



GROUPE

**HALF-YEAR
FINANCIAL REPORT**
30 JUNE 2013

METROPOLE TELEVISION – M6
FRENCH PUBLIC LIMITED COMPANY GOVERNED BY
AN EXECUTIVE BOARD AND A SUPERVISORY BOARD
WITH SHARE CAPITAL OF €50,353,585.60
REGISTERED OFFICE: 89 AVENUE CHARLES DE GAULLE
92575 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX, FRANCE
339 012 452 RCS NANTERRE

HALF-YEAR FINANCIAL REPORT

Half-year ended 30 JUNE 2013

(Article L 451-1-2 III of the Monetary and Financial Code and
Article 222-4 and subsequent of the General Regulations of the AMF)

We hereby present the financial report for the half-year ended 30 June 2013, prepared in accordance with the provisions of Articles L. 451 -1-2 III of the Monetary and Financial Code and 222-4 and subsequent of the General Regulations of the AMF.

This report shall be distributed in accordance with the provisions of Article 221-3 of the General Regulations of the AMF. It will also be available on our Company's website, www.groupem6.fr.

CONTENTS

CHAIRMAN'S STATEMENT	4
A. HIGHLIGHTS OF THE FIRST HALF OF THE YEAR	5
1. STRUCTURAL ENVIRONMENT AND ECONOMIC CLIMATE	5
1.1. Equipment and audiences	5
1.2. Business environment and data on the Group's main markets	6
a) Advertising market	6
b) Data on other Group markets	6
1.3. Regulatory and competitive environment	7
2. GROUP PERFORMANCE	8
2.1. M6 TV Network	9
2.2. Digital channels	9
2.3. Diversification and Audiovisual Rights	10
3. OTHER HIGHLIGHTS AND SIGNIFICANT EVENTS SINCE 1 JANUARY 2013	11
4. SHARE CAPITAL AND STOCK MARKET PERFORMANCE	12
B. IMPACT ON THE CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS	13
1. CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	13
2. CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	15
3. CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW	16
C. POST-BALANCE SHEET EVENTS	17
D. DESCRIPTION OF MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES	17
1. RISKS AND UNCERTAINTIES REGARDING THE FIRST HALF OF THE YEAR	17
2. RISKS AND UNCERTAINTIES REGARDING THE SECOND HALF OF THE YEAR	18
E. RELATED PARTIES	18
F. SEGMENT INFORMATION	19
CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	20
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	26
STATUTORY AUDITORS' REPORT	60

CHAIRMAN'S STATEMENT

I hereby state that, to the best of my knowledge, the condensed consolidated financial statements for the half-year just ended have been prepared in accordance with the applicable accounting standards and provide a fair view of the assets, financial position and financial performance of the Company and all the companies included in the scope of consolidation. The half-year report featured on pages 5 to 19 presents a fair view of the main events that took place during the first six months of the financial year and their impact on the half-year financial statements, the main transactions between related parties and the main risks and uncertainties for the remaining six months of the period.

Neuilly sur Seine, 23 July 2013



Nicolas de Tavernost
Chairman of the Executive Board

HALF-YEAR REPORT AT 30 JUNE 2013

A. HIGHLIGHTS OF THE FIRST HALF OF THE YEAR

1. STRUCTURAL ENVIRONMENT AND ECONOMIC CLIMATE

1.1. Equipment and audiences

At the start of 2013, the equipment in French households, analysed by reception mode was as follows (source: Company and Médiamétrie):

Equipment of French households by reception mode

% of French households	H1 2010	H1 2011	H1 2012	H2 2012
Analogue only (limited offering)	11%	4%	0%	0%
Free DTT only	48%	52%	49%	49%
CabSat subscribers	25%	22%	20%	20%
Broadband TV (excl. CabSat)	16%	22%	30%	31%
Total TV-equipped households	100.0%	100.0%	100.0%	100%

With 49% of French households equipped to receive free-to-air DTT at the end of December 2012, free-to-air DTT remains the main means of accessing a multichannel offering for French people. Free broadband TV continues to gain ground, with 31% of households equipped to access it, while the number of French households subscribing to a pay offering (cable, satellite or broadband reception mode) is declining.

Today, all French people have access to at least 19 channels, which is reflected in the continued audience fragmentation between traditional analogue channels and DTT channels. In addition, on 12 December 2012 six new High Definition channels were launched (see section 1.3 Regulatory and competitive environment): at the end of June, 47% of French people had access to these new channels and therefore to a total of 25 free-to-air channels.

In the first half of 2013, the six major channels had an audience share of 65.0% (4+ year olds), compared with 66.7% in the first half of 2012, and over the same period, free-to-air DTT channels represented 24.0% of audience share, compared to 21.9% in the first half of 2012 (*source: Médiamétrie, 4+ year olds*), including 1.9% for the 6 new channels launched at the end of 2012.

1.2. Business environment and data on the Group's main markets

In the first quarter of 2013, the decline in French business activity that started in 2012 continued (GDP down 0.2%, following the same trend as in the 4th quarter of 2012). Similarly, the business climate in France remained unfavourable (for services, it was at its lowest level in May since the summer of 2009).

a) Advertising market

This worsened business environment in the first half of the year had a significant impact on advertisers' expenditure across most media, particularly television, the main consequences of which were limited visibility on advertising campaigns and an imbalance between the supply and demand of advertising space, which had an adverse effect on prices.

	Traditional terrestrial channels	Free-to-air DTT channels	Broadband, cable and satellite channels	Total TV channels
Gross advertising expenditure (€ thousands)	2,716,408	1,497,062	356,044	4,569,514
Growth (%) vs. 1 st half of 2012	1.2%	10.8 %	-15.7%	2.5%
Gross market share (%) HY1 2013	59.4%	32.8%	7.8%	100%
Gross market share (%) HY1 2012	60.2%	30.3%	9.5%	100%

Source: Kantar Media, terrestrial channels, excluding self-promotion and regional channels, first half of 2013

Even though gross TV advertising expenditure (before rebates and frequency discounts) increased by 2.5% year-on-year to €4.6 billion, reflecting a positive volume effect, this growth fails to reflect a decline in expenditure in four out of the leading five advertising sectors and a significant decrease in investments directed at cab-sat channels, against the backdrop of further audience fragmentation.

Net expenditure declined significantly during the first six months. According to the latest first quarter data published by the IREP Institute, the net French advertising market thus fell 9%, with a decline in TV advertising expenditure that was in line with the overall market.

b) Data on other Group markets¹

- **Cinema and video: markets lost ground at the beginning of the period following record performances in 2012**

According to CNC estimates, cinema attendance in France represented 95.5 million tickets sold over the first six months of the year, a 6.3% decline compared to the first half of 2012. This decrease primarily resulted from lower box office sales for French films. During the first half of 2013, only one French film achieved sales of more than 3 million tickets (*Les Profs*), compared to three in 2012 (*Sur la piste du Marsupilami*, *La Vérité si je mens 3* and *Le Prénom*).

¹ The data collected corresponds to the data available on the date this report was prepared. The majority thus does not relate to the full first half of 2013.

According to CNC-GfK indicators (first quarter 2013), video sales (DVD and Blu-Ray) in France decreased by 10.3% to €251.4 million, due to a decline in DVD sales, whereas Blu-Ray sales stabilised.

- **Distance selling: continued sales growth in the first quarter of 2013**

The online sales report for the first quarter of 2013, published by Fevad, highlighted growth of 14% in online sales to €12.1 billion, but the ICE 40 index, which measures the sales of the top 40 e-commerce websites in France only increased by 2% over the same period. Furthermore, the number of e-shoppers increased by 5% to 32.6 million.

This growth reflects the increase in the number of websites, which continued with more than 120,000 active e-retailers listed by Fevad, a year-on-year increase of 19%. However, this growth fails to reflect mixed developments between sectors.

- **Internet: the online advertising market confirms its rise**

Net revenue generated by online advertising totalled €1.4 billion in the first half of 2013, an increase of 4% compared to the first half of 2012. Sponsored links generated almost 60% of online advertising revenue, whilst “Display” accounted for nearly one third of the market. One of the “Display” formats, video advertising, reported the strongest growth at 34% (source: *Syndicat des Régies Internet, Observatoire de l’e-Pub* – July 2013).

Furthermore, online TV consumption continues to grow, with nearly one of four French (23.4%) watching TV contents on an alternative screen (Source: *Médiamétrie GlobalTV* – April 2013).). The computer was the leading means of watching TV online (50% of videos watched), followed by connected TV (33%) and smartphones and tablets (Source: *Baromètre TV en ligne multi-écrans NPA/GFK* – January-April 2013). In addition, a growing proportion of French people is equipped with multiple devices and owns a computer, tablet and smartphone (Source: *Médiamétrie GlobalTV* – April 2013). Almost one billion TV videos were thus watched via TV channel players between January and April 2013, i.e. 8 million videos watched every day (Source: *Baromètre TV en ligne multi-écrans NPA/GFK* – January April 2013).

1.3. Regulatory and competitive environment

The main recent events concerning the Group’s regulatory and competitive environment are detailed hereafter. They complement and update the information provided in the 2012 Registration Document, filed with the AMF on 16 April 2013 and available from www.amf-france.org as well as from the Company website: www.groupem6.fr.

- **Rollout of the six new high definition, free-to-air terrestrial channels**

The six new HD channels selected as part of the tendering process of 18 October 2011, including 6ter, the M6 Group’s third free-to-air terrestrial channel, were launched on 12 December 2012, primarily in the Paris, Bordeaux and Marseille areas, which represent 25% of the French population.

The rollout of this new offer was extended to Western France during the first half of 2013. 47% of French households currently have access to these channels. The next phase will be rolled out in September 2013 in the Provence-Alpes Côte d'Azur and Corsica regions.

- **Terrestrial frequencies**

The M6 Group took note of the public authorities' desire to allocate to telecommunication operators part of the UHF frequency band above 700 MHz, which is currently used for the broadcast of digital terrestrial television (DTT). Whilst this allocation is justified by the needs of telecommunication operators, it must not impair the broadcasting quality of DTT or affect the ability to meet future needs of television services.

The M6 Group supports the Conseil Supérieur de l'Audiovisuel's opinion that the digital transition should be made later than 2019, in order to prepare for a reallocation of frequencies, taking account of gradual developments in broadcasting standards, broadcasting quality and the manageability of this transition for the general public.

Lastly, the costs incurred as part of this transition shall be borne by the beneficiaries of this frequency band reallocation.

The M6 Group, with its experience dating back to 1987 in the analogue and subsequent digital broadcasting of its various channels, will provide its input to the public authorities, and particularly to the Conseil Supérieur de l'Audiovisuel, to ensure a successful transition when this "digital dividend" is allocated.

- **Paris Première**

The French Conseil d'Etat is currently investigating the appeal filed by the M6 Group to make Paris Première accessible on free-to-air DTT.

2. GROUP PERFORMANCE

In the first half of 2013, the M6 Group managed to limit the effects of the worsening trend in advertising expenditure and increased competition:

- TV activities displayed strong resilience, demonstrating the relevance of the strategy of improving content and of building a family of channels, within a market undergoing extensive change and marked by the continued development of Digital Terrestrial Television (DTT), audience fragmentation and an uncertain economic environment.
- The Group continued to roll out its diversification activities, whose increased profitability partly offset the decline in the TV segment's operating profit.

2.1. M6 TV Network

During the first half of 2013, the M6 channel's advertising revenues posted a drop of 2.3%: the M6 channel outperformed the TV advertising market, once again demonstrating the relevance of its strategy of developing strong brands during peak viewing times (L'Amour est dans le pré, Scènes de Ménages, Capital, etc.).

The six new channels launched in December 2012 have automatically taken market share from the traditional channels, including M6, which achieved an average audience share of 10.7% in the 4+ year old category during the 2012-2013 season, confirming its position as the second most watched channel in the under 50 year old category and the joint second most watched channel across the whole population in access prime time (source: *Médiamétrie*).

- **A comprehensive advertising offering**

M6 continued its commercial innovations in the first half of 2013. A number of new formulas were launched during this period, including traditional media (commercials featuring game show participants produced by the M6 Créations teams, TV show sponsorship) and online media through dedicated web-series and websites, thus strengthening the strategy introduced in 2012 by the M6 Group and aimed at providing advertisers with a comprehensive range best suited to the advertising market's current requirements.

- **Cinema production**

M6 Films, the M6 Group's film production subsidiary, co-produced two films that were released in cinemas during the first half of 2013: *Max*, with Joey Starr and Mathilde Seigner, and *Denis*, with Fabrice Eboué and Jean-Paul Rouve. These two films achieved combined box office sales of 544,595 tickets.

The line-up was therefore significantly reduced compared with the 1st half of 2012, during which six films were released, including *La Vérité si je mens 3*, *Le Prénom* and *Les Infidèles*.

2.2. Digital channels

In addition to the traditional M6 channel, the Group owns two other free-to-air channels: W9, launched in 2005, and 6ter, launched on 12 December 2012.

In the first half of 2013, W9 posted a stable average audience share in the 4 + year segment, at 3.1%, and even strengthened its position as the leading DTT channel on the preferred commercial target, with an average audience share of 4.2% among females under 50 responsible for purchases (vs. 4.1% in the first half of 2012), despite increased competition (source: *Médiamétrie*).

In addition to films ("*Iron Man*", with 1.9 million viewers), the best performances over the period were achieved by magazine programmes ("*Enquête d'action*", 1.3 million viewers) and reality TV programmes ("*La Belle et ses princes presque charmants*", "*Les Marseillais à Cancun*").

Thanks to its audience ratings, W9 consolidated its position as the leading DTT channel at prime time, with an average audience of 920,000 viewers.

Moreover, since its launch, 6ter has established itself as the joint leader amongst the six new DTT channels in the under 50 year-old housewives segment, with an average audience share of 0.7% on this target over the first half year, thanks to successes with all types of programmes.

6ter has the strongest film offering of the new DTT channels and has launched family-friendly magazine programmes, such as “*Norbert et Jean: Le défi*” and “*Terrain d’investigation*”.

Within the pay TV environment, which is experiencing a marked decline, the Group’s channels have been buoyed by their success, in particular (*Mediamétrie Mediamat’thematik wave 25, January-June 2013*):

- Paris Première, which is the most watched pay channel across all categories of viewers, the most watched at prime time and the leading general-interest pay channel among the upper class;
- Téva, the undisputed leader among pay channels in the under 50 year-old housewives category.

2.3. Diversification and Audiovisual Rights

Diversification and audiovisual rights activities (excluding F.C.G.B.) posted an operating profit margin of 13.7%, an increase of 0.3 percentage points compared to the first half of 2012. All the Group’s diversification activities were profitable and developed as follows during the first six months of the year.

- During the first half of the year, the **Audiovisual Rights** division benefited from the box office success of *Sublimes Creatures* and *Amitiés Sincères*, which each achieved sales of more than 800,000 tickets and enabled SND to total ticket sales of 2.7 million for seven films released in cinemas.
Video sales also grew over the first six months of the year to almost 2.6 million copies, due particularly to the success of the films *Looper* and *Twilight 5*.
- **M6 Web** has undertaken several investment projects targeting the second screen in order to develop services tailored to new TV usage patterns. Since the launch of the Group’s enhanced TV offering in December 2012, the Group’s channels have broadcast almost 520 hours of enhanced programming.
In addition, the Group’s websites continue to report solid audience ratings: they recorded an average of 12.4 million unique visitors between January and April 2013 and almost 260 million videos were viewed between January and June 2013, which helped make M6 Web more appealing to advertisers.
The Game Show and Programme Interactivity division has been experiencing a slowdown since the start of the year, primarily due to the reduction in the number of call-in programmes.
Furthermore, the *M6 Mobile by Orange* licence, which had 2.8 million customers at 30 June 2013, resulting in an additional 400,000 new customers compared to 31 December 2012, proved resilient in the new competitive environment especially due to the extension of its range and the launch of two new advertising campaigns.
- **M6 Interactions** (which in 2012 discontinued the Collections / Publishing / Press activities) is now focusing on its Music and Event-Organising operations.

Over the first half of the year, the Music division benefited from the success of the *Génération Goldman* album, which was released in November 2012, and sold almost 700,000 copies, 300,000 of them in 2013. The Music division also produced the Soul Men's album, *Vigon Bamy Jay*, which earned a golden record certification having sold more than 50,000 copies.

