



METROPOLE TELEVISION – M6  
SOCIETE ANONYME A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE  
AU CAPITAL DE 52 755 476 €  
SIEGE SOCIAL : 89 AVENUE CHARLES DE GAULLE  
92575 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX  
339 012 452 RCS NANTERRE

# COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2006



# SOMMAIRE

Rapport d'activité semestriel.....page 3

Comptes consolidés semestriels.....page 8

Annexe aux comptes consolidés.....page 13

## **RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL**

**30 JUIN 2006**

### **1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE**

#### **1.1. Antenne M6**

Au cours de ce premier semestre, la chaîne M6 a confirmé ses niveaux élevés d'audience, avec une part d'audience de 12.8% sur les 4 ans et plus, et de 20.0% sur les ménagères de moins de 50 ans. La retransmission de 31 matchs de la Coupe du Monde FIFA 2006 a été l'occasion pour la chaîne d'établir de nouveaux records d'audience : meilleure part d'audience mensuelle depuis 2002 auprès des 4 ans et plus (14.7% en juin 2006) et meilleure audience de l'année lors de Brésil-Croatie (6.3 millions de téléspectateurs). De plus, en environnement TNT, la chaîne a enregistré au 2<sup>ème</sup> trimestre 2006, une part d'audience auprès des 4 ans et plus de 11.8%, en très forte progression (+2.8 pts) par rapport à la moyenne de janvier 2006. Par ailleurs, M6 est la seule chaîne hertzienne à connaître une hausse de sa part de marché publicitaire brute au 1<sup>er</sup> semestre (+0.1 pt à 23.7%).

#### **1.2. Chaînes numériques**

Le Groupe M6 poursuit son développement en TNT gratuite. W9 connaît la plus forte progression des nouvelles chaînes de la TNT avec 3.5% de part d'audience en avril-juin 2006 sur l'ensemble des équipés TNT (+0.4 point par rapport à la moyenne de janvier-mars 2006 et +0.8 point par rapport à la moyenne du seul mois de janvier). Ainsi, le Groupe affirme sa puissance en TNT gratuite, avec une part d'audience cumulée M6+W9 qui s'élève à 15.3%. Concernant les autres chaînes numériques, la 11e vague du Mediacabsat publiée début juillet a consacré l'efficacité des 3 chaînes généralistes du Groupe M6 sur leur cœur de cible : Paris Première est la 2e chaîne la plus suivie par les CSP+, Téva enregistre la 5e meilleure performance parmi les ménagères de moins de 50 ans et TF6 est la 3e chaîne préférée des 15-49 ans.

#### **1.3. Diversifications et Droits Audiovisuels**

Les diversifications ont aussi connu un semestre de succès. M6 Mobile a franchi le seuil des 450 000 abonnés fin juin. Mistergooddeal.com continue sa croissance, avec une progression de 50% de son chiffre d'affaires sur le semestre. Le film d'animation Astérix et les Vikings a totalisé plus de 1.3 millions d'entrées. Le FC Girondins de Bordeaux s'est hissé à la deuxième place du championnat de Ligue 1, synonyme de qualification directe pour la prochaine Ligue des Champions. Le Groupe M6 a par ailleurs conforté sa présence dans la presse gratuite avec l'acquisition des mensuels Homme en Ville et Femme en Ville (prise de participation de 50% dans le capital le 1er mars 2006).

#### **1.4. Activité en cours de cession (TPS)**

Les groupes M6 et TF1, actionnaires de TPS à hauteur respectivement de 34% et 66%, et le groupe Vivendi, actionnaire du groupe Canal+, ont signé le 6 janvier 2006 un accord de rapprochement industriel de leurs activités de télévision payante. La réalisation de cet accord

est soumise à l'approbation des Autorités de la Concurrence, dont l'avis est attendu au deuxième semestre 2006.

## 2. COMPTE DE RESULTAT

*En application de l'IFRS 5, le compte de résultat consolidé du Groupe est présenté au 30 juin 2006 et 30 juin 2005 comme si TPS n'appartenait plus au périmètre de consolidation du Groupe, sa contribution nette d'impôt au résultat net du Groupe étant identifiée sur une ligne spécifique du compte de résultat.*

Le Groupe M6 a enregistré au 1er semestre 2006 un chiffre d'affaires consolidé de 663.8 M€ (activités poursuivies), en progression de 21.4%, dont +5.1% au titre des recettes publicitaires et +47.0% au titre des revenus des autres activités (chaînes numériques, diversifications et droits audiovisuels). A périmètre constant, le chiffre d'affaires du Groupe progresse de 13.2%.

Sous l'impulsion notamment du fort dynamisme des activités de diversifications et de droits audiovisuels, le Groupe M6 a réussi au 1er semestre à compenser plus qu'intégralement la déconsolidation du chiffre d'affaires de TPS, désormais considéré, en application de l'IFRS 5, comme une activité en cours de cession.

En croissance de 5.1% sur le 1er semestre, dont + 9.0% au titre du second trimestre, les recettes publicitaires, qui atteignent 351.4 M€, ont bénéficié d'un environnement conjoncturel plus favorable, soutenu en avril et mai par les investissements conjugués des secteurs de grande consommation et des secteurs des Services, des Télécommunications et des Transports. Le mois de juin, marqué par la diffusion de la Coupe du Monde de Football, a attiré en majorité des annonceurs en affinité avec l'univers du Sport (Transports, Services, Télécommunications).

Les revenus des autres activités progressent de 47.0% pour s'établir à 312.4 M€, dont principalement 36.1 M€ au titre des chaînes numériques et 272.9 M€ au titre des activités de diversifications et de droits audiovisuels.

Le chiffre d'affaires des chaînes numériques progresse de 15.0%, porté en particulier par les bonnes performances de Paris Première et de W9.

Les activités de diversifications et droits audiovisuels ont enregistré au 1er semestre 2006 une croissance de 54.3 % (+29.1% à périmètre constant<sup>1</sup>), soutenue par le dynamisme des activités nouvellement créées ou acquises :

- le Pôle Vente à Distance (HSS et Mistergooddeal.com) dégage un chiffre d'affaires semestriel de 108.9 M€ contre 63.3 M€ en 2005.
- M6 Web réalise un chiffre d'affaires de 31.7 M€ contre 14.6 M€ en 2005, reflétant le développement des émissions interactives, l'attractivité des sites Internet du groupe et le succès de M6 Mobile by Orange.
- le Pôle M6 Interactions enregistre une baisse de son chiffre d'affaires de 13.8 % pour s'établir à 51.9 M€, notamment pénalisé par les activités musicales.
- le chiffre d'affaires du Football Club des Girondins de Bordeaux (F.C.G.B) atteint 35.5 M€ contre 15.9 M€ en 2005. En corrélation avec la performance sportive, les droits TV ont enregistré une progression significative.

---

<sup>1</sup> Entrée dans le périmètre de consolidation de SNC et de Mistergooddeal.com, respectivement consolidés en 2005 à compter du 1<sup>er</sup> avril et du 15 novembre.

- l'activité de droits audiovisuels enregistre une très forte croissance de son chiffre d'affaires, qui atteint 44.8 M€ contre 22.8 M€ au premier semestre 2005. L'ensemble des activités (salles, vidéos, ventes de droits) connaît un développement important.

A méthode de présentation comparable avec 2005 (chiffre d'affaires de TPS consolidé à hauteur de 34%), le chiffre d'affaires du 1er semestre 2006 se serait établi à 759.2 M€ contre 643.6 M€ au 1er semestre 2005, soit une progression de 17.9%.

Le résultat opérationnel du Groupe (activités poursuivies) s'élève à 121.8 M€, en recul de 10.5 M€, sous l'effet d'une baisse de la contribution de l'Antenne M6 à 100.6 M€ contre 126.5 M€ en 2005, principalement en raison du coût induit par la diffusion des matchs de la Coupe du Monde FIFA. Le coût de la grille a progressé de 27.6% à 162.4 M€, soit +4.8% hors Coupe du Monde.

