coordonnées permettant de suivre la conférence par téléphone sont disponibles à cette même adresse.

Les slides de présentation ainsi que les comptes consolidés semestriels seront mis en ligne à compter de 18:00, étant précisé que les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et qu'un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

Prochaine publication : Information financière du 3^{ème} trimestre le 24 octobre 2023 après clôture de la bourse

*M6 Métropole Télévision est une société cotée sur Euronext Paris, compartiment A.
Code MMT, code ISIN : FR0000053*