In addition, the Group produced several very successful events, including *Zapping Amazing 2*, *L'Age de glace* and the *Salut les Copains* tour.

- **Ventadis'** activities (Distance selling) proved resilient despite the strong competitive pressure seen in the e-commerce market, due in particular to efforts made to optimise the division's cost structure.

MisterGoodDeal.com thus continues to refocus its product range on products with a higher profit margin.

HSS recorded stable business activity over the first six months.

Lastly, monAlbumPhoto.fr, which recorded a 32% increase in sales, has undertaken new investments in order to meet growing demand.

- **Football Club des Girondins de Bordeaux** (F.C.G.B.) ended the 2012-2013 French League 1 championship in 7th place, and won the French Cup, thus qualifying for next season's Europa League.

During the first quarter, the club derived additional revenues from competing in the Europa League, reaching the last 16. This good on-field performance coupled with cost control led to an improvement in the club's operating results.

In addition, the foundation stone of the new stadium currently being built as part of a public/private partnership (PPP) between the City of Bordeaux and the Vinci Group, of which F.C.G.B. will be the resident club, was laid on 15 April 2013.

3. OTHER HIGHLIGHTS AND SIGNIFICANT EVENTS SINCE 1 JANUARY 2013

On 15 April 2013, Twentieth Century Fox and the M6 Group announced the renewal of their multi-year contract for the US studio's series and feature films.

Concerning the main legal and arbitration procedures mentioned in the 2012 Registration Document, the following facts should be noted:

- **Requalification of employment contracts for participants in reality television shows**

On 25 June 2013, the Versailles Court of Appeal, ruling at M6's request on procedural issues surrounding the claims of five game show participants, annulled all the proceedings brought about by the plaintiffs before the Boulogne-Billancourt Employment Tribunal.

- **Notification of TPS/CanalSatellite merger transaction**

Following injunctions issued on 23 July 2012 by the French Competition Authority regarding the takeover of TPS and CanalSatellite by Vivendi Universal and Canal+, Canal+ submitted for approval by the Competition Authority a reference offer providing a framework for the negotiation of distribution contracts between the Canal+ Group and independent channels. The Authority approved this framework on 7 June 2013.

The Company is not aware of any other significant event, occurring in the first half of 2013, which is likely to have or to have had, in the recent past, a significant effect on the financial position, financial performance, operations and assets of the Company and the Group.

4. SHARE CAPITAL AND STOCK MARKET PERFORMANCE

The Company had a share capital of €50,353,585.60 at 30 June 2013, comprised of 125,883,964 shares with a par value of €0.40 each.

During the first half of 2013, the M6 share price increased by 4.74% (calculated based on the closing price at the end of 2012), while the CAC 40 index grew by 2.69% during the same period.

Comparative performance of M6 Métropole TV share price and CAC 40 index during HY1 2013:



Source: Euronext

B. IMPACT ON THE CONDENSED CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL STATEMENTS

1. CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

1.1. Summary presentation

(€ millions)	30 June 2013	30 June 2012	% change
Consolidated revenues	698.2	710.8	-1.8%
of which M6 channel advertising revenues	334.2	342.1	-2.3%
of which other advertising revenues	83.3	81.4	+2.3%
<i>Group advertising revenues</i>	<i>417.6</i>	<i>423.5</i>	<i>-1.4%</i>
of which non-advertising revenues	280.6	287.3	-2.3%
Consolidated profit from recurring operations (EBITA)	126.9	125.3	+1.3%
Consolidated operating profit (EBIT)	126.2	124.6	+1.3%
Financial income	3.8	22.7	<i>n.s</i>
Deferred and current taxes	(56.5)	(52.9)	+6.7%
Net profit - Group share	73.5	94.4	-22.1%

During the first half of the 2013 financial year, M6 Group limited the decline in its consolidated revenue to 1.8%, demonstrating its resilience within an unfavourable economic environment.

Following a 4.1% decline in the first quarter of 2013, the M6 channel's advertising revenues dipped 0.6% during the second quarter, whilst other advertising revenues (digital channels, Internet), which fell 3.0% in the first quarter, posted growth of 6.8% over the second quarter, due notably to the audience ratings achieved by the new channel 6ter.

The 2.3% decline in non-advertising revenues mainly affected the Ventadis division, which suffered from the drop in consumer spending.

Consolidated profit from recurring operations (EBITA) was €126.9 million, an increase of 1.3% under the dual combined effect of:

- on the one hand:
 - a moderate decline in advertising revenues;
 - investments in the channel 6ter;
 - the payment of a (€2.3 million Group employee profit-sharing bonus as a result of the payment of an exceptional dividend in May 2013;
- offset on the other by:
 - a reduction of €15.5 million in the cost of the M6 channel's programming, due primarily to the non-reinvestment of the cost of the European Championships broadcast in June 2012;
 - an increased contribution from diversification activities.

Net financial income reached €3.8 million, a decrease of €18.8 million, since the Group had benefitted in 2012 from the capital gain on the disposal of its equity investment in the US studio Summit Entertainment for €18.4 million after tax.

Deferred and current tax amounted to €56.5 million, an increase of €3.6 million, primarily due to the new contribution of 3% (Amending Finance Law of 2012) applied to dividends paid (€231.9 million), and which amounted to €7.0 million.

Excluding the capital gain on the disposal of Summit, there was an €8.4 million impact on net profit due to higher taxation of dividends and the payment of a Group employee profit-sharing bonus. The Group share of net profit therefore amounted to €73.5 million, i.e. a stable net margin of 10.5%.

Growth by segment was as follows:

(€ millions)	1st Quarter			2nd Quarter			First Half-Year		
	2013	2012	%	2013	2012	%	2013	2012	%
M6 TV Network	164.2	168.2	-2.5%	183.1	183.3	-0.1%	347.3	351.5	-1.2%
Digital channels	42.8	43.4	-1.4%	51.1	48.1	+6.2%	93.9	91.5	+2.6%
Diversification and Audiovisual Rights	141.7	143.5	-1.2%	115.2	124.2	-7.3%	256.9	267.7	-4.1%
Consolidated revenues	348.8	355.1	-1.8%	349.4	355.7	-1.8%	698.2	710.8	-1.8%
M6 TV Network	-	-	-	-	-	-	91.2	84.4	+8.0%
Digital channels	-	-	-	-	-	-	7.4	18.8	-60.6%
Diversification and Audiovisual Rights	-	-	-	-	-	-	28.7	24.0	+19.6%
<i>Eliminations and unallocated items</i>	-	-	-	-	-	-	(0.5)	(2.0)	n.s
Consolidated profit from recurring operations (EBITA)	-	-	-	-	-	-	126.9	125.3	+1.3%

1.2. M6 TV Network

During the first half of 2013, the M6 channel's advertising revenues decreased by 2.3%.

The M6 TV Network (channel, advertising agency and production subsidiaries) contributed €91.2 million to EBITA, compared with €84.4 million at 30 June 2012, with a programming cost of €163.2 million, constituting a decrease of 8.7%.

The M6 TV Network (channel, advertising agency and production subsidiaries) thereby improved its EBITA margin, which reached 26.3% compared with 24.0% during the first half of 2012.

1.3. Digital Channels

For the six months to 30 June 2013, revenues from the Group's digital channels grew 2.6%, reflecting W9's position as the DTT channel that attracts the most advertising expenditure (gross data, source: Kantar Media).

After including investments in 6ter, the contribution of digital channels to consolidated EBITA was €7.4 million, constituting an EBITA margin of 7.9%.

1.4. Diversification and Audiovisual Rights

In the first half of 2013, revenues from Diversification and Audiovisual Rights totalled €256.9 million (a fall of 4.1% compared to the first half of 2012):

- Audiovisual Rights operations benefitted from the success of its cinema (*Amitiés Sincères*, *Sublimes Créatures*, etc.) and video (*Twilight 5*, *Looper*, etc.) releases;
- M6 Web strengthened its positions in both the mobile phone and online advertising markets;
- Ventadis saw its sales fall 5.8%, having decided to pursue a reduction in the product range of its e-commerce business (Mistergooddeal), with a resulting increase in its operating margin to 4.6%;
- Revenues and operating profit for the Interactions Division rose, due to the success of its music operations;
- F.C.G.B. ended the French League 1 championship in 7th place and won the French Cup, thus qualifying for the Europa League. Its performance in this competition during the first half of the year and its policy of controlling costs enabled the club to post a positive half-year operating profit.

The contribution of Diversification and Audiovisual Rights activities to consolidated EBITA was €28.7 million, which was an increase of €4.7 million. The EBITA margin was 11.2%, against 9% in the first half of 2012.

2. CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

At 30 June 2013, total assets were €1,207.5 million, a significant decline of €118.4 million (8.9%) compared with 31 December 2012.

Non-current assets totalled €357.2 million, compared to €365.6 million at 31 December 2012.

This €8.4 million decrease reflected the decline in the net book value of property, plant and equipment (down €4.4 million) and the reduction in financial assets held for sale (down €4.3 million) following the partial disposal of the Lions Gate securities and the reclassification as current financial assets of the Group's residual equity investment in the US studio.

Excluding cash and cash equivalents, current assets totalled €665.5 million, up €21.7 million, or 3.4%, compared to 31 December 2012.

The increase in net trade receivables (up €34.2 million, or 12.9%) explains the majority of the change during the first half, as is the case every year due to business seasonality. This increase was partly offset by the decrease in other current assets (down €23.1 million).

The remainder of the change was due to the increase in other current financial assets (up €7.7 million), reflecting the reclassification of the Group's equity investment in Lions Gate, and to the reduction in current tax receivables (down €13.3 million) following the settlement of the 2012 tax liability.

Cash and cash equivalents amounted to €183.8 million, a decrease of €131.8 million compared to 31 December 2012 (see comments on the consolidated cash flow statement).

The Group share of equity totalled €533.8 million.

Their movement compared to the 2012 year-end (down €153.8 million) was primarily due to:

- the payment of dividends, for a negative €231.9 million;
- the net profit for the first half of 2013, for a positive €73.5 million.

Other liability items (current and non-current) totalled €673.5 million, which was an increase compared to 31 December 2012 (€638.1 million), primarily due to business seasonality.

At 30 June 2013, none of the credit facilities at the Group's disposal had been drawn down.

3. CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

Cash flow from operating activities was €135.0 million for the half-year to 30 June 2013, a level significantly higher than the level recorded for the six months to 30 June 2012 (€106.5 million).

This €28.5 million increase resulted from the following developments:

- The self-financing capacity before tax generated by the Group was €182.7 million, an increase of €10.8 million.
This growth primarily reflects higher amortisation, depreciation and provision charges net of reversals than in the first half of 2012 (up €13.1 million).
- The change in working capital requirements ("WCR"), excluding tax receivables and liabilities, resulted in a cash outflow of €13.1 million, compared to an outflow of €25.8 million in the first six months of 2012.
- Income tax outflows were €34.6 million, compared to €39.6 million in the first half of 2012. This variation from one period to the next (€5.0 million, or 12.6%) reflected the reduction in the current income tax charge between 2011 and 2012, as the charge for a given financial year determines the balance of tax payable in April of the following year and the amount of preliminary tax to be paid during the year of assessment.

Over the first six months of 2013, cash flow applied to investments used up cash resources of €33.7 million, while €25.4 million had been used up in the first half of 2012.

- Whilst the first half of 2012 was marked by the collection of €24.8 million in respect of the Summit transaction, the first half of 2013 was marked by the collection of €2.7 million in respect of the partial disposal of the Group's equity investment in Lions Gate.
- Furthermore, more recurring investment (purchase of licensing rights by SND and SNDA, purchase and sale of players by FC Girondins de Bordeaux and renewal of technical equipment and software) decreased by €13.7 million between 30 June 2012 and 30 June 2013.

Cash flow applied to financing activities used up cash resources of €233.1 million, compared to €158.7 million in the first half of 2012.

This €74.4 million negative movement was primarily due to the €231.9 million dividend paid out to shareholders in 2013, comprising an ordinary dividend of €106.5 million (compared to €126.2 million in 2012) and an exceptional dividend of €125.4 million. The remainder of the change was due to the €20 million deposit in an escrow account as part of the City of

Bordeaux's planned new stadium and the share buyback and liquidity programmes, which had a €10 million negative effect in the first half of 2012, compared to a positive impact of €1.0 million in the first half of 2013.

The first half of the year thus resulted in a €131.8 million decline in cash and cash equivalents compared to 31 December of the previous financial year, as against a €77.5 million reduction noted in the first half of 2012.

Cash and cash equivalents thus totalled €183.8 million at 30 June 2013 compared to €251.1 million at 30 June 2012.

The Group's net cash position was €185.8 million at 30 June 2013.

C. POST-BALANCE SHEET EVENTS

On 5 July 2013, the Group sold another portion of its equity investment in Lions Gate for USD 2.9 million.

To the best of the Company's knowledge, no other significant event has taken place since 1 July 2013 that is likely to have or to have had in the recent past a significant effect on the Company's or Group's financial position, financial performance, operations and assets.

D. DESCRIPTION OF MAIN RISKS AND UNCERTAINTIES

1. RISKS AND UNCERTAINTIES REGARDING THE FIRST HALF OF THE YEAR

The Group's main risks and uncertainties are detailed in the 2012 Registration Document deposited with the AMF on 16 April 2013 and available on the website www.amf-france.org as well as on the Company's own website www.groupem6.fr.

Recent developments concerning litigation are specified in section A. 3 of this half-year report. The financial risks arising from on-going matters have been conservatively estimated and provided for where necessary in the Group's financial statements. In addition, an update of potential market risk exposure, sensitivity and hedging is specified in Note 19.3 to the condensed consolidated half-year financial statements.

To the best of the Company's knowledge, nothing has occurred since 1 January 2013, apart from those items already mentioned, that changes the description of main risks and uncertainties as stated in the Registration Document.

2. RISKS AND UNCERTAINTIES REGARDING THE SECOND HALF OF THE YEAR

The Group's business is in part subject to seasonal fluctuations, the general principles of which are detailed in Note 5 in the Notes to the condensed consolidated half-year financial statements.

More specifically, in respect of the 2013 financial year, the following items may be added:

- Given the overall position of the French economy, the Group expects a continued contraction in the TV advertising market, although it is currently impossible to place a figure on this decline. This is expected to have an adverse impact on the Group's consolidated revenues.
- The performance of the digital channels, and particularly W9, are exposed to uncertainties concerning their advertising revenues and a seasonal effect on the cost of programming, linked to the introduction in September of new programmes for the 2013-2014 season.
- Full-year losses generated by the launch of the new channel 6ter should range between €15 million and €18 million.
- Given its cost structure and uncertainties associated with potential transfers of players, the Group is not currently in a position to accurately state the magnitude of F.C.G.B.'s losses for 2013. Nevertheless, over the calendar year the deficit will be reduced in comparison to that recorded in 2012.

In conclusion, the Group wishes to repeat that, due to the traditional seasonality of its business and uncertainties linked to the current economic environment, the level of EBITA for the half-year to 30 June 2013 should not be extrapolated to estimate this same indicator for the full financial year.

E. RELATED PARTIES

Information concerning transactions with related parties is detailed in Note 24 to the condensed consolidated half-year financial statements.