Les autres activités du groupe contribuent respectivement à hauteur de :

- 0.5 M€ pour les chaînes numériques contre 1 M€ au premier semestre 2005, reflet de la stratégie volontariste visant à imposer W9 dans le paysage en rapide expansion de la TNT gratuite. Hors W9, le résultat opérationnel des chaînes numériques est en progression, pour s'établir à 4.7 M€ contre 3.0 M€ au 30 juin 2005, du fait de l'amélioration des contributions de Paris Première et de TF6.
- 25.1 M€ pour les Diversifications et Droits Audiovisuels contre 7.2 M€ en 2005, dont la forte croissance reflète le bon niveau d'activité enregistré au cours du premier semestre 2006.
- -3.8 M€ pour les charges non affectées aux activités contre -1.6 M€ en 2005, principalement sous l'effet selon la norme IFRS 2 de la comptabilisation des stock-options et attribution d'actions gratuites.

Le résultat net des activités poursuivies progresse de 4.8 % pour atteindre 90.5 M€. Le résultat net des activités en cours de cession (TPS, selon la norme IFRS 5), s'établit à 10.5 M€ contre 1.2 M€ au 30 juin 2005<sup>2</sup>.

Au total, le résultat net part du Groupe atteint 100.5 M€, en croissance de 15.4 %, soit un niveau de marge nette de 15.1%.

### 3. BILAN

*En application de l'IFRS 5, les postes de bilan actif et passif de TPS ainsi que les éléments de bilan du Groupe M6 se rattachant à TPS (comme l'écart d'acquisition) sont agrégés en 2006 et 2005 sur des lignes spécifiques du bilan.*

L'actif non courant s'établit à 243,6 M€ contre 267,9 M€ au 31 décembre 2005, du fait de la diminution des actifs d'impôts différés (- 10,3 M€), et de l'impact des amortissements des immobilisations incorporelles, notamment du film d'animation *Astérix et les Vikings*.

Hors disponibilités et quasi-disponibilités, l'actif courant s'élève à 680,8 M€ contre 677,5 M€ au 31 décembre 2005.

<sup>2</sup> Conformément à la norme IFRS 5, les actifs non courants de l'activité en cours de cession ne sont plus amortis. La dotation non comptabilisée au 30 juin 2006 s'élève, pour la quote-part M6, à 5,6 M€, soit 3,7 M€ après impôts.

Au passif du bilan, la variation des fonds propres part du Groupe (- 18,2 M€) s'explique principalement par la distribution de dividendes (- 125,0 M€) nette du résultat du 1er semestre 2006 (+ 100,5 M€).

Le passif non courant s'élève à 32,6 M€ contre 27,4 M€ au 31 décembre 2005.

Le passif courant s'élève à 668,2 M€ contre 639,3 M€ au 31 décembre 2005. Cette variation (+ 28,9 M€) s'explique notamment par l'augmentation des dettes financières courantes, correspondant principalement à l'avance de trésorerie faite par Vivendi (+ 51 M€) dans le cadre du projet de rapprochement de TPS avec le Groupe Canal +.

#### **4. HORS BILAN**

*En application de l'IFRS 5, les engagements hors-bilan en lien avec TPS, activité en cours de cession, sont présentés en 2005 et 2006 sur une ligne spécifique. Cette présentation ne modifie pas le total des engagements hors-bilan du Groupe. En revanche, un changement a été apporté à la présentation des engagements hors-bilan par rapport à 2005 : les engagements d'achats de droits et de coproductions sont désormais exprimés nets des avances et acomptes déjà versés au titre de ces droits. Il en résulte une correction des engagements hors-bilan du Groupe au 31 décembre 2005 pour - 67,3 M€.*

Sur l'exercice 2006, les engagements donnés par le Groupe s'élèvent à 1 527,3 M€ contre 1 337,7 M€ au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 189,6 M€.

Les engagements donnés par TPS ou donnés par le Groupe en lien avec TPS progressent de 2,3 M€ en quote-part M6.

Les principales variations hors TPS concernent les engagements pris par le groupe au titre des coproductions et achats de droits (+ 153,5 M€). Les engagements donnés sur le transport d'images et locations satellites et transpondeurs augmentent de + 31,5 M€ et s'expliquent par le renouvellement des contrats avec TDF et les nouvelles phases de lancement de la TNT.

Sur l'exercice 2006, les engagements reçus par le Groupe s'élèvent à 497,1 M€ contre 457,3 M€ en 2005.

#### **5. TABLEAU DE FINANCEMENT**

*En application de l'IFRS 5, la variation de trésorerie de TPS est présentée dans le tableau des flux de trésorerie des premiers semestres 2005 et 2006 sur une ligne spécifique.*

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à + 108,4 M€ contre + 68,1 M€ au 30 juin 2005, soit une progression de + 40,3 M€ (+ 59,2 %), qui s'explique principalement par :

- la capacité d'autofinancement d'exploitation avant impôt, qui s'élève à + 174,8 M€ contre + 157,4 M€ au 30 juin 2005, soit une augmentation de + 17,4 M€, avec un niveau de dotations nettes aux amortissements et provisions hors BFR supérieur de + 20,8 M€ par rapport au 30 juin 2005. L'impact sur la variation de la capacité d'autofinancement de l'ensemble des plus ou moins-values s'établit à + 5,1 M€.
- la variation du BFR d'exploitation, qui s'établit à - 30,0 M€ contre - 54,2 M€ au 30 juin 2005, ce qui conduit à améliorer les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de + 24,2 M€.

- les décaissements liés à l'impôt sur les sociétés (acomptes d'IS), qui sont relativement stables d'un semestre à l'autre.

Les flux de trésorerie affectés aux investissements non courant s'établissent à - 9,3 M€ au 30 juin 2006 contre - 39,4 M€ au 30 juin 2005. Cette diminution des décaissements nets (+ 30,1 M€) résulte des évolutions suivantes :

- les acquisitions d'immobilisations incorporelles sont en baisse (impact positif de + 11,6 M€ sur la variation de trésorerie) ;
- les acquisitions d'immobilisations corporelles sont quasi-stables ;
- la variation de trésorerie liée aux acquisitions et cessions de filiales s'établit au 1er semestre 2006 à + 4,3 M€, contre -8,7 M€ en 2005.

Les flux de trésorerie résultant des opérations de financement et d'investissement courant correspond à un décaissement de - 72,3 M€ au 30 juin 2006, contre - 119,0 M€ au 30 juin 2005, principalement constitué:

- des dividendes versés par M6 à ses actionnaires pour - 125 M€, en augmentation de 15,0 M€, soit + 13,6 % ;
- du versement par Vivendi de + 51 M€ dans le cadre de l'opération de regroupement des plate-formes satellite en France. Cet acompte sur l'apport des parts TPS au nouvel ensemble devra être restitué à Vivendi en cas de réussite de l'opération.

En quote-part M6, TPS a consommé -0,5 M€ au cours du semestre, contre -0,8 M€ en 2005.

Le semestre se traduit donc par une augmentation de trésorerie de +26,3 M€ contre une diminution de - 91,1M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2005. Cette augmentation traduit principalement les conséquences de l'accord TPS, puisque la trésorerie brute bénéficie au 30 juin 2006 de 51 M€ reçus de Vivendi et du remboursement par TPS de sa dette à l'égard de M6 pour 55 M€. Ce montant sera utilisé pour recapitaliser TPS conformément aux accords conclus dans le cadre de la mise en place du projet de rapprochement.

## **6. EVENEMENTS POST - CLOTURE**

En date du 4 Juillet 2006, le Groupe Compagnie Nationale à Portefeuille, contrôlé par Monsieur Albert Frère, s'est porté acquéreur de la participation de 5% dans le capital de M6 précédemment détenue par le Groupe Suez.

Le 19 Juillet 2006, le Groupe a acquis 100 % des actions de la société Mandarin Films ainsi que son catalogue. Avec Mandarin Films, société de production cinématographique détentrice d'un catalogue de longs-métrages, le Groupe renforce sa position dans l'activité de distribution de Droits Audiovisuels.

# COMPTES CONSOLIDES

AU 30 JUIN 2006

## I - Bilan consolidé

(En millions d'euros)

RUBRIQUES	30/06/2006	31/12/2005
<b>ACTIF</b>		
Goodwill	56,0	61,3
Droits audiovisuels	61,9	62,9
Fonds commercial	0,2	0,2
Autres immobilisations incorporelles	26,9	14,7
Av. et acomptes sur immobilisations	8,9	30,3
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>154,0</b>	<b>169,4</b>
Terrain	7,8	7,8
Constructions	34,7	36,1
Installations techniques	11,1	10,9
Autres immobilisations corporelles	5,6	6,4
Immobilisations en cours	1,4	0,6
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>60,7</b>	<b>61,8</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	0,9	0,3
Autres actifs financiers non courants	8,2	6,3
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>9,1</b>	<b>6,6</b>
Actifs d'impôts différés	19,8	30,1
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>243,6</b>	<b>267,9</b>
Stocks de droits de diffusion	147,5	115,7
Autres stocks	21,4	21,1
Créances clients nettes	295,4	244,4
Autres actifs courants	216,2	295,6
Instruments financiers dérivés	-	0,5
Actifs financiers courants	0,3	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	269,9	243,1
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>950,6</b>	<b>920,6</b>
Actifs liés aux activités en cours de cession	206,4	201,8
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 400,6</b>	<b>1 390,3</b>

RUBRIQUES	30/06/2006	31/12/2005
<b>PASSIF</b>		
Capital social	52,8	52,8
Prime d'émission	24,2	24,2
Actions propres	-12,6	-23,0
Réserves consolidées	320,9	294,0
Autres réserves	0,2	-0,1
Résultat net part du groupe	100,5	156,2
<b>FONDS PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>485,9</b>	<b>504,1</b>
Capitaux propres des intérêts minoritaires	0,6	0,2
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>486,5</b>	<b>504,3</b>
Provisions non courantes	9,9	9,1
Dettes financières	7,8	5,1
Crédit bail	-	-
Autres dettes non courantes	-	-
Dettes sur immobilisations non courantes	7,8	7,8
Passifs d'impôts différés	7,1	5,4
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>32,6</b>	<b>27,4</b>
Provisions courantes	60,0	56,3
Dettes financières	51,8	1,7
Instruments financiers dérivés	0,7	-
Crédit bail	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	329,2	296,4
Dettes fiscales et sociales	172,2	209,4
Autres passifs courants	39,0	54,6
Dettes sur immobilisations	15,4	20,9
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>668,2</b>	<b>639,3</b>
Passifs liés aux activités en cours de cession	213,3	219,3
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 400,6</b>	<b>1 390,3</b>



## II. - Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros)

<i>Rubriques</i>	30/06/2006	30/06/2005
Chiffre d'affaires	663,8	547,0
Autres produits opérationnels	10,5	25,3
<b>Total des produits opérationnels</b>	<b>674,3</b>	<b>572,3</b>
Consommations et autres charges opérationnelles	-385,0	-307,5
Charges de personnel (yc participation)	-96,0	-78,4
Impôts, taxes et versements assimilés	-29,6	-24,1
Dotations aux amort. et aux prov. (nettes de reprises)	-41,9	-29,2
Perte de valeur des actifs non amortissables	-	-0,8
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-	-
<b>Total des charges opérationnelles</b>	<b>-552,5</b>	<b>-440,0</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>121,8</b>	<b>132,3</b>
Produit de la trésorerie	4,2	3,4
Coût de l'endettement	-0,8	-0,1
Réévaluation des instruments dérivés	0,2	-
Autres éléments financiers	-0,4	-
<b>Résultat financier</b>	<b>3,2</b>	<b>3,2</b>
Part dans les sociétés associées	-	-0,3
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>125,0</b>	<b>135,2</b>
Impôt sur le résultat	-34,6	-48,9
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>90,5</b>	<b>86,3</b>
Profit ou perte après impôt des activités en cours de cession	10,5	1,2
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>101,0</b>	<b>87,5</b>
Intérêts minoritaires	-0,5	-0,3
<b>Résultat part du Groupe</b>	<b>100,5</b>	<b>87,2</b>
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	131 472	130 988
Résultat net par action (en Euros)	0,768	0,668
Résultat net Part du groupe par action (en Euros)	0,765	0,665
Résultat net dilué par action (en Euros)	0,762	0,665

### III. - Tableau de financement consolidé

(En millions d'euros)

<i>Rubriques</i>	30/06/2006	30/06/2005
. Résultat opérationnel	121,8	132,3
. Amortissements et provisions hors actifs circulants	46,1	25,3
. Plus values et moins values de cession	0,1	-5,0
. Produits perçus de la trésorerie nette	4,0	2,3
. Intérêts payés	-	-
. Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	2,8	2,5
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT D'EXPLOITATION AVANT IMPOT</b>	<b>174,8</b>	<b>157,4</b>
<i>Variations d'exploitation</i>		
. Stocks nets	-32,1	-41,4
. Créances d'exploitation nettes	-20,2	-53,4
. Dettes d'exploitation	22,3	40,6
<b>VARIATION du BESOIN en FONDS de ROULEMENT d'EXPLOITATION</b>	<b>-30,0</b>	<b>-54,2</b>
. Impôt sur les sociétés décaissé	-36,3	-35,1
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>108,4</b>	<b>68,1</b>
<i>Opérations d'investissement non courant</i>		
. Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-16,7	-28,3
. Acquisitions d'immobilisations corporelles	-5,1	-4,5
. Acquisitions d'immobilisations financières	-0,1	-0,1
. Dettes sur immobilisations	4,7	-0,5
. Trésorerie nette résultant d'acquisitions de filiales	-0,7	-8,7
. Trésorerie nette résultant des cessions de filiales	5,0	-
. Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3,5	2,6
. Cessions ou réductions d'immobilisations financières	0,1	0,1
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON COURANT</b>	<b>-9,3</b>	<b>-39,4</b>
<i>Opérations de financement et d'investissement courant</i>		
. Augmentation/réduction de capital	-	-
. Actifs financiers courants	-2,0	-12,9
. Passifs financiers	51,8	0,1
. Acquisition / cession d'actions propres	3,0	3,8
. Dividendes versés aux actionnaires de la sté mère	-125,0	-110,0
. Dividendes versés aux minos des stés intégrées	-0,1	-
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT COURANT</b>	<b>-72,3</b>	<b>-119,0</b>
<b>Flux de trésorerie des activités en cours de cession</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,8</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE TRESORERIE</b>	<b>26,3</b>	<b>-91,1</b>
. Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	245,1	211,6
<i>Dont activités en cours de cession</i>	2,0	1,6
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>271,4</b>	<b>120,5</b>
<b>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies</b>	<b>269,9</b>	<b>119,7</b>
<b>Dont trésorerie et équivalents de trésorerie des activités en cours de cession</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>

#### IV. - Capitaux propres consolidés

(En millions d'euros)