F. SEGMENT INFORMATION

M6 TV network

(€ millions)	30/06/2013			30/06/2012			2013/2012 change		
	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA
M6 TV Network*	379.7	334.9	87.2	387.0	343.9	80.3	(7.3)	(9.0)	6.9
Audiovisual and film production subsidiaries	65.6	12.3	4.0	62.2	7.6	4.2	3.4	4.7	(0.1)
Intra-group eliminations	(72.9)	-	-	(79.1)	-	-	6.2	-	-
Total M6 TV Network	372.4	347.3	91.2	370.0	351.5	84.4	2.4	(4.2)	6.8

* including M6 Publicité (advertising agency)

Digital channels

(€ millions)	30/06/2013			30/06/2012			2013/2012 change		
	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA
Total Digital Channels	96.8	93.9	7.4	93.4	91.5	18.8	3.4	2.4	(11.4)

Diversification and audiovisual rights

(€ millions)	30/06/2013			30/06/2012			2013/2012 change		
	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA	Business segment total revenue	External revenue	EBITA
Audiovisual Rights	42.9	38.4	3.1	61.4	41.1	1.9	(18.5)	(2.7)	1.2
Interactions	8.8	7.2	3.3	7.6	6.0	1.8	1.1	1.2	1.5
Ventadis	129.3	126.1	5.9	137.7	133.9	5.1	(8.4)	(7.8)	0.7
M6 Web	49.5	48.3	15.6	52.0	50.8	18.5	(2.5)	(2.4)	(2.9)
F.C.G.B.	37.1	36.9	0.9	36.3	36.0	(3.3)	0.8	0.8	4.1
Intra-Group eliminations	(5.7)	-	-	(7.3)	-	-	1.6	-	-
Total Diversification & Audiovisual Rights	261.9	256.9	28.7	287.7	267.7	24.0	(25.8)	(10.8)	4.7



METROPOLE TELEVISION – M6
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE AU CAPITAL
DE 50 353 585,60 €
SIEGE SOCIAL : 89 AVENUE CHARLES DE GAULLE – 92575 NEUILLY-SUR-SEINE
CEDEX
339 012 452 RCS NANTERRE

**Comptes consolidés semestriels
résumés au 30/06/2013**

A.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU	
	30/06/2013	22
1.	Etat de la situation financière consolidée	22
2.	Etat du résultat global consolidé	23
3.	Tableau de flux de trésorerie consolidé	24
4.	Etat de variation des capitaux propres consolidés	25
B.	Annexe aux Comptes consolidés	26
1.	Faits marquants du semestre	26
2.	Informations sur l'entreprise	26
3.	Préparation et présentation des états financiers consolidés	26
4.	Changements de méthode	28
5.	Saisonnalité	28
6.	Regroupements d'entreprises	28
7.	Informations sectorielles	28
8.	Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles	32
9.	Rémunérations en actions	32
10.	Résultat financier	34
11.	Impôt sur le résultat	34
12.	Résultat par action	36
13.	Dividendes	36
14.	Immobilisations incorporelles	36
15.	Goodwill	37
16.	Immobilisations corporelles	38
17.	Stocks	39
18.	Instruments financiers	40
19.	Risques liés aux instruments financiers	44
20.	Capitaux propres	48
21.	Indemnités de départ en retraite	51
22.	Provisions	52
23.	Actifs et passifs éventuels	54
24.	Parties liées	56
25.	Événements post clôture	58
26.	Périmètre	59

A. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30/06/2013

1. Etat de la situation financière consolidée

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Note n°	30/06/2013	31/12/2012
Goodwill	15	66,8	66,8
Droits audiovisuels	14	37,8	47,9
Autres immobilisations incorporelles	14	78,4	67,7
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		182,9	182,3
Terrains	16	19,3	19,3
Constructions	16	89,0	91,5
Autres immobilisations corporelles	16	22,9	24,9
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		131,2	135,6
Actifs financiers disponibles à la vente	18.1	0,2	4,5
Autres actifs financiers non courants	18.1	22,2	22,4
Participations dans les entreprises associées		0,1	0,2
ACTIFS FINANCIERS		22,6	27,1
Actifs d'impôts différés	11	20,5	20,5
ACTIF NON COURANT		357,2	365,6
Stocks de droits de diffusion	17	184,8	168,2
Autres stocks	17	22,9	23,9
Créances clients nettes	18.1	305,9	271,0
Impôts courants		0,5	13,8
Instruments financiers dérivés	18.1	-	-
Autres actifs financiers courants	18.1	9,4	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18.1	183,8	315,6
Autres actifs courants	18.1	143,0	166,1
ACTIF COURANT		850,3	960,4
TOTAL ACTIF		1 207,5	1 325,9

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Note n°	30/06/2013	31/12/2012
Capital social		50,4	50,4
Prime d'émission		-	-
Actions propres		(7,8)	(8,8)
Réserves consolidées		418,1	507,5
Autres réserves		(0,3)	(1,6)
Résultat part du Groupe		73,5	140,2
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE		533,8	687,6
Intérêts non contrôlants		0,2	0,2
CAPITAUX PROPRES	20	534,0	687,8
Provisions	21 et 22	7,4	7,4
Dettes financières	18.2	1,4	1,7
Autres passifs financiers	18.2	-	-
Dettes sur immobilisations		-	1,8
Autres dettes	18.2	0,2	0,7
Passifs d'impôts différés	11	0,4	-
PASSIF NON COURANT		9,4	11,7
Provisions	22	91,8	88,2
Dettes financières	18.2	0,5	0,5
Instruments financiers dérivés	18.2	0,4	0,2
Autres passifs financiers	18.2	3,6	3,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18.2	382,2	373,8
Autres dettes d'exploitation	18.2	67,9	59,5
Impôts courants		9,9	0,8
Dettes fiscales et sociales	18.2	95,1	89,4
Dettes sur immobilisations		12,8	10,4
PASSIF COURANT		664,1	626,4
TOTAL PASSIF & CAPITAUX PROPRES		1 207,5	1 325,9

2. Etat du résultat global consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Note n°	30/06/2013	30/06/2012
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE			
Chiffre d'affaires		698,2	710,8
Autres produits opérationnels	8,1	5,5	3,0
Total des produits opérationnels		703,7	713,8
Consommations et autres charges opérationnelles *	8,2	(365,7)	(383,5)
Charges de personnel (yc participation)		(128,8)	(128,3)
Impôts, taxes et versements assimilés		(30,6)	(32,1)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises) *	8,3	(52,3)	(45,3)
Perte de valeur des actifs non amortissables	8,3 / 15	-	-
Total des charges opérationnelles		(577,5)	(589,1)
Plus-value sur cessions d'immobilisations		-	-
Résultat opérationnel		126,2	124,6
Produits de la trésorerie		2,5	3,3
Coût de l'endettement		-	(0,4)
Réévaluation des instruments dérivés		(0,1)	(0,3)
Plus-values de cession des actifs financiers disponibles à la vente	18	1,7	20,2
Autres éléments financiers		(0,2)	(0,2)
Résultat financier	10	3,8	22,7
Part du résultat dans les sociétés associées		(0,1)	-
Résultat courant avant impôt		130,0	147,3
Impôt sur le résultat	11	(56,5)	(52,9)
Résultat net des activités poursuivies		73,5	94,4
Profit ou perte après impôt des activités abandonnées		-	-
Résultat net de la période		73,5	94,4
attribuable au Groupe		73,5	94,4
attribuable aux intérêts non contrôlants		-	-
Résultat part du Groupe par action (en euros)	12	0,586	0,749
Résultat part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		0,586	0,749
Résultat dilué part du Groupe par action (en euros)	12	0,583	0,746
Résultat dilué part du Groupe par action des activités poursuivies (en euros)		0,583	0,746
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE			
Résultat net consolidé		73,5	94,4
<i>Autres éléments du résultat global recyclables en résultat :</i>			
Variation de la valeur des instruments dérivés		(0,1)	1,1
Variation de la valeur des actifs disponibles à la vente	18	2,1	(17,4)
Variation des écarts de conversion		(0,0)	(0,8)
Impôts sur les éléments recyclables	11	(0,7)	2,7
<i>Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat :</i>			
Pertes et gains actuariels		0,4	(2,4)
Impôts sur les éléments non recyclables	11	(0,2)	0,8
Autres éléments du résultat global		1,6	(15,9)
Résultat global de la période		75,1	78,5
attribuable au Groupe		75,1	78,5
attribuable aux intérêts non contrôlants		-	-

* Par rapport aux comptes publiés, 0,6 M€ de reprises de provisions ont été reclassés au 30 juin 2012 de « Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises) » à « Consommations et autres charges opérationnelles », afin de regrouper au sein d'un même agrégat les dotations et reprises de provisions sur droits de diffusion et leur consommation.

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	Note n°	30/06/2013	30/06/2012
Résultat opérationnel		126,2	124,6
Amortissements et provisions hors actifs circulants		54,7	41,6
Plus-values et moins-values de cession		(2,4)	0,2
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie *		2,0	2,6
Résultat opérationnel retraité des éléments sans incidence sur la trésorerie		180,5	169,0
Produits perçus de la trésorerie	10	2,3	3,0
Intérêts payés	10	(0,1)	(0,1)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT IMPOT		182,7	171,9
Diminution / (Augmentation) des stocks nets	17	(15,6)	(11,4)
Diminution / (Augmentation) des créances d'exploitation nettes	18	(21,1)	(57,5)
(Diminution) / Augmentation des dettes d'exploitation	18	23,6	43,1
VARIATION du BESOIN en FONDS de ROULEMENT		(13,1)	(25,8)
Impôt sur les sociétés et assimilés décaissés	11	(34,6)	(39,6)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		135,0	106,5
Opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	14	(45,5)	(37,8)
Acquisition d'immobilisations corporelles	16	(3,0)	(12,6)
Acquisition d'immobilisations financières	18	-	(3,4)
Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales et d'activités		-	-
Trésorerie nette résultant des cessions de filiales		-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	14 / 16	11,9	-
Cessions ou réductions d'immobilisations financières	18	2,9	28,2
Dividendes reçus		-	-
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		(33,7)	(25,4)
Opérations de financement			
Augmentation / réduction de capital	20	-	(4,9)
Actifs financiers	18	(2,3)	(21,2)
Passifs financiers		(0,3)	(1,6)
Produits des exercices de stock-options		-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres	20	1,0	(5,1)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	(231,6)	(125,9)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		(233,1)	(158,7)
Flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Effet des écarts de conversion de trésorerie		-	0,1
VARIATION GLOBALE DE TRESORERIE	18	(131,8)	(77,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	18	315,6	328,6
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE		183,8	251,1

* principalement liés à la charge comptabilisée conformément à IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions.

4. Etat 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 Ecart de conversion	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts non contrôlants	Capitaux propres
SITUATION AU 1^{er} JANVIER 2012	126 384,0	50,6	-	(1,6)	634,9	9,9	693,7	0,1	693,8
Variation de la valeur des instruments dérivés						0,7	0,7	-	0,7
Variation de la valeur des actifs disponibles à la vente						(14,3)	(14,3)		(14,3)
Pertes et gains actuariels					(1,6)		(1,6)		(1,6)
Ecart de conversion					(1,6)	(0,8)	(0,8)		(0,8)
Autres éléments du résultat					(1,6)	(14,4)	(15,9)		(15,9)
Résultat de la période					94,4		94,4	0,0	94,4
Résultat global total de la période		-	-	-	92,8	(14,4)	78,4	0,0	78,5
Dividendes distribués					(126,2)		(126,2)	(0,0)	(126,3)
Variations de capital de l'entreprise consolidante	(500,0)	(0,2)			(4,7)		(4,9)		(4,9)
Acquisitions/Cessions d'actions propres				(4,7)	(0,2)		(4,9)		(4,9)
Total des transactions actionnariales		(0,2)	-	(4,7)	(131,1)	-	(136,0)	(0,0)	(136,1)
Coûts des stocks options et des actions gratuites (IFRS2)					2,7		2,7		2,7
Instruments de couverture des attributions d'actions gratuites					0,0		0,0		0,0
Autres mouvements							-		-
SITUATION AU 30 JUIN 2012	125 884,0	50,4	-	(6,3)	599,3	(4,6)	638,8	0,1	638,9
SITUATION AU 1^{er} JANVIER 2013	125 884,0	50,4	-	(8,8)	647,7	(1,8)	687,6	0,2	687,8
Variation de la valeur des instruments dérivés						(0,1)	(0,1)	-	(0,1)
Variation de la valeur des actifs disponibles à la vente						1,3	1,3		1,3
Pertes et gains actuariels					0,3		0,3		0,3
Ecart de conversion						-	-		-
Autres éléments du résultat					0,3	1,3	1,6		1,6
Résultat de la période					73,5		73,5		73,5
Résultat global total de la période		-	-	-	73,8	1,3	75,0	-	75,0
Dividendes distribués					(231,9)		(231,9)		(231,9)
Variations de capital de l'entreprise consolidante							-		-
Acquisitions/Cessions d'actions propres				1,0			1,0		1,0
Total des transactions actionnariales		-	-	1,0	(231,9)	-	(230,9)	-	(230,9)
Coûts des stocks options et des actions gratuites (IFRS2)					2,0		2,0		2,0
Instruments de couverture des attributions d'actions gratuites							-		-
Autres mouvements							-		-
SITUATION AU 30 JUIN 2013	125 884,0	50,4	-	(7,8)	491,5	(0,8)	633,8	0,2	634,0

B. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Sauf indication contraire, tous les montants cités dans l'annexe sont libellés en millions d'euros.

1. Faits marquants du semestre

Au cours du 1^{er} semestre 2013, le Groupe M6 a cédé une partie de sa participation dans la société Lions Gate. Les conséquences de cette transaction sur les comptes du Groupe au 30 juin 2013 sont détaillées en note 18.

Le 15 avril 2013, Twentieth Century Fox et le Groupe M6 ont annoncé la signature d'un accord pluriannuel portant sur les séries et longs métrages du studio américain.

2. Informations sur l'entreprise

Les états financiers consolidés au 30 juin 2013 du groupe dont Métropole Télévision est la société mère (le Groupe) ont été arrêtés par le Directoire du 12 juillet 2013 et examinés par le Conseil de Surveillance du 23 juillet 2013. Ils sont constitués des états financiers résumés et d'une sélection de notes explicatives.

Métropole Télévision 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 le Groupe RTL, coté sur les marchés de Bruxelles, de Luxembourg et de Francfort.

3. Préparation et présentation des états financiers consolidés

DECLARATION DE CONFORMITE ET BASES DE PREPARATION

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2013 ont été préparés en conformité avec IAS 34 - *Information financière intermédiaire* et sur la base d'états financiers résumés conformes aux normes IFRS en vigueur au sein de l'Union Européenne.

Le référentiel IFRS adopté dans l'Union Européenne au 30 juin 2013 est disponible à la rubrique Interprétations et normes IAS/IFRS adoptées par la Commission sur le site suivant : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

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 2012.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2013 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2012, à l'exception des nouvelles normes, amendements aux normes existantes et nouvelles interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2013.

NOUVELLES NORMES, AMENDEMENTS AUX NORMES EXISTANTES ET NOUVELLES INTERPRETATIONS EN VIGUEUR AU SEIN DE L'UNION EUROPEENNE ET D'APPLICATION OBLIGATOIRE POUR LES EXERCICES OUVERTS AU 1^{ER} JANVIER 2013

L'adoption des textes suivants n'a pas eu d'impact sur l'information présentée par le Groupe :

- Améliorations annuelles des IFRS, applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013 ;

- Amendement à IFRS 1 – *Prêts gouvernementaux*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- Amendement à IFRS 1 – *Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fermes pour les nouveaux adoptants*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- Amendements à IFRS 7 – *Informations à fournir, compensation des actifs financiers et passifs financiers*, applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- IFRS 13 – *Evaluation à la juste valeur*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013 ;
- IFRIC 20 – *Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013.

Au cours de l'exercice 2012, le Groupe avait opté pour une application anticipée de :

- Amendement à IAS 1 – *Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} juillet 2012 ;
- Amendements à IAS 19 – *Régime à prestations définies*, applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2013.

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

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des textes suivants dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1^{er} janvier 2013 :

- IAS 27 révisée – *Etats financiers individuels*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- IAS 28 révisée – *Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendements à IAS 32 – *Compensation des actifs financiers et passifs financiers*, applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 10 – *Etats financiers consolidés*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 11 – *Accords conjoints*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 12 – *Informations à fournir sur les participations dans les autres entités*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- Amendements : dispositions transitoires IFRS 10, 11, 12, applicables aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014.

Le Groupe n'attend pas d'impact matériel sur ses situation et performance financières de la première application de ces textes.

NORMES PUBLIEES PAR L'IASB MAIS NON ENCORE APPROUVEES PAR L'UNION EUROPEENNE

Le Groupe pourrait être concerné par :

- Amendements à IAS 36 – *Informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014 ;
- IFRS 9 – *Instruments financiers (phase 1 : classification et évaluation des actifs et passifs financiers)*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2015 ;
- IFRIC 21 – *Taxes prélevées par une autorité publique*, applicable aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2014.