	Capital social	Prime d'émission	Actions propres	Réserves consolidées	Résultat Groupe	Autres réserves <sup>(1)</sup>	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres intérêts minoritaires	Capitaux propres
<b>Situation au 1er janvier 2005</b>	<b>52,8</b>	<b>24,2</b>	<b>-59,4</b>	<b>299,4</b>	<b>128,8</b>	<b>-4,5</b>	<b>441,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>440,9</b>
Variations de capital de l'entreprise consolidante							-	-	-
Résultat consolidé de l'exercice (part du groupe)					87,2		87,2	0,3	87,5
Affectation du résultat 2004				128,8	-128,8		-	-	-
Dividendes distribués				-110,0			-110,0	-0,1	-110,1
Variation de la valeur des instruments dérivés						3,0	3,0	-	3,0
Stocks options				1,6			1,6	-	1,6
Actions propres			11,7	-7,9			3,8	-	3,8
Autres mouvements				-0,1			-0,1	0,3	0,2
<b>Situation au 30 juin 2005</b>	<b>52,8</b>	<b>24,2</b>	<b>-47,7</b>	<b>311,8</b>	<b>87,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>426,8</b>	<b>0,1</b>	<b>426,9</b>
Résultat consolidé de l'exercice (part du groupe)					69,0		69,0	-0,2	68,8
Variation de la valeur des instruments dérivés				-1,6		1,4	-0,2	-	-0,2
Stocks options				2,4			2,4	-	2,4
Actions propres			24,7	-18,3			6,4	-	6,4
Autres mouvements				-0,3			-0,3	0,3	-
<b>Situation au 31 décembre 2005</b>	<b>52,8</b>	<b>24,2</b>	<b>-23,0</b>	<b>294,0</b>	<b>156,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>504,1</b>	<b>0,2</b>	<b>504,3</b>
Variations de capital de l'entreprise consolidante									
Résultat consolidé de l'exercice (part du groupe)					100,5		100,5	0,5	101,0
Affectation du résultat 2005				156,2	-156,2		-	-	0,0
Dividendes distribués				-125,0			-125,0	-0,1	-125,1
Variation de la valeur des instruments dérivés						-0,4	-0,4	-	-0,4
Stocks options				3,0			3,0	-	3,0
Actions propres			10,4	-7,4			3,0	-	3,0
Autres mouvements						0,7	0,7	-	0,7
<b>Situation au 30 juin 2006</b>	<b>52,8</b>	<b>24,2</b>	<b>-12,6</b>	<b>320,9</b>	<b>100,5</b>	<b>0,2</b>	<b>485,9</b>	<b>0,6</b>	<b>486,6</b>

<sup>(1)</sup> Les autres réserves correspondent aux variations de juste valeur des instruments financiers et des éléments de bilan valorisés en conformité avec l'IAS 39  
La part relative aux instruments financiers TPS au 30 juin 2006 s'élève à - 0,1 M€

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 2006**

*(Document provisoire - En cours de revue par les Commissaires aux Comptes)*

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 2006

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

### 1. INFORMATIONS SUR L'ENTREPRISE

Les états financiers consolidés de Métropole Télévision au 30 juin 2006 ont été arrêtés par le Directoire du 19 juillet 2006 et examinés par le Conseil de Surveillance du 28 août 2006.

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. Cette société est consolidée suivant la méthode de l'intégration globale dans le Groupe RTL coté sur les marchés de Bruxelles et de Luxembourg.

### 2. BASES DE PRÉPARATION, REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### 2.1. Déclaration de conformité et bases de préparation

Les comptes consolidés du premier semestre 2006 ont été préparés selon l'IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

Les comptes semestriels n'incluent 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 2005.

#### 2.2. Règles et méthodes comptables

Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe pour établir les comptes consolidés au 30 juin 2006 sont comparables à celles appliquées au 31 décembre 2005, à l'exception des nouvelles normes d'application au 1<sup>er</sup> janvier 2006.

Les nouvelles normes ou interprétations s'appliquant au Groupe mais sans incidence sur les comptes du Groupe sont :

- IAS 19 (amendement) *Écarts actuariels, régimes de groupes et informations à fournir*
- IAS 21 (amendement) *Investissement net dans une opération à l'étranger*
- IAS 39 (amendement) *Option de juste valeur*
- IAS 39 (amendement) *Contrats de garantie financière*
- IAS 39 (amendement) *Comptabilité de couverture des transactions prévues internes au Groupe*
- IFRIC 4 *Déterminer si un accord contient un contrat de location*

Les nouvelles normes ou interprétations ne s'appliquant pas au Groupe sont :

- IFRS 6 *Prospection et évaluation des ressources minérales*
- IFRIC 5 *Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement*
- IFRIC 6 *Passifs résultant de la participation à un marché spécifique – Déchets d'équipements électriques et électroniques*

Enfin, le Groupe a choisi de n'appliquer par anticipation aucune norme, amendement de norme ou interprétation dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2006. Le Groupe pourrait être concerné par :

- IFRS 7 *Informations à fournir sur les instruments financiers* (norme applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007)
- IAS 1 *Informations sur le capital* (amendement applicable à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007)

### 3. SAISONNALITE

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 de vente à distance, plus particulièrement Mistergooddeal, 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. Nonobstant ces éléments, le premier semestre est 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 de 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 généralement moins affectées par des effets de saisonnalité.

### 4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISE

#### 4.1. Femmes en Ville

Le 1<sup>er</sup> mars 2006, le Groupe, à travers sa filiale M6 Editions, a pris une participation de 50% dans le capital des mensuels gratuits « Femme en Ville » et « Homme en Ville », dans le cadre d'une augmentation de capital.

<b>Prix d'acquisition net de frais</b>	<b>1.3</b>
Valeur des actifs et passifs acquis (Part du Groupe)	
Situation nette au 1 <sup>er</sup> mars 2006	0.1
Activation des reports déficitaires et autre impôts différé actif	0.4
<b>Situation nette réévaluée au 1<sup>er</sup> mars 2006</b>	<b>0.5</b>
<b>Goodwill au 30 juin 2006</b>	<b>0.9</b>

L'affectation du goodwill dégagé sur Femmes en Ville se limite uniquement à l'activation des reports déficitaires et autres impôts différés actifs.

#### 4.2. Mistergooddeal

Le 15 novembre 2005, HSS a procédé à l'acquisition de 95% du capital de la société Mistergooddeal, l'un des principaux acteurs français du e-commerce et leader du déstockage de grandes marques sur Internet. Mistergooddeal est consolidée dans les comptes du Groupe depuis le 15 novembre 2005 selon la méthode de l'intégration globale.

Le Groupe a consenti une promesse d'achat sur les 5% résiduels détenus par l'équipe dirigeante sur la base d'une valeur d'entreprise réévaluée en fonction d'objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité.

Compte tenu de cette promesse d'achat, le goodwill est calculé sur la base d'une acquisition de 100% des titres, le prix d'acquisition s'analysant comme la somme du montant décaissé en 2005 pour acheter 95% des titres et de

la valeur actuelle (en utilisant un taux sans risque) du décaissement estimé en 2008 pour acheter les 5% résiduels.

Le groupe a finalisé au cours du premier semestre 2006 les travaux d'affectation du goodwill. Dans ce cadre et compte tenu de la reconnaissance dont jouit la marque Mistergooddeal parmi les sites marchands, il a été décidé d'affecter pour partie le goodwill à la marque Mistergooddeal.

Cette marque a été évaluée selon la méthode dite « Relief from royalty » (Flux de trésorerie résultant de l'utilisation de la marque). L'horizon d'évaluation retenu est fini et correspond à une période de 10 ans. Il en résulte que la marque Mistergooddeal est considérée comme amortissable sur 10 ans.

Le taux d'actualisation retenu dans le cadre de l'évaluation de cette marque s'établit à 12%, soit le taux d'actualisation généralement retenu par le Groupe affecté à une prime de risque spécifique.