Néanmoins, l'application de ces textes ne devrait pas avoir d'effet matériel sur la situation et la performance financière du Groupe.

4. Changements de méthode

Au 1^{er} semestre 2013, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables.

5. Saisonnalité

Les activités du Groupe sont pour partie soumises à des effets de saisonnalité et il en résulte généralement un résultat net consolidé du premier semestre supérieur à celui enregistré sur le second semestre.

Notamment, les chaînes 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 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 activités du pôle Ventadis sont marquées par une saisonnalité forte avec un accroissement du chiffre d'affaires et du résultat au second semestre, porté par les ventes réalisées dans le contexte des fêtes de fin d'année.

Le résultat du FC Girondins de Bordeaux est fortement corrélé à la participation et au succès du club dans les compétitions avec éliminations (coupes, compétitions européennes) et à la cession de joueurs. Le premier semestre est ainsi généralement meilleur que le second, la prime de classement liée à la performance du club en Ligue 1 (championnat de France) étant reconnue au cours du second semestre de la saison sportive qui correspond au premier semestre de l'année civile et de l'exercice du Groupe.

Les autres activités du Groupe sont moins affectées par des effets de saisonnalité.

6. Regroupements d'entreprises

Le Groupe n'a pas acquis de nouvelles filiales au cours du 1^{er} semestre 2013.

7. Informations sectorielles

Depuis le 1^{er} janvier 2009, le Groupe applique IFRS 8 - *Secteurs opérationnels*, afin de présenter son résultat, son bilan et ses investissements par secteur opérationnel pertinent.

Ces secteurs 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 et 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.

Les secteurs opérationnels présentés sont les suivants :

ANTENNE M6

Le secteur inclut la chaîne M6, reposant sur un modèle économique financé entièrement par la publicité et sur une large diffusion numérique SD et HD sur les réseaux hertzien, ADSL, câble et satellite, et l'ensemble des activités qui y sont principalement associées telles que les activités de production, de coproduction et la régie publicitaire.

CHAINES NUMERIQUES

Le secteur inclut les autres chaînes du Groupe, diffusées sur le réseau TNT ou dans le cadre des « bouquets » diffusés via l'ADSL, le câble ou le satellite. Ces chaînes, qualifiées dans un premier temps de chaînes thématiques, ont considérablement accru leur part de marché tant en terme d'audience qu'en terme de revenus publicitaires au cours des dernières années.

Le modèle économique des chaînes dites « payantes » repose sur un financement mixte (publicité, reversements des distributeurs) alors que celui des chaînes gratuites (diffusion en TNT SD / HD gratuite) dépend uniquement de la publicité.

DIVERSIFICATIONS ET DROITS AUDIOVISUELS

Le secteur inclut 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 et l'organisation de spectacles.

Les revenus qui en découlent sont constitués principalement des ventes aux consommateurs ou spectateurs ainsi que des ventes à des distributeurs ou diffuseurs spécialisés. La contribution des revenus publicitaires, bien que plus marginale à ce jour pour ce secteur, est en forte croissance.

LES ELIMINATIONS ET RESULTATS NON AFFECTES se rapportent au coût des plans d'option d'achat et de souscription d'actions, au coût des plans d'attribution d'actions gratuites, 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.

RESULTAT

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

	Antenne M6	Chaînes Numériques	Diversifications & Droits Audiovisuels*	Eliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2012
Chiffre d'affaires hors-Gruppe	351,5	91,5	267,7	0,1	710,8
Chiffre d'affaires inter-segments	18,5	1,9	20,0	(40,4)	-
Chiffre d'affaires	370,0	93,4	287,7	(40,4)	710,8
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	84,4	18,8	24,0	(2,0)	125,3
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Résultat de cession de filiales et participations	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	84,4	18,8	23,3	(2,0)	124,6
Résultat financier					22,7
Part dans les sociétés mises en équivalence					-
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies					147,3
Impôt					(52,9)
Résultat net des activités poursuivies					94,4
Résultat de la période					94,4
attribuable au Groupe					94,4
attribuable aux intérêts non contrôlants					-

	Antenne M6*	Chaînes Numériques*	Diversifications & Droits Audiovisuels	Eliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2013
Chiffre d'affaires hors-Gruppe	347,3	93,9	256,9	0,2	698,2
Chiffre d'affaires inter-segments	25,2	2,9	5,0	(33,1)	-
Chiffre d'affaires	372,4	96,8	261,9	(32,9)	698,2
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	91,2	7,4	28,7	(0,5)	128,9
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	-	-	(0,7)	-	(0,7)
Résultat de cession de filiales et participations	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	91,2	7,4	28,0	(0,5)	126,2
Résultat financier					3,8
Part dans les sociétés mises en équivalence					(0,1)
Résultat avant impôt (EBT) des activités poursuivies					130,0
Impôt					(56,5)
Résultat net des activités poursuivies					73,5
Résultat de la période					73,5
attribuable au Groupe					73,5
attribuable aux intérêts non contrôlants					-

*Au 30 juin 2013, la société M6 Editions est intégrée au secteur d'activité « Antenne M6 ». Elle était antérieurement intégrée au secteur « Diversifications et Droits Audiovisuels ».

La contribution de M6 Editions au chiffre d'affaires est de 0,7 M€ au 30 juin 2013 comme au 30 juin 2012. Sa contribution à l'EBITA est nulle au 30 juin 2013 contre -0,1 M€ au 30 juin 2012.

La société SNDA fait partie du secteur d'activité « Chaînes Numériques ». Son activité était portée par la société SND au 30 juin 2012 qui fait partie du secteur « Diversifications et Droits Audiovisuels ».

La contribution de SNDA au chiffre d'affaires est de 2,2 M€ au 30 juin 2013 contre 1,7 M€ au 30 juin 2012. Sa contribution à l'EBITA est nulle au 30 juin 2013 contre 0,1 M€ au 30 juin 2012.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIERE

Les contributions de chaque secteur d'activité à la situation financière sont les suivantes :

	Antenne M6	Chaînes numériques	Diversifications et Droits Audiovisuels*	Eliminations	Total des activités poursuivies 31/12/2012
Actif et Passif					
Actif du secteur	468,1	115,3	370,4	(119,5)	834,3
Participation dans les entreprises associées			0,2		0,2
Actif non alloué					491,5
Total Actif	468,1	115,3	370,6	(119,5)	1 325,9
Passif du secteur	334,8	133,4	273,9	(119,5)	622,7
Passif non alloué					15,4
Total passif	334,8	133,4	273,9	(119,5)	638,1
Total actif net	133,3	(18,1)	96,6	-	687,8
Autres informations sectorielles					
Investissements corporels et incorporels	16,0	23,5	63,3		102,8
Amortissements	(13,6)	(24,5)	(58,2)		(96,3)
Dépréciations	(0,1)	(3,9)	(3,7)		(7,8)
Autres informations sectorielles non allouées					10,7

	Antenne M6*	Chaînes numériques	Diversifications et Droits Audiovisuels	Eliminations	Total des activités poursuivies 30/06/2013
Actif et Passif					
Actif du secteur	590,4	140,3	322,9	(192,1)	861,6
Participation dans les entreprises associées			0,1		0,1
Actif non alloué					345,8
Total Actif	590,4	140,3	323,1	(192,1)	1 207,5
Passif du secteur	377,0	194,1	271,5	(192,1)	650,5
Passif non alloué					23,0
Total passif	377,0	194,1	271,5	(192,1)	673,5
Total actif net	213,4	(53,8)	51,6	0,0	534,0
Autres informations sectorielles					
Investissements corporels et incorporels	7,7	16,6	22,3		46,6
Amortissements	(5,7)	(18,9)	(22,2)		(46,9)
Dépréciations	0,5	(2,6)	0,1		(2,0)
Autres informations sectorielles non allouées					(1,6)

* Au 30 juin 2013, la société M6 Editions est intégrée au secteur d'activité « Antenne M6 ». Elle était antérieurement intégrée au secteur « Diversifications et Droits Audiovisuels ». Sa contribution à l'actif net du secteur est de -1,1 M€ au 30 juin 2013 contre +0,5 M€ au 31 décembre 2012.

Depuis le 31 décembre 2012, la société SNDA fait partie du secteur d'activité « Chaînes numériques ».

Les actifs non alloués correspondent aux disponibilités et autres actifs financiers du Groupe, ainsi qu'aux créances d'impôts.

Les passifs non alloués correspondent à l'endettement et autres passifs financiers du Groupe, ainsi qu'aux dettes d'impôts.

N'ayant pas d'activité significative hors de France Métropolitaine, le Groupe ne présente pas d'information sectorielle par zone géographique.

8. Autres produits opérationnels et autres charges opérationnelles

8.1 Autres produits opérationnels

Les autres produits opérationnels s'élevaient à 5,5 M€ (contre 3,0 M€ au 30 juin 2012) et sont constitués principalement par :

- les produits de cessions de joueurs de football pour 2,4 M€ ;
- les produits des subventions d'exploitation pour 1,5 M€, contre 1,8 M€ au 30 juin 2012 ;
- les produits liés au crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) pour 0,7 M€ ;
- les gains de change opérationnels pour 0,2 M€, contre 0,6 M€ au 30 juin 2012.

8.2 Consommations et autres charges opérationnelles

	30/06/2013	30/06/2012
Consommation de droits de diffusion et programmes de flux (y compris dépréciations des stocks de droits de diffusion) *	(93,3)	(95,6)
Consommations de stocks de marchandises	(67,7)	(77,8)
Autres services extérieurs	(204,3)	(209,9)
Autres charges	(0,3)	(0,2)
Consommations et autres charges opérationnelles	(365,7)	(383,5)

* Par rapport aux comptes publiés, 0,6 M€ de reprises de provisions ont été reclassés au 30 juin 2012 de « Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises) » à « Consommations et autres charges opérationnelles », afin de regrouper au sein d'un même agrégat les dotations et reprises de provisions sur droits de diffusion et leur consommation.

8.3 Dotations aux amortissements et aux dépréciations

	30/06/2013	30/06/2012
Amortissements et dépréciations des droits audiovisuels	(35,2)	(28,1)
Amortissements et dépréciations des parts producteurs	(0,8)	(4,0)
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	(7,4)	(5,4)
Amortissements des immobilisations corporelles	(7,4)	(6,3)
Autres dépréciations	(1,5)	(1,5)
Perte de valeur des goodwill	-	-
Total dotations (nettes des reprises) *	(52,3)	(45,3)

* Par rapport aux comptes publiés, 0,6 M€ de reprises de provisions ont été reclassés au 30 juin 2012 de « Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises) » à « Consommations et autres charges opérationnelles », afin de regrouper au sein d'un même agrégat les dotations et reprises de provisions sur droits de diffusion et leur consommation.

9. Rémunérations en actions

PLANS OCTROYES EN 2013

Au cours du 1^{er} semestre 2013, aucune nouvelle attribution d'options de souscription d'actions ou d'actions gratuites n'a été décidée par le Directoire.

ÉVALUATION A LA JUSTE VALEUR DE L'AVANTAGE ACCORDE AUX SALARIES

En application d'IFRS 2 - *Paiement fondé sur des actions* et d'IFRS 1 - *Première adoption des IFRS*, les attributions d'options d'achat et de souscription d'actions et les attributions d'actions gratuites postérieures au 7 novembre 2002 ont fait l'objet d'une évaluation à leur juste valeur à la date d'octroi.

La juste valeur des attributions d'actions gratuites 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.

CARACTERISTIQUES DES PLANS ET JUSTE VALEUR DE L'AVANTAGE OCTROYE

Les principales caractéristiques des plans d'options d'achat, de souscription et d'attribution gratuite d'actions ouverts au 30 juin 2013, ou expirés au cours du semestre, et pour lesquels, en application des dispositions d'IFRS 1 - *Première adoption des IFRS*, il est procédé à une évaluation à la juste valeur de l'avantage accordé aux salariés, sont les suivantes :

	Cours de référence	Prix d'exercice	Volatilité historique	Taux sans risque (*)	Rendement attendu	Juste valeur unitaire
Plans d'attribution gratuite d'actions						
Du 26/07/11	15,75	N/A	N/A	1,56%	6,35%	13,79
Du 22/12/11	11,40	N/A	N/A	1,02%	9,60%	9,42
Du 27/07/2012	11,51	N/A	N/A	0,24%	9,50%	8,10

(*) Taux sans risque : maturité indiquée à 2 ans

La volatilité historique retenue a été déterminée sur la base d'une durée équivalente à la maturité de chacun des plans.

La maturité retenue correspond pour l'ensemble des plans d'attribution d'actions gratuites à la période d'acquisition (2 ans). Il est en outre posé comme hypothèse que 0 à 10% des actions ne seront pas livrées compte tenu du départ de bénéficiaires au cours de la période d'acquisition. A l'issue des plans, le coût des plans d'attribution d'actions gratuites est toutefois ajusté en fonction du taux de départ réel.

Sur le semestre, le solde des options et actions attribuées a évolué comme suit :

	Attribution à la date du plan	Attribution maximum	Solde 31/12/2012	Variation liée à la performance	Attribution	Exercice	Annulation	Solde 30/06/2013
Plans de souscription d'actions	2 448 075	2 448 075	1 554 109	-	-	-	(425 700)	1 128 409
Du 06/06/06	736 750	736 750	395 250	-	-	-	(395 250)	-
Du 02/05/07	827 500	827 500	519 500	-	-	-	(14 500)	505 000
Du 06/05/08	883 825	883 825	639 359	-	-	-	(15 950)	623 409
Plans d'attribution gratuite d'actions	858 700	893 070	840 232	-	-	-	(11 717)	828 515
Du 26/07/11	342 700	367 820	318 982	-	-	-	(4 717)	314 265
Du 22/12/11	28 250	37 500	33 500	-	-	-	-	33 500
Du 27/07/2012	487 750	487 750	487 750	-	-	-	(7 000)	480 750

Les annulations enregistrées au cours de l'exercice résultent soit de départs de bénéficiaires avant ouverture de la période d'exercice de leurs droits, soit de l'expiration de plans dans des conditions de marché n'ayant pas rendu possible l'exercice de la totalité des droits. Elles peuvent être liées également à la non-atteinte des objectifs de performances financières assignés lors de l'attribution des plans.

Les données relatives aux plans d'attribution d'actions gratuites sont celles de référence correspondant à l'atteinte des objectifs de performance fixés dans le cadre des plans de 2011 et 2012.

CHARGE COMPTABILISEE AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Compte tenu des données précédemment présentées et en évaluant la charge résultant des plans d'attribution gratuite d'actions 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 " :

	Charges de personnel	
	30/06/2013	30/06/2012
Plans de souscription d'actions		
Du 06/05/08	-	0,0
Plans d'attribution gratuite d'actions		
Du 25/03/10	-	0,1
Du 27/07/10	-	1,3
Du 22/12/10	-	0,1
Du 26/07/11	1,1	1,1
Du 22/12/11	0,1	0,1
Du 27/07/12	0,9	-
Charge totale	2,0	2,7

10. Résultat financier

	30/06/2013	30/06/2012
Produits des placements	2,3	2,7
Divers produits d'intérêts	0,2	0,6
Réévaluation des instruments dérivés	0,0	0,0
Plus-values de cession des actifs financiers disponibles à la vente	1,7	20,2
Autres éléments financiers	0,0	0,0
Revenus financiers	4,2	23,6
	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts sur emprunts associés et banques	(0,0)	(0,1)
Intérêts capitalisés sur retraite	(0,1)	(0,2)
Réévaluation des instruments dérivés	(0,2)	(0,3)
Autres éléments financiers	(0,0)	(0,3)
Charges financières	(0,4)	(0,9)
RESULTAT FINANCIER	3,8	22,7

Les produits de placement sont en baisse sur le semestre, avec un double effet dû aux taux de rendement et au montant moyen placé (317 M€ sur le premier semestre 2013 contre 325 M€ sur 2012). Le Groupe a ainsi dégagé 2,3 M€ de produits financiers contre 2,7 M€ au premier semestre 2013.

Les plus-values de cession des actifs disponibles à la vente correspondent pour le 1^{er} semestre 2013 aux 1,7 M€ de produits enregistrés sur la cession des titres Lions Gate et pour le 1^{er} semestre 2012 aux 20,2 M€ de produits enregistrés sur la cession des titres Summit Entertainment (cf. note 18.1).