Prix d'acquisition	42,4
Frais d'acquisition	0,7
<b>Prix d'acquisition net de frais</b>	<b>43,1</b>
Valeur des actifs et passifs acquis (Part du Groupe)	
Situation nette au 15 novembre 2005	3,3
Activation des reports déficitaires et autre impôt différé actif	1,8
<b>Situation nette réévaluée au 15 novembre 2005</b>	<b>5,1</b>
<b>Goodwill au 31 décembre 2005</b>	<b>38,0</b>
Affectation à la marque Mistergooddeal	9.4
Impôt différé	-3.2
<b>Goodwill au 30 juin 2006</b>	<b>31.8</b>

#### ***4.3. Impact des acquisitions et cessions sur le premier semestre 2006***

L'impact des acquisitions et des cessions sur le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel du Groupe s'analyse comme suit :

	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Résultat opérationnel</b>
Femmes en Ville	0,5	(0,2)
<b>Impact total</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,2)</b>

## **5. INFORMATIONS SECTORIELLES**

En application de la norme IAS 14, *Information sectorielle*, le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité. Cette distinction est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du Groupe.

Les contributions de chaque secteur d'activité au compte de résultat des premiers semestres 2006 et 2005 sont détaillées ci-après :

En M€	Antenne M6	Chaînes Numériques	Diversifications	Eliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2006
Chiffre d'affaires hors-Groupe	354,9	36,1	272,8	-	663,8
Chiffre d'affaires inter-segments	12,8	0,7	7,7	-21,2	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>367,7</b>	<b>36,8</b>	<b>280,5</b>	<b>-21,2</b>	<b>663,8</b>
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies</b>	<b>100,6</b>	<b>0,5</b>	<b>25,1</b>	<b>-3,8</b>	<b>122,3</b>
Amortissements des marques	-	-	-0,5	-	-0,5
Perte de valeur des actifs non amortissables	-	-	-	-	-
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>100,6</b>	<b>0,5</b>	<b>24,6</b>	<b>-3,8</b>	<b>121,8</b>
Résultat financier					3,2
Part dans les MEQ					-
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>					<b>125,0</b>
Impôt					-34,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>					<b>90,5</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées (TPS)</b>					<b>10,5</b>
<b>Résultat net</b>					<b>101,0</b>
Part des minoritaires					-0,5
<b>Résultat net part du Groupe</b>					<b>100,5</b>

En M€	Antenne M6	Chaînes Numériques	Diversifications	Eliminations et résultats non affectés	Total 30/06/2005
Chiffre d'affaires hors-Groupe	338,7	31,4	176,9	-	547,0
Chiffre d'affaires inter-segments	12,1	0,7	5,3	-18,1	-
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>350,8</b>	<b>32,1</b>	<b>182,2</b>	<b>-18,1</b>	<b>547,0</b>
<b>Résultat opérationnel courant des activités poursuivies</b>	<b>126,5</b>	<b>1,0</b>	<b>7,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>133,1</b>
Amortissements des marques	-	-	-	-	-
Perte de valeur des actifs non amortissables	-	-	-0,8	-	-0,8
Plus-value sur cessions d'immobilisations	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel des activités poursuivies</b>	<b>126,5</b>	<b>1,0</b>	<b>6,4</b>	<b>-1,6</b>	<b>132,3</b>
Résultat financier					3,2
Part dans les MEQ					-0,3
<b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>					<b>135,2</b>
Impôt					-48,8
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>					<b>86,3</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées (TPS)</b>					<b>1,2</b>
<b>Résultat net</b>					<b>87,5</b>
Part des minoritaires					-0,3
<b>Résultat net part du Groupe</b>					<b>87,2</b>





La diminution des autres produits par rapport à 2005 s'explique par l'absence de cession de joueurs du FC Girondins de Bordeaux et un changement de présentation de l'écriture de production immobilisée, cette dernière n'apparaissant plus en autres produits.

## 6.2. Consommations et autres charges opérationnelles

En M€	30/06/2006	30/06/2005
Consommation de droits de diffusions	-79,8	-57,6
Consommation de stocks de marchandises	-64,4	-23,3
Autres services extérieurs	-217,6	-164,5
Pertes de changes opérationnelles	-0,6	-2,6
Autres charges	-22,7	-59,4
<b>Consommations et autres Charges opérationnelles</b>	<b>-385,0</b>	<b>-307,5</b>

La progression des consommations de stocks de marchandise est liée à la consolidation sur un semestre complet de Mistergooddeal.

## 6.3. Amortissement, dépréciation, différences de change et coûts des stocks inclus dans les charges opérationnelles

en M€	30/06/2006	30/06/2005
Amortissements et dépréciations des droits audiovisuels	-23,3	-12,0
Amortissements et dépréciations des parts producteurs	-6,4	-1,4
Amortissements et dépréciations des autres immobilisations incorporelles	-6,4	-5,7
Amortissement des immobilisations corporelles	-5,3	-4,5
Dépréciation des stocks de droits de diffusion	4,8	1,9
Autres dépréciations	-5,3	-7,5
Dépréciation des goodwill	-	-0,8
<b>Total dotations (nettes des reprises)</b>	<b>-41,9</b>	<b>-30,0</b>

L'augmentation des amortissements et dépréciations sur droits audiovisuels provient essentiellement de SND et M6 Studio avec notamment l'amortissement des droits attachés au film d'animation « Astérix et les Vikings ».

## 7. IMPÔT SUR LE RESULTAT

Les principaux composants de l'impôt sur les bénéfices sont les suivants :

En M€	30/06/2006	30/06/2005
Impôt exigible	-24,9	-48,9
Impôt différé	-9,7	-
<b>Impôt sur le résultat</b>	<b>-34,6</b>	<b>-48,9</b>

Le taux d'imposition différé retenu pour 2006 est identique à 2005, à savoir 34,43 %.

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 effective est le suivant :

En M€	30/06/2006	30/06/2005
Résultat consolidé avant impôt et dépréciation des goodwill	125,0	136,0
Charge d'impôt théorique	43,0	47,5
Impact des différences permanentes et reports non reconnus	-8,4	1,4
<b>Charge d'impôt effective</b>	<b>34,6</b>	<b>48,9</b>

Les différences permanentes reconnues au cours du premier semestre se rapportent pour une majeure partie aux conséquences fiscales de réorganisations internes au Groupe.

Au 30 juin 2006, 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.

Le paiement de dividendes par le Groupe à ses actionnaires n'a pas de conséquence fiscale.

## 8. ACTIVITES EN COURS DE CESSION (TPS)

Vivendi, TF1 et M6 ont annoncé le 16 décembre 2005 et signé le 6 janvier 2006 un projet d'accord industriel visant à rapprocher les activités de télévision payante en France de Groupe Canal+ et de TPS dans un ensemble contrôlé par Vivendi.

A l'issue de ce rapprochement, ce nouvel ensemble serait détenu à 5,1 % par M6 et contrôlé de manière exclusive par Vivendi.

A ce jour, aucun élément nouveau n'est survenu qui pourrait remettre en cause cette opération.

A ce titre, la contribution de TPS dans les comptes du Groupe est présentée spécifiquement.

La contribution au résultat du Groupe se présente comme suit :

(en M€)	30/06/2006			30/06/2005		
	Contribution TPS (34 %)	Elimination des flux avec le Groupe et retraitements de consolidation	activités en cours de cession	Contribution TPS (34 %)	Elimination des flux avec le Groupe et retraitements de consolidation	activités en cours de cession
Chiffre d'affaires	101,7	-6,4	95,3	102,0	-5,3	96,7
Autres produits opérationnels	0,5		0,5	1,7		1,7
Charges opérationnelles	-90,9	12,0	-78,9	-100,6	5,3	-95,3
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>11,3</b>	<b>5,6</b>	<b>16,9</b>	<b>3,0</b>	<b>-</b>	<b>3,0</b>
Charges Financières	-1,0		-1,0	-1,3		-1,3
Perte reconnue sur réévaluation de la juste valeur						
<b>Perte avant impôt liée à une activité en cours de cession</b>	<b>10,3</b>	<b>5,6</b>	<b>15,9</b>	<b>1,8</b>	<b>-</b>	<b>1,8</b>
Impôt	-3,5	-1,9	-5,4	-0,6		-0,6
<b>Perte et Gain de l'année sur activités en cours de cession</b>	<b>6,8</b>	<b>3,7</b>	<b>10,5</b>	<b>1,2</b>	<b>-</b>	<b>1,2</b>

En application de l'IFRS 5-art. 25, les actifs non courants détenus par TPS ne sont plus amortis depuis la date de l'annonce de l'opération.