11. Impôt sur le résultat

La société Métropole Télévision a déclaré se constituer, à compter du 1^{er} janvier 1988, mère d'un Groupe au sens des dispositions des articles 223-a et suivants du CGI.

Toutes les sociétés françaises du Groupe soumises à l'impôt sur les sociétés et détenues à plus de 95 % directement ou indirectement par Métropole Télévision de manière continue sur l'exercice sont intégrées fiscalement.

Les composants de la charge d'impôt sur les bénéfices sont les suivants :

	30/06/2013	30/06/2012
Impôt exigible :		
Charge d'impôt exigible de l'exercice	(57,0)	(51,2)
Impôt différé :		
Naissance et renversement des différences temporaires	0,5	(1,8)
Total	(56,5)	(52,9)

Le taux d'imposition différée retenu pour 2013 (comme en 2012) est de 36,1% pour les différences temporaires qui seront reprises jusqu'au 31 décembre 2015. Après cette date, les différences temporaires seront reprises au taux d'imposition de 34,43%.

Les impôts différés liés aux ajustements par autres éléments du résultat global sont les suivants :

	30/06/2013	Variations	31/12/2012
Réévaluation à la juste valeur des contrats de change (couverture de flux de trésorerie)	0,2	0,1	0,1
Réévaluation à la juste valeur des actifs disponibles à la vente	(1,9)	(0,7)	(1,1)
Pertes et gains actuariels IAS 19	(0,7)	(0,2)	(0,5)
Achats à terme d'actions propres	1,1	(0,1)	1,2
Total	(1,2)	(0,8)	(0,4)

Le rapprochement entre la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt en vigueur au résultat avant impôt et la charge d'impôt obtenue en appliquant le taux d'impôt réel du Groupe est le suivant :

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat de la période attribuable au Groupe	73,5	94,4
Intérêts non contrôlants	-	-
Impôt sur le résultat	(56,5)	(52,9)
Part dans les sociétés associées	(0,1)	(0,0)
Perte de valeur des goodwill	-	-
Coût des stocks options et des actions gratuites (IFRS 2)	(2,0)	(2,7)
Résultat avant impôt, part dans les sociétés associées, perte de valeur des goodwill et charge IFRS 2	132,1	150,0
Taux d'impôt théorique	36,10%	36,10%
Charge d'impôt théorique	(47,7)	(54,1)
Éléments en rapprochement :		
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises ⁽¹⁾	(3,1)	(3,4)
Taxe de 3% sur dividendes ⁽²⁾	(7,0)	-
Impact lié aux différentiels de taux à l'étranger	-	5,3
Autres différences ⁽³⁾	1,2	(0,6)
Charge nette d'impôt réel	(56,5)	(52,9)
Taux effectif d'impôt	42,77%	35,27%

Le taux d'impôt sur les sociétés pour les sociétés membres du groupe d'intégration fiscale français est de 36,1% sur l'exercice (comme en 2012).

⁽¹⁾ Le Groupe a décidé dès l'exercice 2010 de requalifier la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (C.V.A.E.) en impôt sur le résultat, pour un montant de 4,8 M€ (3,1 M€ net d'impôt) au 30 juin 2013 contre 5,3 M€ (3,4 M€ net d'impôt) au 30 juin 2012.

⁽²⁾ Le Groupe est désormais assujéti à la contribution additionnelle à l'IS de 3% sur les distributions de dividendes.

⁽³⁾ Les autres différences se rapportent principalement aux crédits d'impôt (0,8 M€).

Au 30 juin 2013, aucun passif d'impôt différé n'a été comptabilisé pour des impôts qui seraient dus sur les résultats non distribués de certaines filiales, entreprises associées ou coentreprises du Groupe.

12. Résultat par action

	30/06/2013	30/06/2012
Bénéfice net attribuable aux actionnaires	73,5	94,4
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) pour le résultat de base par action	125 302 079	126 050 057
Effet dilutif potentiel lié aux rémunérations payées en actions	652 173	487 935
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution*	125 954 252	126 537 992
Résultat par action (en euros)	0,5864	0,7485
Résultat dilué par action (en euros)	0,5833	0,7457

* Ne comprend que les actions dilutives (au regard des conditions de marché prévalant à la clôture)

Le résultat net des activités cédées ou abandonnées est nul sur les périodes présentées.

Le calcul du résultat dilué par action tient compte d'attributions d'actions gratuites accordées lors des plans du 26 juillet 2011, du 22 décembre 2011 et du 27 juillet 2012.

Les actions dilutives se montent à 652 173 et l'effet dilutif sur le résultat par action représente 0,31 centime d'euro par titre.

13. Dividendes

	30/06/2013	30/06/2012
Déclarés et versés au cours du semestre	231,9	126,2
Dividende versé par action ordinaire (en euros)	0,85	1,00
Dividende exceptionnel versé par action ordinaire (en euros)	1,00	-

14. Immobilisations incorporelles

	Droits audiovisuels	Autres Immobilisations Incorporelles	Avances et acomptes	Goodwill	Total 30/06/2012
Au 1er janvier 2012, net des dépréciations et amortissements	65,7	29,5	25,5	74,8	195,5
Acquisitions	8,9	5,8	23,9	-	38,6
Effets de périmètre - montant brut	-	-	-	-	-
Cessions	(0,7)	(0,0)	(0,0)	-	(0,7)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Reclassements	10,4	10,3	(20,8)	-	0,0
Dépréciations	1,0	(0,7)	-	-	0,3
Dotations aux amortissements 2012	(29,1)	(8,6)	-	-	(37,7)
Effets de périmètre - amortissements cumulés	-	-	-	-	-
Reprises d'amortissements sur cessions	0,7	-	-	-	0,7
Au 30 juin 2012, net des dépréciations et amortissements	56,9	36,2	28,7	74,8	196,6
Au 1er janvier 2012					
Valeur brute	649,6	544,6	26,2	108,7	1 329,2
Amortissements et dépréciations cumulés	(583,9)	(515,2)	(0,7)	(33,9)	(1 133,6)
Montant net au 1er janvier 2012	65,7	29,5	25,5	74,8	195,5
Au 30 juin 2012					
Valeur brute	679,0	600,3	29,3	108,7	1 417,4
Amortissements et dépréciations cumulés	(622,0)	(564,2)	(0,7)	(33,9)	(1 220,8)
Montant net au 30 juin 2012	56,9	36,2	28,6	74,8	196,6

FINANCIAL INFORMATION

	Droits audiovisuels	Autres Immobilisations incorporelles	Avances et acomptes	Goodwill	Total 30/06/2013
Au 1er janvier 2013, net des dépréciations et amortissements	47,9	36,1	31,6	66,8	182,3
Acquisitions	14,2	5,7	24,0	-	44,0
Effets de périmètre - montant brut	-	-	-	-	-
Cessions	-	(5,7)	-	-	(5,7)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Reclassements	10,8	3,1	(13,9)	-	-
Dépréciations	(1,3)	(0,8)	0,1	-	(2,0)
Dotations aux amortissements 2013	(33,8)	(7,6)	-	-	(41,4)
Effets de périmètre - amortissements cumulés	-	-	-	-	-
Reprises d'amortissements sur cessions	-	5,7	-	-	5,7
Au 30 juin 2013, net des dépréciations et amortissements	37,8	36,5	41,9	66,8	182,9
Au 1er janvier 2013					
Valeur brute	659,6	606,8	32,7	111,9	1 410,8
Amortissements et dépréciations cumulés	(611,7)	(570,8)	(1,1)	(45,1)	(1 228,6)
Montant net au 1er janvier 2013	47,9	36,0	31,6	66,8	182,3
Au 30 juin 2013					
Valeur brute	684,6	645,5	42,8	111,9	1 484,8
Amortissements et dépréciations cumulés	(646,9)	(609,0)	(0,9)	(45,1)	(1 302,0)
Montant net au 30 juin 2013	37,8	36,5	41,9	66,8	182,9

Les droits audiovisuels regroupent des droits cinématographiques et télévisuels acquis dans le cadre de productions ou de coproductions mais également en application d'accords de distribution pour lesquels un montant fixe (minimum garanti) a été versé au producteur.

Les autres immobilisations incorporelles se répartissent en logiciels informatiques, coproductions et actifs liés aux indemnités de transfert des joueurs de football.

Sont principalement comptabilisés en avances et acomptes, les acomptes versés sur droits audiovisuels non ouverts détenus en vue de leur commercialisation. Les sommes versées sont reclassées en droits audiovisuels à la date d'ouverture des droits.

En application d'IAS 20 - *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, les subventions reçues du CNC sont comptabilisées en diminution de la valeur d'actif des coproductions.

L'ensemble des autres immobilisations incorporelles a la nature d'actif amortissable.

15. Goodwill

EVOLUTION

Les goodwill ont évolué comme suit:

	30/06/2013	31/12/2012
A l'ouverture, net des pertes de valeur	66,8	74,8
Acquisitions	-	3,1
Autres mouvements	-	-
Pertes de valeur	-	(11,2)
A la clôture	66,8	66,8
A l'ouverture		
Valeurs brutes	111,9	108,7
Cumul des pertes de valeur	(45,1)	(33,9)
Montant net	66,8	74,8
A la clôture		
Valeurs brutes	111,9	111,9
Cumul des pertes de valeur	(45,1)	(45,1)
Montant net	66,8	66,8

Il n'y a pas eu de mouvements sur les goodwill sur le 1^{er} semestre 2013.

REPARTITION

Les goodwill se répartissent par Unité Génératrice de Trésorerie (« UGT ») de la façon suivante :

Valeur nette		30/06/2013	31/12/2012
Antenne M6		-	-
Chaînes numériques		-	-
Diversifications et droits audiovisuels			
	Cyréalis	37,4	37,4
	Mistergooddeal SA	21,6	21,6
	MonAlbumPhoto SAS	2,9	2,9
	E-Commerce	24,5	24,5
	Groupe HSS	4,0	4,0
	SND SA	0,8	0,8
Total		66,8	66,8

L'UGT Cyréalis, fusionnée dans M6 Web depuis l'acquisition, reste identifiable en raison des sites éditoriaux qu'elle exploite (clubic.com, jeuxvideo.fr, achetezfacile.com, tomgames.fr). L'activité Tom's Games (acquisition du 31 octobre 2012) a ainsi été intégrée à l'UGT Cyréalis. Le goodwill provisoire s'élève à 3,1 M€.

Au 31 décembre 2012, le Groupe M6 a choisi de subdiviser l'UGT Ventadis en 2 nouvelles UGT : l'UGT Téléachat (incluant HSS et HSS Belgique) et l'UGT E-Commerce (incluant Mistergooddeal et Mon Album Photo). Ces 2 nouvelles UGT sont donc désormais testées de manière indépendante.

L'UGT E-Commerce intègre Mon Album Photo (filiale directe de Mistergooddeal depuis son acquisition au 1^{er} octobre 2010) du fait des similarités de son business model avec celui de Mistergooddeal (canal de diffusion unique à travers le web, importantes similitudes commerciales et marketing) et de fonctions administratives mutualisées.

TESTS DE DEPRECIATION

Aucun événement susceptible de mettre en cause la valeur des goodwill n'est survenu sur le premier semestre 2013.

Notamment, aucun événement n'est intervenu, susceptible de remettre en cause les hypothèses retenues pour évaluer la valeur recouvrable de l'UGT E-Commerce au 31 décembre 2012 et ayant conduit le Groupe à enregistrer une perte de valeur de 11,2 M€.

Les goodwill feront l'objet d'un test de perte de valeur au cours du second semestre.

16. Immobilisations corporelles

	Terrains	Construction	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total 30/06/2012
Au 1er janvier 2012, net des dépréciations et amortissements	18,6	84,3	17,2	6,3	1,4	127,9
Acquisitions	-	4,7	2,0	0,9	(0,3)	7,4
Effets de périmètre - montant brut	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	(0,1)	(0,3)	(0,2)	-	(0,6)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2012	-	(1,6)	(3,5)	(1,2)	-	(6,3)
Effets de périmètre - amortissements cumulés	-	-	-	-	-	-
Reprises d'amortissements sur cessions	-	0,0	0,3	0,1	-	0,5
Au 30 Juin 2012, net des dépréciations et amortissements	18,6	87,4	15,7	6,0	1,2	128,9
Au 1er janvier 2012						
Coût ou juste valeur	18,6	121,8	50,4	20,9	1,4	213,3
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(37,5)	(33,2)	(14,6)	-	(85,4)
Montant net au 1er janvier 2012	18,6	84,3	17,2	6,3	1,4	127,9
Au 30 Juin 2012						
Coût ou juste valeur	18,6	126,5	52,1	21,7	1,2	220,1
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(39,1)	(36,4)	(15,7)	-	(91,2)
Montant net au 30 Juin 2012	18,6	87,4	15,7	6,0	1,2	128,9

FINANCIAL INFORMATION

	Terrains	Construction	Installations techniques	Autres Immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total 30/06/2013
Au 1er janvier 2013, net des dépréciations et amortissements	19,3	91,5	17,3	6,7	0,9	135,7
Acquisitions	-	0,0	1,1	0,9	0,9	3,0
Effets de périmètre - montant brut	-	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	(0,1)	(0,1)	-	(0,2)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2013	-	(2,5)	(3,6)	(1,3)	-	(7,4)
Effets de périmètre - amortissements cumulés	-	-	-	-	-	-
Reprises d'amortissements sur cessions	-	-	0,1	0,1	-	0,2
Au 30 juin 2013, net des dépréciations et amortissements	19,3	89,0	14,8	6,3	1,8	131,2
Au 1er janvier 2013						
Coût ou juste valeur	19,3	132,7	57,2	23,4	0,9	233,5
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(41,2)	(39,9)	(16,8)	-	(97,9)
Montant net au 1er janvier 2013	19,3	91,5	17,3	6,6	0,9	135,6
Au 30 juin 2013						
Coût ou juste valeur	19,3	132,7	58,3	24,3	1,8	236,4
Amortissements et dépréciations cumulés	-	(43,7)	(43,5)	(18,0)	-	(105,2)
Montant net au 30 juin 2013	19,3	89,0	14,8	6,3	1,8	131,2

17. Stocks

	Stocks de droits de diffusion	Stocks de marchandises	Total 30/06/2012
Au 1er janvier 2012, net des dépréciations	165,5	29,3	194,8
Acquisitions	132,1	74,8	206,9
Acquisitions de filiales	-	-	-
Cessions de filiales	-	-	-
Consommations	(117,7)	(79,3)	(197,0)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2012	0,6	0,9	1,5
Au 30 juin 2012, net des dépréciations	180,5	25,7	206,2
Au 1er janvier 2012			
Coût ou juste valeur	239,6	36,2	275,8
Cumul des dépréciations	(74,1)	(6,9)	(81,0)
Montant net au 1er janvier 2012	165,5	29,3	194,8
Au 30 juin 2012			
Coût ou juste valeur	253,9	31,7	285,6
Cumul des dépréciations	(73,4)	(6,0)	(79,5)
Montant net au 30 juin 2012	180,5	25,7	206,2
	Stocks de droits de diffusion	Stocks de marchandises	Total 30/06/2013
Au 1er janvier 2013, net des dépréciations	168,2	23,9	192,1
Acquisitions	143,1	67,9	211,1
Acquisitions de filiales	-	-	-
Cessions de filiales	-	-	-
Consommations	(133,3)	(69,1)	(202,4)
(Dotations) / Reprises de dépréciations 2013	6,8	0,2	7,0
Au 30 juin 2013, net des dépréciations	184,8	22,9	207,7
Au 1er janvier 2013			
Coût ou juste valeur	269,9	29,2	299,1
Cumul des dépréciations	(101,7)	(5,3)	(107,1)
Montant net au 1er janvier 2013	168,2	23,9	192,1
Au 30 juin 2013			
Coût ou juste valeur	279,7	28,1	307,8
Cumul des dépréciations	(94,9)	(5,1)	(100,1)
Montant net au 30 juin 2013	184,8	22,9	207,7

18. Instruments financiers

18.1 Actifs financiers

Les différentes catégories d'actifs financiers au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

31/12/2012					Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	6,8	(2,4)	4,5	4,5	-	4,5	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	22,4	-	22,4	22,4	-	-	-	22,4	-	-
Créances clients	301,9	(30,9)	271,0	271,0	-	-	-	271,0	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers courants	1,7	-	1,7	1,7	-	-	-	1,7	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	315,6	-	315,6	315,6	315,6	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	172,2	(6,1)	166,1	166,1	-	-	-	166,1	-	-
Actifs	820,7	(39,4)	781,3	781,3	315,6	4,5	-	461,2	-	-

30/06/2013					Ventilation par catégorie d'instruments					
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Actifs financiers disponibles à la vente	0,2	-	0,2	0,2	-	0,2	-	-	-	-
Autres actifs financiers non courants	22,2	-	22,2	22,2	-	-	-	22,2	-	-
Créances clients	338,0	(32,1)	305,9	305,9	-	-	-	305,9	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres actifs financiers courants	11,7	(2,3)	9,4	9,4	-	7,6	-	1,8	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	183,8	-	183,8	183,8	183,8	-	-	-	-	-
Autres actifs courants	149,2	(6,2)	143,0	143,0	-	-	-	143,0	-	-
Actifs	705,1	(40,6)	664,5	664,5	183,8	7,8	-	472,9	-	-

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Les actifs financiers disponibles à la vente sont constitués des titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées et des créances qui s'y rattachent directement.