Il en résulte un retraitement des amortissements (charges opérationnelles) de 5,6 M€ au premier semestre 2006. L'impact sur le résultat net de ce retraitement s'établit à 3,7 M€.

Les éléments de bilan, regroupés sur une ligne d'actif et une ligne de passif en 2006 comme en 2005, s'analysent comme suit :

(en M€)	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Actif</b>		
Incorporels	95,6	95,0
Corporels	26,9	23,2
Autres actifs non courant	0,1	1,8
Actifs courants	82,3	79,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,5	2,0
	<u>206,4</u>	<u>201,8</u>
<b>Passif</b>		
Passifs non courants	41,0	35,1
Passif courants	172,3	184,2
	<u>213,3</u>	<u>219,3</u>
<b>Passif net lié aux activités en cours de cession</b>	<u>-6,9</u>	<u>-17,5</u>

Les flux de trésorerie liés à l'activité TPS sont les suivants :

(en M€)	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4,0	8,6
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement non courant	-3,3	-6,0
Flux de trésorerie provenant des activités de financement et d'investissement courant	-1,2	-3,4
<b>Flux net de trésorerie</b>	<u>-0,5</u>	<u>-0,8</u>

## 9. RÉSULTAT PAR ACTION

	<u>30/06/2006</u>	<u>30/06/2005</u>	<u>2005</u>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires en M€	100,5	87,2	156,2
Perte ou bénéfice attribuable au titre des activités en cours de cession en M€	10,5	1,2	5,1
Bénéfice net attribuable aux actionnaires en M€ au titres des activités poursuivies	90,0	86,0	151,1
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) pour le résultat de base par action	131 472 199	130 987 598	131 042 580
Nombre total d'options émises (y compris non dilutives)	4 359 159	4 059 967	3 156 308
Nombre d'actions à rajouter pour constater l'effet de dilution	485 900	166 591	417 723
Nombre moyen pondéré (hors actions propres) ajusté de l'effet de dilution	131 958 099	131 154 189	131 460 303
résultat net part du Groupe par action	0,765	0,665	1,192
résultat net par action des activités poursuivies	0,685	0,656	1,153
résultat net dilué par action	0,762	0,665	1,188
résultat net dilué par action des activités poursuivies	0,682	0,653	1,149

Pour l'exercice clos le 30 juin 2006, le calcul du résultat dilué par action ordinaire ne tient pas compte de certaines options sur actions en cours visant 2,6 millions d'options et dont le prix d'exercice est supérieur au cours de clôture des actions ordinaires. Ces options sont considérées comme anti-dilutives.

## 10. DIVIDENDES VERSES

	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<b>Déclarés et versés au cours de l'exercice (en M€)</b>	125,0	110,0
Dividendes versés sur actions ordinaires (en €)	0,95	0,84

## 11. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Au 30 juin 2006, les immobilisations corporelles s'élèvent à 60,6 M€ dont 42,5 M€ se rapportant aux bâtiments et au terrain, dont le siège social du Groupe.

30 juin 2006 (en M€)	Terrain	Constructions	Installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
<b>Au 1er Janvier 2006, net des dépréciations et des amortissements</b>	7,8	36,1	10,9	6,4	0,6	61,8
Acquisitions	-	0,2	2,1	1,1	0,8	4,2
Acquisition de filiale (brut)	-	-	-	0,0	-	0,0
Cessions	-	-0,1	-1,7	-0,3	-	-2,0
Dotation d'amortissements 2006	-	-1,5	-1,9	-1,9	-	-5,3
Amortissements des acquisitions de filiales	-	-	-	-0,0	-	-0,0
Reprises d'amortissements sur cessions	-	0,0	1,7	0,2	-	1,9
<b>Au 30 juin 2006, net des dépréciations et des amortissements</b>	7,8	34,7	11,1	5,6	1,4	60,7
<b>Au 1er Janvier 2006</b>						
Coût ou juste valeur	7,8	58,7	43,9	23,7	0,6	134,7
Cumul des amortissements et des dépréciations	-	-22,6	-33,0	-17,3	-	-72,9
<b>Montant net</b>	7,8	36,1	10,9	6,4	0,6	61,8
<b>Au 30 juin 2006</b>						
Coût ou juste valeur	7,8	58,8	44,3	24,6	1,4	136,9
Cumul des amortissements et des dépréciations	-	-24,1	-33,2	-19,0	-	-76,3
<b>Montant net</b>	7,8	34,7	11,1	5,6	1,4	60,7

## 12. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les droits audiovisuels regroupent les droits cinématographiques, télévisuels et vidéographiques et les minimums garantis.

Le goodwill dégagé sur l'acquisition de la filiale Mistergooddeal a été pour partie affecté à la marque « Mistergooddeal ». Il en résulte une augmentation des autres immobilisations incorporelles pour 9,4 M€. Cette marque a été amortie pour 0,5 M€ au cours du premier semestre 2006.

Les autres immobilisations incorporelles se répartissent en logiciels informatiques et coproductions.

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

30 juin 2006 (en M€)	Droits audiovisuels	Fonds de commerce	Autres immobilisations incorporelles	Avances et acomptes sur immobilisations	Goodwill	Total
<b>Au 1er Janvier 2006, net des dépréciations et des amortissements</b>	<b>62,9</b>	<b>0,2</b>	<b>14,7</b>	<b>30,3</b>	<b>61,3</b>	<b>169,4</b>
Acquisitions	0,6		5,3	10,8		16,7
Acquisitions de filiale (brut)					0,9	0,9
Cessions	-3,0		-2,5	-		-5,6
Autres mouvements			9,4		-6,2	3,2
Reclassements	21,7		10,4	-32,2		-0,0
Dépréciations	-5,5		-2,2			-7,7
Dotation d'amortissements 2006	-17,8		-10,6			-28,3
Amortissements des acquisitions de filiales						-
Reprises d'amortissements et dépréciations sur cessions	3,0		2,5			5,6
<b>Au 30 juin 2006</b>	<b>61,9</b>	<b>0,2</b>	<b>26,9</b>	<b>8,9</b>	<b>56,0</b>	<b>154,0</b>
<b>Au 1er Janvier 2006</b>						
Coût ou juste valeur	349,8	0,2	258,4	30,3	78,4	717,2
Cumul des amortissements et des dépréciations	-287,0	-	-243,8	-	-17,1	-547,8
<b>Montant net</b>	<b>62,9</b>	<b>0,2</b>	<b>14,7</b>	<b>30,3</b>	<b>61,3</b>	<b>169,4</b>
<b>Au 30 juin 2006</b>						
Coût ou juste valeur	370,6	0,2	279,7	8,9	60,5	719,9
Cumul des amortissements et des dépréciations	-308,6	-	-252,7	-	-4,5	-565,9
<b>Montant net</b>	<b>61,9</b>	<b>0,2</b>	<b>26,9</b>	<b>8,9</b>	<b>56,0</b>	<b>154,0</b>

### 13. TESTS DE DÉPRÉCIATION SUR LES GOODWILLS ET LES ACTIFS INCORPORELS À DURÉE DE VIE INDÉTERMINÉE

Les goodwills ont évolué comme suit sur le premier semestre 2006 :

<u>Valeur brute</u>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2006</b>		<u>78,4</u>
Acquisition		
	<i>Femmes en Ville</i>	0,9
Cession		-
Affectation		
	<i>Mistergooddeal</i>	-6,2
<b>Au 30 juin 2006</b>		<u>73,1</u>
<u>Perte de valeur</u>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2006 (cumul)</b>		<u>-17,1</u>
Perte de valeur		-
Cession		-
<b>Au 30 juin 2006 (cumul)</b>		<u>-17,1</u>
<u>Valeur nette comptable</u>		
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2006</b>		61,3
<b>Au 30 juin 2006</b>		56,0

Au 30 juin 2006 les goodwills se répartissent de la façon suivante :

	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
	<b>Valeur nette</b>	<b>Valeur nette</b>
HSS	4,0	4,0
TCM	0,3	0,3
Fun TV	2,1	2,1
SND	0,8	0,8
Paris Première	15,5	15,5
Citato	0,5	0,5
Mistergooddeal	31,9	38,1
Femmes en Ville	0,9	-
<b>TOTAL</b>	<b>56,0</b>	<b>61,3</b>

Aucun événement susceptible de mettre en cause la valeur des goodwill n'est survenu sur le premier semestre 2006. Les goodwill feront l'objet d'un test de perte de valeur au cours du second semestre.