31/12/2012							
en M€		Juste valeur au 1er janvier	Acquisitions / Cessions	Gain / perte de valeur enregistrée en compte de résultat	Variations de juste valeur par capitaux propres	Juste valeur au 31 décembre	% de détention
Summit Entertainment	Dollar (\$)	23,5	(23,5)	-	-	-	9,1%
Lions Gate	Dollar (\$)	-	1,1	-	3,2	4,3	0,4%
European News Exchange	Euro (€)	0,1	-	-	-	0,1	20,0%
Autres		-	0,1	-	-	0,1	0,0%
TOTAL NON COURANT		23,6	(22,3)	-	3,2	4,5	
Lions Gate	Dollar (\$)						
TOTAL COURANT							

FINANCIAL INFORMATION

30/06/2013

en M€								
Devise de Référence	Juste valeur au 1er janvier	Acquisitions / Cessions	Gain / perte de valeur enregistrée en compte de résultat	Variations de juste valeur par capitaux propres	Reclassement	Juste valeur au 30 juin	% de détention	
Summit Entertainment	-						9,1%	
Lions Gate	4,3	(1,0)	2,4	2,1	(7,6)	-	-	
European News Exchange	0,1		-			0,1	20,0%	
Autres	0,1					0,1	0,0%	
TOTAL NON COURANT	4,5	(1,0)	2,4	2,1	(7,6)	0,2		
Lions Gate						7,6	0,3%	
TOTAL COURANT	-	-	-	-	7,6	7,6		

Les actifs disponibles à la vente sont principalement constitués d'actions cotées ainsi que d'investissements dans des sociétés non cotées. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de valeur temporaires sont enregistrées dans le résultat global dans les capitaux propres.

L'analyse de perte de valeur des actifs financiers disponibles à la vente repose sur l'analyse de l'ensemble des informations financières dont le Groupe dispose comme actionnaire minoritaire : comptes et annexes, rapport des auditeurs, extraits des dossiers de conseil le cas échéant, transactions éventuelles sur les titres de ces sociétés, rapport d'expertise, plan d'affaires.

Sur le 1^{er} semestre 2013, le Groupe a cédé la partie libre de ses titres dans la société Lions Gate pour une valeur de 2,1 M€ nette d'impôt.

Le Groupe a ainsi enregistré une plus-value de cession de 1,7 M€ en résultat financier.

Au 30 juin 2013, les titres Lions Gate ont été reclassés en « autres actifs financiers courants ».

Cette participation, qui a été réévaluée à sa juste valeur par capitaux propres pour 2,1 M€, présente un solde de 7,6 M€ au 30 juin 2013.

AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Dans cette catégorie apparaît la partie non éliminée des comptes courants détenus sur les coentreprises. La dette résultant du financement du co-actionnaire est classée en dettes financières en application du principe de non-compensation des actifs et passifs financiers.

Ces comptes courants sont des prêts à taux variables rémunérés sur la base du taux Eonia.

Les produits générés par ces actifs sont comptabilisés au cours de la période en produits financiers.

La comptabilisation initiale de tels prêts se fait à la juste valeur, puis ultérieurement au coût amorti.

Les autres actifs financiers non courants correspondent à la somme de 20 M€ placée sous séquestre par le Football Club des Girondins de Bordeaux au bénéfice de la ville de Bordeaux. Ce dépôt est rémunéré au taux fixe de 1,6 % l'an jusqu'à la livraison du futur stade de Bordeaux prévue en 2015. A cette date, la somme sera rétrocédée à la ville de Bordeaux.

	30/06/2013	31/12/2012
Comptes courants d'associés	2,2	2,4
Dépréciations des comptes courants d'associés	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Autres actifs financiers	20,0	20,0
Autres actifs financiers non courants	22,2	22,4
Comptes courants d'associés	1,7	0,9
Dépréciations des comptes courants d'associés	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	7,6	-
Autres actifs financiers	0,1	0,8
Autres actifs financiers courants	9,4	1,7

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

	30/06/2013	31/12/2012
Placement de trésorerie auprès de Bayard d'Antin	-	-
FCP et SICAV monétaires	173,2	302,8
Trésorerie en banque	10,5	12,8
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	183,8	315,6

La trésorerie et les valeurs mobilières de placement sont des actifs financiers détenus à des fins de transaction et sont évaluées à leur juste valeur (juste valeur par résultat) conformément à la norme IAS 7. Les FCP et SICAV monétaires ne comportent pas de plus-values latentes, celles-ci ayant été réalisées au 30 juin 2013.

En application de la politique de placement décrite en note 19.3, la quasi-intégralité des sommes est placée en FCP de trésorerie d'une durée moyenne inférieure à 90 jours, billets de trésorerie, dépôts à terme, auprès de contreparties de qualité « investment grade ».

Au 30 juin 2013, aucun montant n'est placé auprès de Bayard d'Antin, partie liée, au titre de la convention de placement renouvelée le 15 novembre 2012.

18.2 Passifs financiers

Les différentes catégories de passifs financiers au 31 décembre 2012 et 30 juin 2013 sont présentées par poste du bilan dans le tableau ci-après :

31/12/2012			Ventilation par catégorie d'instruments		
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Dettes financières non courantes	1,7	1,7	-	1,7	-
Dettes sur immobilisations non courantes	1,8	1,8	-	1,8	-
Autres dettes non courantes	0,7	0,7	-	0,7	-
Dettes financières courantes	0,5	0,5	-	0,5	-
Instruments financiers dérivés	0,2	0,2	-	-	0,2
Autres passifs financiers courants	3,6	3,6	3,6	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	373,8	373,8	-	373,8	-
Autres dettes d'exploitation	59,5	59,5	-	59,5	-
Dettes fiscales et sociales	89,4	89,4	-	89,4	-
Dettes sur immobilisations courantes	10,4	10,4	-	10,4	-
Passifs	541,6	541,6	3,6	537,9	0,2

30/06/2013			Ventilation par catégorie d'instruments		
	Valeur au bilan	Juste valeur	Juste valeur par résultat	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Dettes financières non courantes	1,4	1,4	-	1,4	-
Dettes sur immobilisations non courantes	-	-	-	-	-
Autres dettes non courantes	0,2	0,2	-	0,2	-
Dettes financières courantes	0,5	0,5	-	0,5	-
Instruments financiers dérivés	0,4	0,4	-	-	0,4
Autres passifs financiers courants	3,6	3,6	3,6	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	382,2	382,2	-	382,2	-
Autres dettes d'exploitation	67,9	67,9	-	67,9	-
Dettes fiscales et sociales	95,1	95,1	-	95,1	-
Dettes sur immobilisations courantes	12,8	12,8	-	12,8	-
Passifs	564,2	564,2	3,6	560,2	0,4

DETTES FINANCIERS

Les positions de l'endettement sont les suivantes :

	30/06/2013	31/12/2012
Dettes bancaires	-	-
Crédit bail	0,6	0,8
Autres	0,9	0,9
Total dettes financières non courantes	1,4	1,7
Dettes bancaires	-	-
Crédit bail	0,5	0,5
Autres	-	-
Total dettes financières courantes	0,5	0,5

Le solde des dettes financières se compose principalement :

- du contrat de location longue durée de Métropole Production pour un montant de (1,1) M€ ;
- de la quote-part de dettes des sociétés co-détenues (0,5 M€) ;
- d'avances conditionnées portées par SNC pour un montant total de (0,2 M€).

Le Groupe ne dispose pas actuellement de ligne bancaire à moyen terme.

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit auprès de son actionnaire principal (Bayard d'Antin) pour 50 M€. Cette ligne n'a pas été tirée au 30 juin 2013 et n'a pas été utilisée au cours du semestre.

AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Dans la perspective de la prochaine livraison d'actions gratuites, Métropole Télévision a conclu en 2011 un contrat d'achat à terme d'actions propres portant sur 330 000 actions, avec comme échéance le 26 juillet 2013 (cf. note 20.1).

Au 30 juin 2013, la valeur actualisée de ce passif financier s'élève à 3,6 M€.

En application de l'IAS 32 *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*, cet engagement a été reconnu pour sa valeur actuelle comme un passif financier en contrepartie des capitaux propres (autres réserves).

18.3 Effet en résultat des instruments financiers

Les effets en résultat des instruments financiers sont les suivants :

	30/06/2012	Ventilation par catégorie d'instruments					
		Effet en résultat	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Impact sur le résultat financier	22,9						
Total des produits d'intérêts	3,3	-	-	-	3,3	-	-
Total des charges d'intérêts	(0,1)	-	-	-	(0,1)	-	-
Réévaluation	(0,3)	-	-	-	-	-	(0,3)
Profits ou pertes nets	(0,3)	-	-	-	(0,3)	-	-
Résultat de cession	20,2	-	20,2	-	-	-	-
Impact sur le résultat d'exploitation	(2,4)						
Profits ou pertes nets	0,1	-	-	-	0,1	-	-
Dépréciation nette	(2,4)	-	-	-	(2,4)	-	-
Gain net / (Perte nette)	20,5	-	-	-	0,8	-	(0,3)

	30/06/2013	Ventilation par catégorie d'instruments					
	Effet en résultat	Juste valeur par résultat	Actifs disponibles à la vente	Placements détenus jusqu'à leur échéance	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Impact sur le résultat financier	4,0						
Total des produits d'intérêts	2,5	-	-	-	2,5	-	-
Total des charges d'intérêts	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluation	(0,1)	-	-	-	-	-	(0,1)
Profits ou pertes nets	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de cession	1,7	-	1,7	-	-	-	-
Impact sur le résultat d'exploitation	(1,7)						
Profits ou pertes nets	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciation nette	(1,7)	-	-	-	(1,7)	-	-
Gain net / (Perte nette)	2,4	-	1,7	-	0,8	-	(0,1)

19. Risques liés aux instruments financiers

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe aux différentes natures de risques décrits ci-après, ainsi que ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion de ces risques.

La valeur nette comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit.

19.1 Risque de crédit

Il se rapporte au risque de perte financière encouru par le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles.

CREANCES CLIENTS

L'appréciation du risque n'est pas identique selon les activités du groupe.

Chiffre d'affaires publicitaire

Afin de sécuriser ce chiffre d'affaires, la principale mesure mise en œuvre par la régie M6 Publicité consiste en la réalisation d'enquêtes de solvabilité. Avec l'assistance de sociétés extérieures spécialisées, elles sont menées systématiquement sur les nouveaux clients, et à intervalles réguliers sur les clients récurrents.

Ces derniers représentent la grande majorité des annonceurs. La base d'annonceurs apparaît donc particulièrement stable, avec plus de 90% du chiffre d'affaires réalisé auprès des mêmes clients d'une année sur l'autre. Elle est en outre constituée en majorité de sociétés françaises cotées ou de filiales françaises de groupes internationaux.

Selon le résultat des enquêtes de solvabilité et le montant engagé de la campagne, des conditions de paiement différenciées selon les clients sont mises en place : M6 exige notamment des annonceurs qui ne remplissent pas les critères de solvabilité requis le paiement d'avance des campagnes. Ces dispositions sont prévues dans les Conditions Générales de Vente de la Régie M6 Publicité.

Grâce à cette politique prudente, le risque de non-paiement des créances publicitaires demeure en deçà de 1,0 % du chiffre d'affaires (0,84 % au 30 juin 2012).

Afin de limiter encore ce risque, la Régie M6 Publicité applique des pénalités de retard sur les factures impayées et dispose au sein de ses équipes d'un service chargé du recouvrement des créances.

Chiffre d'affaires hors publicité

Concernant ce chiffre d'affaires, il n'existe pas de risque clients unitaire d'une importance pouvant entamer significativement la rentabilité du Groupe.

Néanmoins, le personnel dédié au recouvrement des créances s'assure tout au long de l'année que tous les moyens sont mis en œuvre pour limiter les défauts de paiement. En plus des relances réalisées par ce personnel, il peut être fait appel le cas échéant à des organismes spécialisés dans le recouvrement.

CONTREPARTIES BANCAIRES

Pour l'ensemble de ses créances, le Groupe ne fait appel ni à la titrisation, ni à la mobilisation ou à la cession de créances.

Le Groupe reste extrêmement attentif à la qualité de ses contreparties bancaires. Le Groupe s'est attaché à diversifier les dépositaires des fonds communs de placement dans lesquels la trésorerie excédentaire est investie conformément à la politique de placement décrite à la note 19.3.

Le groupe travaille avec des banques européennes de premier plan, bénéficiant chacune d'une notation " investment grade ".

BALANCE AGEE DES ACTIFS FINANCIERS

L'antériorité des actifs financiers à la date de clôture s'analyse comme suit :

	Clôture		Ni dépréciés ni arrivés à terme		<= 1 mois		2 - 3 mois	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Autres actifs financiers	34,0	24,1	31,6	24,1	-	-	-	-
Créances clients brutes	338,0	301,9	214,6	177,4	67,0	62,2	10,1	11,1
Autres créances brutes	149,2	172,2	142,2	164,4	0,9	4,4	-	-
Total	521,2	498,2	388,4	365,9	67,9	66,6	10,1	11,1

	3 - 6 mois		6 - 12 mois		> 1 an		Montant brut déprécié *	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Autres actifs financiers	-	-	-	-	-	-	2,3	-
Créances clients brutes	6,2	11,4	5,4	4,8	4,3	5,4	30,4	29,6
Autres créances brutes	-	-	-	-	-	-	6,2	3,4
Total	6,2	11,4	5,4	4,8	4,3	5,4	39,0	33,0

* Les « montants bruts dépréciés » correspondent aux montants (TTC) des créances pour lesquelles les dépréciations sont déterminées individuellement. Dans le cas des dépréciations calculées selon un modèle statistique, les créances (TTC) correspondantes sont ventilées par antériorité.

Les créances clients et autres créances sont composées de créances commerciales et d'autres créances liées à l'activité comme les avances et acomptes.

19.2 Risque de liquidité

Celui-ci s'analyse comme le risque que le Groupe encourt s'il n'est pas en mesure d'honorer ses dettes à leur date d'échéance. Afin de gérer le risque de liquidité, le Groupe a mis en place une politique de suivi prévisionnel de sa trésorerie et de ses besoins de financement afin de toujours disposer des liquidités lui permettant de couvrir son passif exigible. Les liquidités sont gérées de façon centralisée permettant ainsi l'optimisation de la ressource financière.

La valeur des passifs financiers inscrits au bilan représente l'exposition maximale au risque de liquidité à la date de clôture.

La ventilation des dettes du Groupe par échéance est la suivante :

	< 1 an		1 - 5 ans		> 5 ans		Total	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Dettes financières	0,5	0,5	1,4	1,7	-	-	2,0	2,2
Instruments financiers dérivés	0,4	0,2	-	-	-	-	0,4	0,2
Autres passifs financiers	3,6	3,6	-	-	-	-	3,6	3,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	382,2	373,8	-	-	-	-	382,2	373,8
Autres dettes	67,9	59,5	0,2	0,7	-	-	68,1	60,3
Dettes fiscales et sociales	95,1	89,4	-	-	-	-	95,1	89,4
Dettes sur immobilisations	12,8	10,4	-	1,8	-	-	12,8	12,2
TOTAL	562,5	537,4	1,6	4,2	-	-	564,1	541,6

19.3 Risque de marché

Il se rapporte au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et le prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de définir une stratégie limitant l'exposition du Groupe au risque de marché, sans que le coût de cette stratégie ne s'avère significatif.

RISQUE DE CHANGE

Le Groupe est exposé au risque de change par le biais des contrats d'achat de droits audiovisuels, et en particulier pour l'activité de distribution de films en salles, ainsi que par le biais des achats du pôle Vente à distance.

La principale devise utilisée pour les transactions sus-citées est le dollar américain.

Afin de se protéger contre des fluctuations aléatoires du marché qui risqueraient de pénaliser son résultat ou de réduire la valeur de son patrimoine, le Groupe a décidé de couvrir ses achats de droits systématiquement dès la signature du contrat. La couverture est alors pondérée en fonction de l'échéance du sous-jacent. Les engagements d'achat de droits sont couverts intégralement.

Le Groupe n'utilise que des produits financiers simples lui garantissant un montant couvert et un taux défini de change. Les instruments utilisés sont pour l'essentiel des achats à terme.

Les flux d'achat en devises ont représenté 5,5% du montant total des achats du semestre.

Les ventes réalisées en devises ne font pas l'objet de couverture, dans la mesure où elles ne sont pas significatives (moins de 0,1% du chiffre d'affaires).

Analyse de l'exposition au risque de change au 30 juin 2013

	<i>USD</i> <i>en M€ (1)</i>
Actifs	2,8
Passifs	(2,9)
Hors bilan	(32,1)
Position avant gestion	(32,2)
Couvertures	30,2
Position nette après gestion	(2,0)
<i>(1) valorisé au cours de clôture soit :</i>	<i>1,3347</i>

L'exposition du Groupe est couverte à 94 %.

Pour couvrir les risques de marché, le Groupe a procédé au cours de la période à 22 nouvelles couvertures de change de ses passifs libellés en dollars US pour une valeur totale de 35,6 M€ correspondant à la totalité des engagements pris au cours de la période.

L'exposition nette en devises, après prise en compte des couvertures pour l'ensemble du Groupe, est une position acheteuse de dollars US de 2,0 M€. Le risque de perte sur la position nette globale en devises du fait d'une évolution défavorable et uniforme de 10 centimes d'euro contre le dollar US serait de 0,2 M€.

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Ils sont classés en actifs financiers courants lorsque la valeur de marché de ces instruments est positive et classés en passifs financiers courants lorsque leur valeur de marché est négative.

JUSTE VALEUR

Les positions nettes au bilan des instruments financiers dérivés sont les suivantes :

Achats à terme	30/06/2013	31/12/2012
	Juste valeur	Juste valeur
SND	(0,3)	(0,2)
HSS	(0,1)	(0,0)
TOTAL	(0,4)	(0,2)

ÉCHEANCES

Les échéances des instruments de couverture (valorisés en euro au cours de couverture à terme) sont les suivantes :

	30/06/2013			31/12/2012		
	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans
SND	25,5	25,5	-	18,0	18,0	-
HSS	5,4	5,4	-	4,6	4,6	-
TOTAL	30,8	30,8	-	22,6	22,6	-

RISQUE DE TAUX D'INTERET

Le Groupe est exposé aux risques liés à l'évolution des taux d'intérêt. La gestion du risque de taux relatif à la position nette de trésorerie du Groupe est établie en fonction de la situation consolidée et des conditions de marché.

L'objectif principal de la politique de gestion du risque de taux est d'optimiser le coût de financement du Groupe et de maximiser les produits de trésorerie.

Les principales caractéristiques des actifs financiers et dettes financières sont les suivantes :

Echéancier des actifs financiers et des dettes financières au 30/06/2013

<i>en M€</i>	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Actifs financiers à taux variable	185,6	2,2	-	187,8
Autres actifs financiers à taux fixe	-	20,0	-	20,0
Total actifs financiers	185,6	22,2	-	207,8
Passifs financiers à taux variable	(0,9)	-	-	(0,9)
Autres passifs financiers à taux fixe	(0,6)	(0,5)	-	(1,1)
Total dettes financières	(1,4)	(0,5)	-	(2,0)

Au 30 juin 2013, la position nette à taux variable du Groupe est un actif de 186,9 M€. Elle est constituée principalement de placements en OPCVM de trésorerie monétaires et en dépôts à terme.

Le financement apporté par le Groupe à ses filiales en contrôle conjoint est traité comme un actif financier à hauteur de la quote-part de détention par le coactionnaire. A contrario, le financement apporté par le coactionnaire dans ces sociétés sous contrôle conjoint est reporté en dette financière dans la même proportion.

L'impact d'une hausse des taux de 1 % (cent points de base) serait de +1,6 M€ sur le résultat financier ; en revanche, une baisse des taux d'intérêts de 1 % (cent points de base) entraînerait une baisse du résultat financier de 1,6 M€.

POLITIQUE DE PLACEMENT

La politique de placement du Groupe vise à disposer de disponibilités pouvant être rapidement mobilisées sans prise de risque sur le capital placé. L'approche du Groupe est résolument prudente et non spéculative.

Les supports sur lesquels le Groupe investit répondent jusqu'à ce jour aux critères définis par la norme IAS 7 - *Tableau des Flux de Trésorerie*.

Les placements correspondants sont donc considérés comme des équivalents de trésorerie car liquides, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

La question du risque de contrepartie demeure un sujet sur lequel le Groupe est particulièrement vigilant dans le processus de sélection de ses supports et dans la diversification des contreparties, dépositaires et sociétés de gestion.

Un suivi de l'ensemble des valeurs sur lesquelles la trésorerie du Groupe est investie, ainsi qu'une liste de valeurs sur lesquelles le Groupe serait susceptible d'investir, sont réalisés quotidiennement. Sur cette base, il est procédé à un arbitrage afin de privilégier les fonds à la fois les plus réguliers et les plus rentables.

Les rendements des placements, ainsi contrôlés régulièrement, sont communiqués à la direction une fois par mois. Un reporting précis des différents risques de ces placements est également diffusé tous les trimestres.

20. Capitaux propres

20.1 Politique de gestion du capital

La gestion des capitaux propres du Groupe se rapporte essentiellement à la politique de distribution de dividendes et plus généralement de rémunération des actionnaires de Métropole Télévision. A ce titre, le Groupe veille à maintenir un niveau suffisant de trésorerie pour faire face au financement courant de son exploitation ainsi qu'aux investissements de croissance. Le groupe dispose depuis la cession des titres Canal+ France d'une trésorerie excédentaire, au-delà des contraintes décrites ci-dessus, qui lui ouvre un potentiel d'investissement significatif.

Le Groupe dispose d'une ligne de crédit auprès de son actionnaire principal (Bayard d'Antin) pour 50 M€ maximum. Au 30 juin 2013, cette ligne n'a pas été tirée.

Concernant la rémunération des actionnaires, le Groupe s'est fixé pour objectif de distribuer un dividende de l'ordre de 80% du bénéfice net (des activités poursuivies, part du Groupe) par action. Une distribution exceptionnelle de dividendes peut néanmoins être envisagée. Ainsi, le Groupe a versé, en sus d'un

dividende ordinaire de 0,85 € par action, un dividende à titre exceptionnel de 1,00 € par action au cours du 1^{er} semestre 2013.

En outre, le Directoire de Métropole Télévision dispose d'une autorisation donnée par l'Assemblée Générale Mixte du 13 mai 2013 pour faire racheter par la société ses propres actions en vue de :

- assurer l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action Métropole Télévision par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AMAFI admise par l'AMF ;
- conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 5% du capital de la société ;
- assurer la couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi, notamment au titre de la participation aux résultats de l'entreprise, au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou par attribution gratuite d'actions ;
- assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la société dans le cadre de la réglementation en vigueur ;
- procéder à l'annulation éventuelle des actions acquises, conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 13 mai 2013.

Au cours du premier semestre 2013 et dans le respect de cette autorisation, M6 est intervenu sur le marché au titre du contrat de liquidité.

Par ailleurs et dans la perspective des prochaines livraisons d'actions gratuites 2013, Métropole Télévision a conclu un contrat d'achat à terme d'actions propres portant sur 330 000 actions, avec comme échéance le 26 juillet 2013.

Par ailleurs, bien que disposant d'autorisations données par l'Assemblée Générale des actionnaires afin de procéder dans des cas définis à une augmentation de son capital (par émission d'actions ordinaires et / ou de valeurs mobilières donnant accès au capital), la société n'envisage pas à ce jour d'émettre de nouvelles actions, sauf dans le cadre de l'exercice des options de souscription d'actions.

La société entre par ailleurs dans le champ de l'article 39 de la loi n°86-1067 du 30 septembre 1986 modifiée, ainsi que de la loi n°2001-624 du 17 juillet 2001, qui précisent qu'aucune personne physique ou morale, agissant seule ou de concert, ne peut détenir directement ou indirectement plus de 49% du capital ou des droits de vote d'une société titulaire d'une autorisation relative à un service national de télévision par voie hertzienne terrestre. Il en résulte que toute décision susceptible d'entraîner la dilution ou la relation des actionnaires existants doit être appréciée au regard de cette contrainte légale spécifique.

20.2 Actions composant le capital de Métropole Télévision

<i>en milliers</i>	Actions ordinaires émises	Titres autodétenus	Actions en circulation
Nombre d'actions au 1er janvier 2012	126 384	147	126 237
Exercice des options d'achat et de souscription d'actions	-	-	
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions gratuites		518	
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité		(12)	
Application du programme de rachat d'actions pour annulation	(500)	-	
Nombre d'actions au 31 décembre 2012	125 884	653	125 231
Exercice des options d'achat et de souscription d'actions			
Variation des actions propres :			
- détenues à des fins d'attribution d'actions gratuites			
- détenues dans le cadre du contrat de liquidité		(94)	
Application du programme de rachat d'actions pour annulation			
Nombre d'actions au 30 juin 2013	125 884	559	125 325

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

Deux plans de souscription d'actions et trois plans d'attribution d'actions gratuites, accordés à certains cadres et cadres dirigeants du Groupe, sont en place au 30 juin 2013 (cf. note 9).

20.3 Variations de capitaux propres ne transitant pas par le compte de résultat

Les variations de juste valeur des instruments financiers dérivés et des écarts de conversion sont comptabilisées en autres éléments du résultat global et sont cumulées en capitaux propres dans la rubrique « autres réserves ».

Les variations des pertes et gains actuariels sont comptabilisées en autres éléments du résultat global et sont cumulées en capitaux propres dans la rubrique « réserves consolidées ».

L'impact net d'impôt sur les capitaux propres en autres réserves et réserves consolidées s'analyse comme suit :

Solde au 1er janvier 2012	8,7
Nouvelles couvertures	(0,1)
Variations des anciennes couvertures	-
Échéances des couvertures	3,3
Variation sur les actifs disponibles à la vente	(14,7)
Variation sur les retraites	1,3
Autres mouvements	0,9
Total des variations de la période	(9,4)
Solde au 31 décembre 2012	(0,6)
Nouvelles couvertures	(0,4)
Variations des anciennes couvertures	0,2
Échéances des couvertures	0,1
Variation sur les actifs disponibles à la vente	1,3
Variation sur les retraites	0,3
Autres mouvements	-
Total des variations de la période	1,5
Solde au 30 juin 2013	1,0

La variation de 1,3 M€ des actifs disponibles à la vente correspond à la cession et à la réévaluation des titres Lions Gate.

21. Indemnités de départ en retraite

Les engagements pris au titre des indemnités de départ en retraite ne sont pas couverts par un contrat d'assurance ou des actifs dédiés.

PRINCIPALES HYPOTHESES ACTUARIELLES

en %	30/06/2013	30/06/2012
Taux d'actualisation	3,00	3,25
Augmentations de salaires futures *	2,69	3,60
Taux d'inflation	2,00	2,00

* médiane établie en fonction de l'âge et du statut

Le taux d'actualisation est établi pour une durée moyenne de 10 ans avec pour référence l'indice Iboxx € corporate bonds AA 10+.

CHARGES COMPTABILISEES DANS LE COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2013	30/06/2012
Coût du service courant	(0,3)	0,0
Coûts des intérêts sur l'obligation	(0,1)	(0,2)
Dépense nette	(0,4)	(0,2)

PROVISION ET VALEUR ACTUALISEE DE L'OBLIGATION

	30/06/2013	30/06/2012
Obligation à l'ouverture	7,4	8,5
Coût du service courant, réductions/cessations	0,3	0,4
Coûts des intérêts sur l'obligation	0,1	0,2
Prestations versées	(0,0)	(0,4)
Ecarts actuariels - Changements d'hypothèse financière	(0,4)	2,4
Ecarts actuariels - Changements d'hypothèse démographique	-	-
Ecarts actuariels - Effet d'expérience	-	-
Variation de périmètre	-	-
Obligation à la clôture	7,4	11,1

Le montant des écarts actuariels cumulés comptabilisés en autres éléments du résultat global s'élève à 2 M€ au 30 juin 2013.

TESTS DE SENSIBILITE AUX HYPOTHESES

Les calculs de sensibilité effectués sur les engagements de retraite donnent les résultats suivants :

	+ 0,5%	- 0,5%
Sensibilité de l'obligation à la clôture :		
à la variation du taux d'actualisation	6,9	8,0
à la variation du taux d'augmentation des salaires	8,0	6,9

22. Provisions

Les provisions ont évolué de la façon suivante sur les 1^{ers} semestres 2012 et 2013 :

	Provisions pour retraite (1)	Provisions sur pertes des entreprises associées	Provisions pour restructuration	Provisions pour litiges (2)	Provisions sur droits hors bilan (3)	Autres provisions pour charges (4)	Total
Au 1er janvier 2012	8,5	-	0,1	25,6	52,4	22,5	109,1
Acquisitions de filiales							-
Cessions de filiales							-
Dotation de la période	0,6		0,4	3,2	10,2	7,6	21,9
Utilisation	(0,4)		(0,4)	(2,2)	(9,1)	(4,3)	(16,5)
Reprise non utilisée				(1,3)	(1,9)	(1,0)	(4,2)
Autres variations	2,4		1,6	(1,8)		0,3	2,6
Au 30 juin 2012	11,1	-	1,7	23,5	51,4	25,1	112,8
Courant ouverture	-	-	0,1	25,6	52,4	22,5	100,6
Non courant ouverture	8,5	-	-	-	-	-	8,5
Total	8,5	-	0,1	25,6	52,4	22,5	109,1
Courant clôture	-	-	1,7	23,5	51,4	22,0	98,6
Non courant clôture	11,1	-	-	-	-	3,2	14,3
Total	11,1	-	1,7	23,5	51,4	25,1	112,8

FINANCIAL INFORMATION

	Provisions pour retraite (1)	Provisions sur pertes des entreprises associées	Provisions pour restructuration	Provisions pour litiges (2)	Provisions sur droits hors bilan (3)	Autres provisions pour charges (4)	Total
Au 1er janvier 2013	7,4	-	0,7	24,8	37,9	24,7	95,6
Acquisitions de filiales							
Cessions de filiales							
Dotations de la période	0,4			3,7	12,9	2,1	19,1
Utilisation			(0,4)	(3,0)	(8,8)	(0,3)	(12,5)
Reprise non utilisée				(1,1)	(0,7)	(0,7)	(2,5)
Autres variations	(0,4)					(0,1)	(0,5)
Au 30 juin 2013	7,4	-	0,3	24,3	41,3	25,7	99,2
Courant ouverture	-	-	0,7	24,8	37,9	24,7	88,2
Non courant ouverture	7,4	-	-	-	-	-	7,4
Total	7,4	-	0,7	24,8	37,9	24,7	95,6
Courant clôture	-	-	0,3	24,3	41,3	25,7	91,8
Non courant clôture	7,4	-	-	-	-	-	7,4
Total	7,4	-	0,3	24,3	41,3	25,7	99,2

Au 30 juin 2013, les provisions se ventilent de la façon suivante :

	30/06/2013	31/12/2012
(1) Provisions pour retraite :		
- Antenne M6	5,2	5,2
- Diversifications	1,9	1,9
- Chaînes Numériques	0,3	0,3
	7,4	7,4
(2) Provisions pour litiges :		
- Antenne M6	10,2	10,1
- Diversifications	9,0	9,6
- Chaînes Numériques	5,1	5,2
	24,3	24,8
(3) Provisions sur droits hors bilan :		
- Antenne M6	33,9	29,8
- Diversifications	-	-
- Chaînes Numériques	7,4	8,1
	41,3	37,9
(4) Autres provisions pour charges :		
- Antenne M6	11,2	10,4
- Diversifications	9,8	9,6
- Chaînes Numériques	1,2	1,2
- Charges non affectées	3,5	3,6
	25,7	24,7

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.