#### **14. 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.

Ils se décomposent de la façon suivante :

	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Newsweb (ex Athletline)	0,7	-
European News Exchange	0,1	0,1
Autres	0,1	0,2
<b>TOTAL</b>	<b>0,9</b>	<b>0,3</b>

La variation sur l'exercice s'explique par la réévaluation à la juste valeur des titres de la société Newsweb, précédemment dénommée Athletline, et dont la valeur nette comptable était nulle au 31 décembre 2005.

#### **15. PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES**

Les entreprises dans lequel M6 ou une de ses filiales sont co-actionnaires sont les suivantes :

	<b>% de détention</b>		<b>Activité</b>
	<b>30/06/2006</b>	<b>2005</b>	
TCM DA	50%	50%	Portefeuille de droits de diffusion
Série Club	50%	50%	Chaîne numérique Série Club
TF6	50%	50%	Chaîne numérique TF6
TF6 Gestion	50%	50%	Gérante de TF6
Femmes en Ville	50%	-	Magazine de presse écrite

Les contributions des coentreprises dans les comptes consolidés du Groupe sont les suivantes :

en M€	30/06/2006	31/12/2005	variation
Actif non courant	19,4	18,6	0,8
Actif courant	13,2	12,1	1,1
Passif non courant	-7,4	-5,2	-2,2
Passif courant	-21,1	-19,6	-1,5
<b>Actif net</b>	<b>4,1</b>	<b>5,9</b>	<b>-1,8</b>

en M€	30/06/2006	30/06/2005	variation
Chiffre d'affaires	8,6	7,7	0,9
Résultat	3,7	2,2	1,5

## 16. REMUNERATIONS EN ACTIONS

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 28 avril 2004, une attribution d'options de souscription d'actions a été décidée par le Directoire en date du 6 juin 2006, après approbation par le Conseil de surveillance. Ce plan d'attribution porte sur 736 750 options.

Conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 28 avril 2005, une attribution gratuite d'actions a été décidée par le Directoire en date du 6 juin 2006, après approbation par le Conseil de surveillance. Ces attributions portent sur 480 472 actions.

Les plans d'option d'achat, de souscription et d'attribution gratuite d'actions ouverts au 30 juin 2006 sont donc les suivants :

	Cours de référence	Prix d'exercice	Nbre options ou actions
<b>Plans de souscription d'actions</b>			
Du 25/07/03	23,66	22,48	713 500
Du 14/11/03	25,07	23,82	20 000
Du 28/04/04	24,97	24,97	861 500
Du 02/06/05	20,17	19,94	647 000
Du 06/06/06	24,63	24,6	736 750
<b>Plans d'attribution gratuite d'actions</b>			
Du 02/06/05	20,17	-	106 667
Du 06/06/06	24,63	-	480 472

En application de IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, ces attributions ont fait l'objet d'une évaluation à leur juste valeur à la date d'octroi. La juste valeur des attributions du premier semestre 2006 a été appréciée sur la base de méthodes d'évaluation comparables à celles retenues au 31 décembre 2005.



Il en résulte les impacts suivants dans le compte de résultat sur la ligne « charges de personnel » :

	<b>Charges de personnel</b>	
	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
<b>Plans de souscription d'actions</b>		
Du 25/07/03	0,6	0,6
Du 14/11/03	0,0	0,0
Du 28/04/04	0,8	0,8
Du 02/06/05	0,3	0,1
Du 06/06/06	0,1	-
<b>Plans d'attribution gratuite d'actions</b>		
Du 02/06/05	0,6	0,1
Du 06/06/06	0,5	-
<b>Charge totale</b>	<b>3,0</b>	<b>1,6</b>

## 17. STOCKS

<b>30 juin 2006 (en M€)</b>	<b>Stocks de droits de diffusion</b>	<b>Stocks commerciaux</b>	<b>Total</b>
<b>Au 1er Janvier 2006, net des dépréciations</b>	<b>115,7</b>	<b>21,1</b>	<b>136,8</b>
Acquisitions	112,3	67,8	180,1
Acquisition de filiale	-	-	-
Consommations	-85,2	-66,2	-151,5
Dotations / Reprises de dépréciations 2006	4,7	-1,3	3,4
<b>Au 30 juin 2006, net des dépréciations</b>	<b>147,5</b>	<b>21,4</b>	<b>168,9</b>
<b>Au 31 Décembre 2005</b>			
Coût ou juste valeur	165,8	30,4	196,2
Cumul des dépréciations	-50,1	-9,3	-59,4
<b>Montant net</b>	<b>115,7</b>	<b>21,1</b>	<b>136,8</b>
<b>Au 30 juin 2006</b>			
Coût ou juste valeur	192,8	32,0	224,7
Cumul des dépréciations	-45,2	-10,6	-55,8
<b>Montant net</b>	<b>147,5</b>	<b>21,4</b>	<b>168,9</b>

## 18. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

en M€	30/06/2006	31/12/2005
Placement de trésorerie auprès de Bayard d'Antin	35,0	40,0
FCP, SICAV monétaires	213,5	197,1
Trésorerie en banque	22,9	7,9
Trésorerie des activités en cours de cession	-1,5	-2,0
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>269,9</b>	<b>243,1</b>

La trésorerie et les valeurs mobilières de placement sont des actifs financiers détenus à des fins de transaction (juste valeur par résultat) et sont donc évaluées à leur juste valeur.

Les FCP et SICAV monétaires ne comportent pas de plus-values latentes, celles-ci ayant été réalisées au 30 juin 2006.

Le placement auprès de Bayard d'Antin SA est régi par une convention de trésorerie décrite en note 23.

La trésorerie inclut l'avance de 51 M€ consentie par Vivendi dans le cadre de l'accord TPS (voir note 20).

## 19. CAPITAUX PROPRES

Actions composant le capital de Métropole Télévision :

### **Nombre d'actions émises (en milliers) :**

	30/06/2006	31/12/2005
Actions ordinaires de 0,4€	131 889	131 889

### **Nombre d'actions en circulation (en milliers) :**

<b>Au 1er janvier 2006</b>	<b>131 397</b>
Exercice des stocks options	209
Variation contrat de liquidité	-40
<b>Au 30 juin 2006</b>	<b>131 566</b>

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

Les actions sont entièrement libérées.

## 20. DETTES FINANCIÈRES

Au 30 juin 2006, la dette TPS est reprise dans la ligne de passif des activités en cours de cession.

Afin de garantir la réalisation de l'accord TPS par le Groupe, Vivendi a avancé au groupe M6 une somme de 51 M€, qui lui sera remboursée lorsque l'opération se réalisera. En contrepartie de cette dette le Groupe dispose d'un actif en trésorerie (voir note 18).

Les autres dettes financières existantes à cette date correspondent principalement à la quote-part de dettes auprès des co-actionnaires des sociétés co-détenues.