Les chaînes peuvent également être engagées à diffuser un programme de flux ou un événement dont le potentiel d'audience et d'image ne porte pas les recettes publicitaires à un niveau permettant de couvrir le coût complet du programme.

La perte de valeur du droit peut recouvrir :

- le cas d'une diffusion improbable : le programme ne pourra être diffusé faute de potentiel d'audience ;
- le cas d'une insuffisance de recettes nettes dans la fenêtre de diffusion du programme.

Dans tous les cas, les dépréciations sont appréciées dans le cadre d'une revue de portefeuille, titre par titre, au regard des objectifs d'audience et de recettes attachés à chaque programme, définis par les directions des programmes des chaînes du Groupe.

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 ces trois 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.

23. Actifs et passifs éventuels

A. ACHATS DE DROITS ET ENGAGEMENTS DE COPRODUCTIONS (NETS)

Ces engagements se rapportent :

- aux engagements d'achats sur des droits non encore produits ou achevés ;
- aux engagements contractuels sur les coproductions en attente d'acceptation technique ou de visa d'exploitation, déduction faite des acomptes versés.

Ils sont exprimés nets des avances et acomptes versés à ce titre pour les droits correspondants non encore enregistrés en stocks.

B. TRANSPORT D'IMAGES, LOCATION SATELLITE ET TRANSPONDEURS

Ces engagements sont relatifs à la fourniture de services de télédiffusion et à la location de capacité satellitaire et de transpondeurs auprès de sociétés privées pour la diffusion numérique.

Ces engagements ont été valorisés en prenant pour chaque contrat les montants restant dus jusqu'à leur échéance.

C. BAUX NON RESILIAIBLES

Il s'agit des paiements futurs minimaux pour des contrats de location simple non résiliables et en cours à la clôture de l'exercice. Ils se rapportent pour l'essentiel à des locations immobilières.

D. RESPONSABILITE SUR PASSIF DES SOCIETES EN NOM COLLECTIF

Dans la mesure où les associés d'une société en nom collectif répondent indéfiniment et solidairement des dettes portées par la société, le Groupe présente en engagements hors bilan donnés le total du passif des sociétés en nom collectif qu'il détient, retraité des comptes de régularisation ainsi que des comptes courants d'associés, et en engagements hors bilan reçus la quote-part de ce passif détenu par les autres associés.

E. VENTES DE DROITS

Ces engagements recouvrent les contrats de ventes de droits de diffusion non encore disponibles au 30 juin 2013.

F. CONTRATS DE DIFFUSION

Ces engagements concernent les contrats de diffusion des chaînes du Groupe auprès de Canal+ France et des autres distributeurs.

Ces engagements ont été valorisés en prenant pour chaque contrat les montants restant dus jusqu'à leur échéance certaine ou probable.

Les actifs immobilisés du Groupe ne sont assortis d'aucun nantissement ou hypothèque.

	< 1 an	> 1 an	Total 30/06/2013	Total 31/12/2012	Conditions de mise en œuvre
Engagements donnés					
Achats de droits et engagements de coproductions (bruts)	278,9	560,5	839,4	666,5	Contrats signés
Avances versées au titre des achats de droits et engagements de coproductions	(13,4)	(50,2)	(63,6)	(66,4)	
<i>Achats de droits et engagements de coproductions (nets)</i>	<i>265,5</i>	<i>510,4</i>	<i>775,9</i>	<i>600,1</i>	
Transport d'images, location satellites et transpondeurs	38,5	67,8	106,3	104,2	Contrats signés
Baux non résiliables	6,2	14,0	20,3	24,4	Baux
Responsabilité sur passif des sociétés en nom collectif	-	7,8	7,8	6,6	Liquidation de la SNC
Autres	4,7	4,8	9,5	12,0	
Total des engagements donnés	315,0	604,8	919,8	747,2	
Engagements reçus					
Responsabilité sur passif des sociétés en nom collectif	-	7,8	7,8	6,6	Liquidation de la SNC
Ventes de droits	8,4	7,8	16,2	13,7	Échéances annuelles
Contrats de diffusion	24,4	12,2	36,6	48,8	Contrats signés
Autres	3,0	-	3,0	2,9	
Total des engagements reçus	35,8	27,8	63,6	72,0	

Au 30 juin 2013, les engagements donnés par le groupe s'élèvent à 919,8 M€ contre 747,2 M€ au 31 décembre 2012.

Cette augmentation des engagements donnés (+ 172,6 M€) résulte principalement des engagements d'achats de droits et engagements de coproductions nets des avances versées qui ont augmenté de 183,1 M€ suite à l'accord pluriannuel portant sur les séries et longs métrages du studio américain Twentieth Century Fox.

Au 30 juin 2013, les engagements reçus par le groupe s'élèvent à 63,6 M€ contre 72,0 M€ au 31 décembre 2012.

La variation résulte principalement de l'évolution (- 8,4 M€) des engagements au titre de la distribution des chaînes du Groupe, à mesure de l'exécution des contrats.

24. Parties liées

24.1 Identification des parties liées

Les parties liées au Groupe sont les sociétés non consolidées, les coentreprises et les entreprises associées, RTL Group, actionnaire du Groupe à hauteur de 48,46%, Bertelsmann AG, actionnaire de RTL, les mandataires sociaux et les membres du Conseil de Surveillance.

24.2 Transactions avec les actionnaires

PRET AUX ACTIONNAIRES

Aux termes d'une convention de placement de trésorerie signée entre Bayard d'Antin SA et Métropole Télévision, dont la première mise en œuvre date du 1^{er} décembre 2005, la société Métropole Télévision a la possibilité de prêter ses disponibilités de trésorerie à la société Bayard d'Antin soit au jour le jour, soit en bloquant une partie de ce prêt sur une période ne pouvant excéder 3 mois. La rémunération prévue par cette convention est conforme aux conditions du marché. Le Groupe garde également la possibilité d'emprunter auprès de Bayard d'Antin, pour autant que le montant emprunté n'excède pas 48% des montants empruntés auprès des établissements bancaires, pour des périodes allant de 1 semaine à 3 mois ; les conditions financières sont conformes aux conditions de marché.

Le renouvellement de cette convention a été autorisé par le Conseil de Surveillance du 6 novembre 2012 pour 12 mois.

Afin de respecter la politique de placement de Métropole Télévision (décrite en note 19.3), le placement à Bayard d'Antin ne peut excéder un certain ratio des liquidités bancaires du Groupe Métropole Télévision.

Au 30 juin 2013, il n'y a pas eu de placement de trésorerie effectué auprès de Bayard d'Antin.

TRANSACTIONS COURANTES

	30/06/2013		30/06/2012	
	RTL Group	BERTELSMANN (hors RTL Group)	RTL Group	BERTELSMANN (hors RTL Group)
Ventes de biens et services	3,7	-	4,8	0,0
Achats de biens et services	(6,9)	(0,3)	(7,4)	(0,4)

Les transactions courantes effectuées avec les actionnaires ont été conclues à des conditions normales de marché, étant précisé que les achats se rapportent essentiellement à des programmes acquis auprès de sociétés de production de RTL Group.

Les positions nettes au bilan résultant de ces ventes et achats sont les suivantes :

	30/06/2013		31/12/2012	
	RTL Group	BERTELSMANN (hors RTL Group)	RTL Group	BERTELSMANN (hors RTL Group)
Créances	8,3	0,0	7,3	-
Dettes	6,4	0,4	7,5	0,2

OPERATIONS SPECIFIQUES

Aucune opération spécifique n'a été conclue par le Groupe avec ses actionnaires au cours du 1^{er} semestre 2013.

24.3 Transactions avec les coentreprises

Les transactions suivantes ont été réalisées entre les filiales du Groupe et les coentreprises (TF6, Série Club, Panorabanque et HSS Belgique) :

	30/06/2013	30/06/2012
à 100%		
Ventes de biens et services	5,7	6,4
Produits financiers	0,0	-
Achats de biens et services	-	-

Les ventes et les achats effectués avec les coentreprises ont été conclus à des conditions normales de marché.

Les positions nettes au bilan résultant de ces ventes et achats sont les suivantes :

	30/06/2013	31/12/2012
à 100%		
Créances	4,3	4,6
<i>dont financement</i>	1,2	1,2
Dettes	3,1	2,9
<i>dont financement</i>	2,4	2,0

Les créances relatives au financement sont constituées des quote-parts des résultats des sociétés de personnes auprès de leur société mère.

24.4 Transactions avec les entreprises associées

Il n'y a pas eu de transactions significatives au cours du 1^{er} semestre 2013 avec la société QuickSign.

24.5 Transactions avec les dirigeants

La rémunération versée au cours du 1^{er} semestre 2013 aux membres du Directoire représente un total de 2 568 349 € et se ventile en une part fixe pour 1 076 265 € et une part variable pour 1 492 084 €.

Au cours du 1^{er} semestre 2013, il n'y a pas eu de nouvelle attribution d'options de souscription d'actions ou d'actions gratuites au bénéfice des membres du directoire.

Par ailleurs, au même titre et dans les mêmes conditions que les salariés du Groupe, les membres du Directoire pourront bénéficier d'une indemnité légale de fin de carrière dont le coût global et les modalités de détermination sont décrits en note 4.14 du document de référence 2012.

Concernant le Conseil de Surveillance, aucune rémunération sous forme de jetons de présence au titre de l'exercice 2013 n'a été versée au cours du semestre écoulé. En outre, les personnes physiques membres du Conseil de Surveillance ou représentant une personne morale membre du Conseil de Surveillance détenaient à titre personnel 122 657 actions du Groupe au 30 juin 2013.

25. Événements post clôture

Le 5 juillet 2013, le Groupe a cédé une nouvelle partie de sa participation dans la société Lions Gate pour un montant de 2,9 MUSD.

Aucun autre événement important n'a été relevé depuis le 1^{er} juillet 2013, susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité ou le patrimoine du Groupe.

26. Périmètre

Société	Forme	Activité	30/06/2013		2012	
			% de contrôle	Méthode de consolidation	% de contrôle	Méthode de consolidation
ANTENNE M6						
Métropole Télévision - M6	SA	Société mère	-	IG	-	IG
M6 Publicité	SASU	Régie publicitaire	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Créations	SAS	Production d'œuvres audiovisuelles	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Bordeaux	SAS	Décrochage local	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Toulouse	SAS	Décrochage local	100,00 %	IG	100,00 %	IG
C. Productions	SA	Production d'émissions	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Films	SA	Coproduction de films	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Métropole Production	SA	Production d'œuvres audiovisuelles	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Studio 89 Productions	SAS	Production d'émissions audiovisuelles	100,00 %	IG	100,00 %	IG
CHAÎNES NUMÉRIQUES						
M6 Thématique	SA	Holding des chaînes numériques	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Eclat TV - W9	SAS	Chaîne musicale W9	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Génération - 6Ter	SAS	Chaîne numérique 6TER	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Communication	SAS	Chaînes musicales M6 Music Black - Rock - Hit	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Paris Première	SAS	Chaîne numérique Paris Première	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Sévi TV - Téva	SAS	Chaîne numérique Téva	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Série Club	SA	Chaîne numérique Série Club	50,00 %	IP	50,00 %	IP
TF6	SCS	Chaîne numérique TF6	50,00 %	IP	50,00 %	IP
SNDA	SAS	Distribution de droits audiovisuels	100,00 %	IG	100,00 %	IG
DIVERSIFICATIONS ET DROITS AUDIOVISUELS						
M6 Foot	SAS	Holding activité sportive	100,00 %	IG	100,00 %	IG
FC Girondins de Bordeaux	SASP	Club de Football	100,00 %	IG	100,00 %	IG
33 FM	SAS	Édition et diffusion de programmes radio	95,00 %	IG	95,00 %	IG
Girondins Expressions	SASU	Chaîne TV dédiée aux Girondins 24h / 24h	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Girondins Horizons	SASU	Agence de voyages	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Interactions	SAS	Exploitation des droits dérivés	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Editions	SA	Société de presse	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Evénements	SA	Production de spectacles	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Live Stage	SAS	Production de spectacles	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Web	SAS	Société internet et télématique	100,00 %	IG	100,00 %	IG
QuickSign	SAS	Activités spécialisées, scientifiques et techniques diverses	34,00 %	ME	34,00 %	ME
Panorabanque	SAS	Comparateur de banques en ligne	50,00 %	IP	50,00 %	IP
GM6	SAS	Développement d'une plateforme internet	75,00 %	IG	75,00 %	IG
Sous-groupe HSS :						
Home Shopping Service	SA	Emissions de téléachat	100,00 %	IG	100,00 %	IG
HSS Belgique	SA	Emissions de téléachat	50,00 %	IP	50,00 %	IP
HSS Hongrie	SA	Emissions de téléachat	100,00 %	IG	100,00 %	IG
SETV Belgique	GE	Exploitation bureau de gestion vente par téléachat	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Unité 15 Belgique	SA	Service clients	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Unité 15 France	SA	Gestion et animation d'activité de téléachat	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Mistergooddeal	SA	E-commerce	100,00 %	IG	100,00 %	IG
MonAlbumPhoto	SAS	Vente à distance sur catalogue spécialisé	95,00 %	IG	95,00 %	IG
M6 Divertissement	SAS	Sans activité	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Shop	SAS	Sans activité	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Société Nouvelle de Cinématographie (ex Diem 2)	SA	Production / exploitation de droits audiovisuels	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Les Films de la Suane	SARL	Production / exploitation de droits audiovisuels	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Studio	SAS	Production de longs métrages d'animation	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Société Nouvelle de Distribution	SA	Distribution films cinématographiques	100,00 %	IG	100,00 %	IG
TCM DA	SNC	Portefeuille de droits de diffusion	100,00 %	IG	100,00 %	IG
IMMOBILIER - SANS ACTIVITE						
Immobilier 46D	SAS	Immeuble de Neuilly	100,00 %	IG	100,00 %	IG
Immobilier M6	SA	Immeuble de Neuilly	100,00 %	IG	100,00 %	IG
SCI du 107	SCI	Immeuble de Neuilly	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Diffusions	SA	Holding activité numérique	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Développement	SASU	Organisation de formation	100,00 %	IG	100,00 %	IG
M6 Récréative	SAS	Sans activité	100,00 %	IG	100,00 %	IG
TF6 Gestion	SA	Gérante de TF6	50,00 %	IP	50,00 %	IP
SND USA	INC	Holding activité droits audiovisuels	100,00 %	IG	100,00 %	IG
SND Films	LLC	Développement d'œuvres cinématographiques	100,00 %	IG	100,00 %	IG

IG : Intégration globale
 IP : Intégration proportionnelle
 ME : Mise en équivalence
 F : Fusion

Le Groupe n'est ni actionnaire, ni partie prenante dans aucune société " ad hoc ".

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92 208 Neuilly-sur-Seine Cedex
France

Ernst & Young et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
France

Métropole Télévision S.A.

Siège social : 89, avenue Charles de Gaulle - 92575 Neuilly-sur-Seine Cedex
Capital social : € 50 353 585,60

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2013 Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013

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 semestriels consolidés résumés de la société Métropole Télévision, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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 semestriels consolidés résumés 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 semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 juillet 2013

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Marc Ghilotti

Bruno Perrin



MÉTROPOLE TÉLÉVISION

89 avenue Charles de Gaulle

92 200 Neuilly-sur-Seine

tel. : 01 41 92 66 66

fax : 01 41 92 66 10

www.groupem6.fr