### Variation de l'endettement net

en M€	30/06/2006	31/12/2005
Dettes financières non courantes y compris celles des activités en cours de cession	12,6	10,4
Dettes financières des activités en cours de cession	-4,8	-5,3
<b>Total dettes financières non courantes des activités poursuivies</b>	<b>7,8</b>	<b>5,1</b>
Dettes financières courantes y compris celles des activités en cours de cession	102,2	52,7
Instruments financiers nets y compris ceux des activités en cours de cession	1,0	0,2
Dettes financières des activités en cours de cession	-50,7	-51,2
<b>Total dettes financières courantes des activités poursuivies</b>	<b>52,5</b>	<b>1,7</b>

### Échéance de l'endettement net

en M€	30/06/2006	< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
<b>Total dettes financières</b>	<b>60,3</b>	52,5	0,5	7,3

## 21. PROVISIONS

30 juin 2006 (en M€)	Provisions pour retraite	Provisions pour litiges (1)	Autres provisions pour risques (2)	Autres provisions pour charges (3)	Total
<b>Au 1er Janvier 2006</b>	<b>9,1</b>	<b>12,2</b>	<b>8,0</b>	<b>36,1</b>	<b>65,4</b>
Acquisition de filiale	-	-	-	-	-
Cession de filiales	-	-	-	-	-
Dotation annuelle	0,7	0,8	5,2	6,3	13,1
Utilisation	-	-0,3	-0,5	-4,0	-4,9
Reprise non utilisée	-	-0,8	-0,8	-2,3	-3,8
Autres variations	0,1	-	-	-	0,1
<b>Au 30 juin 2006</b>	<b>9,9</b>	<b>11,9</b>	<b>12,0</b>	<b>36,1</b>	<b>69,9</b>
Courant 2006	-	11,9	12,0	36,1	60,0
Non courant 2006	9,9	-	-	-	9,9
	<b>9,9</b>	<b>11,9</b>	<b>12,0</b>	<b>36,1</b>	<b>69,9</b>

<sup>(1)</sup> Les provisions pour litiges comprennent :

- Provisions pour litiges juridiques Antenne M6	6,2
- Provisions pour litiges juridiques Diversifications	3,2
- Provisions pour autres litiges Chaînes numériques	0,0
- Provisions pour litige social	2,5
	<u>11,9</u>

<sup>(2)</sup> Les autres provisions couvrent les risques suivants :

- Provisions pour risques Antenne M6	6,2
- Provisions pour risques divers Paris Première	1,6
- Provision pour risques divers Chaînes numériques	0,7
- Provisions pour risques divers chez Girondins	1,0
- Divers	2,5
	<u>12,0</u>

<sup>(3)</sup> Les autres provisions pour charges comprennent :

- Provisions pour charges Antenne M6	24,0
- Provisions pour réaménagement des fréquences	5,7
- Provision pour charges Diversifications	6,4
	<u>36,1</u>

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 Métropole Télévision.

## 22. ACTIFS ET PASSIFS ÉVENTUELS

En M€	<1 an	>1 an	Total 30/06/2006	Total 31/12/2005	Conditions de mise en œuvre
<b>Engagements donnés :</b>					
. Achats de droits et engagements de coproductions (bruts)	170,8	668,5	839,3	674,4	Contrats signés
. Avances versées au titre des achats de droits et engagements de coproductions	-17,4	-61,3	-78,7	-67,3	
<b>. Achats de droits et engagements de coproductions (nets) <sup>(1)</sup></b>	<b>153,4</b>	<b>607,2</b>	<b>760,6</b>	<b>607,1</b>	
. Transport d'images, location satellite et transpondeurs <sup>(2)</sup>	44,3	69,2	113,6	82,0	Contrats signés
. Responsabilité sur passif des Sociétés en Nom Collectif <sup>(3)</sup>	6,1	7,2	13,3	13,0	Liquidation SNC
. Baux non résiliables <sup>(2)</sup>	5,8	3,1	8,9	7,0	Baux
. Autres	-	-	-	-	
. Engagements donnés des activités en cours de cession	33,5	175,8	215,6	237,7	
. Responsabilité de passif sur activités en cours de cession	-	421,5	421,5	390,9	
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>243,2</b>	<b>1 284,1</b>	<b>1 533,6</b>	<b>1 337,7</b>	
<b>Engagements reçus :</b>					
. Responsabilité sur passif des Sociétés en Nom Collectif <sup>(3)</sup>	6,1	15,9	22,0	19,5	Liquidation SNC
. Engagement de ventes	6,4	14,2	20,6	25,7	Echéances annuelles
. Soutien financier accordé par le CNC	1,3	-	1,3	0,4	Date d'agrément
. Autres	22,1	9,7	31,7	20,8	
. Responsabilité de passif sur activités en cours de cession	-	421,5	421,5	390,9	
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>35,9</b>	<b>461,3</b>	<b>497,1</b>	<b>457,3</b>	

(1) 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. Une telle présentation constitue un changement par rapport à la présentation retenue au 31 décembre 2005.

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

(3) Dans la mesure où les associés d'une Société en Nom Collectif répondent indéfiniment et solidairement des dettes portées par la SNC, le Groupe présente en engagements hors bilan donnés le total du passif des SNC qu'il détient, retraité des comptes de régularisation ainsi que des comptes courants d'associés, et en engagement hors bilan reçus la quote-part de ce passif détenu par les autres associés.

La présentation des engagements du Groupe n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

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

## 23. PARTIES LIÉES

### 23.1. 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 49,00%, Bertelsmann AG, actionnaire de RTL, les mandataires sociaux et les membres du Conseil de Surveillance.

### 23.2. Transactions avec les actionnaires

Aux terme d'une convention de placement de trésorerie signée entre Bayard d'Antin SA et Métropole Télévision en date du 1<sup>er</sup> 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.

Afin de respecter la politique de placement de Métropole Télévision, le placement à Bayard d'Antin ne pourra excéder 20% des liquidités bancaires du Groupe.

Au 30 juin 2006, le compte courant journalier entre M6 et Bayard d'Antin s'élève à 35,0 M€, contre 40,0 M€ au 31 décembre 2005 (voir note 18).

#### Transactions courantes

en M€	30/06/2006		30/06/2005	
	RTL	BERTELSMANN	RTL	BERTELSMANN
Ventes de biens et services	7,0	2,8	2,1	6,9
Achats de biens et services	-18,7	-0,5	-12,4	-2,2

en M€	30/06/2006		31/12/2005	
	RTL	BERTELSMANN	RTL	BERTELSMANN
Créances	8,1	0,9	8,4	2,8
Dettes	13,3	0,9	9,5	1,0

#### Opérations spécifiques

Aucune opération spécifique n'a été conclue par le Groupe avec ses actionnaires au cours du premier semestre 2006.

### 23.3. Transactions avec les coentreprises

Les transactions suivantes ont été réalisées :

à 100% en M€	30/06/2006	30/06/2005
Ventes de biens et services	19,3	16,1
Produits financiers	0,7	0,7
Achats de biens et services	-20,5	-10,1

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

Les soldes bilanciers résultant de ces ventes et achats sont les suivants :

<u>à 100% en M€</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
Créances	37,1	22,2
<i>dont financement</i>	<i>13,7</i>	<i>9,4</i>
Dettes	12,1	7,9
<i>dont financement</i>	<i>0,3</i>	<i>1,2</i>

#### **23.4. Transactions avec les mandataires sociaux et les dirigeants**

La rémunération versée aux membres du Directoire représente un total de 2,2 M€.

#### **24. EVENEMENTS POST-CLOTURE**

Le 19 juillet 2006, le Groupe a acquis 100% des actions de la société Mandarin Films ainsi que son catalogue. Avec Mandarin Films, société de production cinématographique détentrice d'un catalogue de long-métrages, le Groupe renforce sa position dans l'activité de distribution de Droits Audiovisuels.