ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

JEUDI 3 MAI 2012

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

JEUDI 3 MAI 2012

BUREAU Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (1/5)

1. Rapport annuel de l'exercice 2011

- Comptes annuels de l'exercice écoulé
  - ✓ Bilan, compte de résultat et annexes
  - ✓ Projet d'affectation du résultat de l'exercice 2011
  - ✓ Inventaire des valeurs mobilières
  - ✓ Tableau des résultats des 5 derniers exercices
- Comptes consolidés de l'exercice écoulé
  - ✓ Bilan
  - ✓ Compte de résultat
  - ✓ Annexes
- Tableaux des délégations accordées par l'Assemblée au Directoire en matière d'augmentation du capital
- Exposé sommaire de la situation de la société
- Rapport du Directoire sur l'activité du Groupe au cours de l'exercice 2011

BUREAU Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (2/5)

2. Avis préalable à l'Assemblée (BALO - 28/03/2012) comprenant :

- ✓ Ordre du jour de l'Assemblée Générale
- ✓ Résolutions soumises au vote de l'Assemblée Générale

3. Convocation

- ✓ Convocation individuelle des actionnaires
- ✓ Formulaire de demande d'envoi de documents
- ✓ Formulaire de procuration et de vote par correspondance

4. Convocation des Commissaires aux comptes et des Représentants du Comité d'Entreprise (16/04/2012)

5. Avis de convocation (Petites Affiches - 18/04/2012)

BUREAU Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (3/5)

6. Feuille de présence, pouvoirs et votes par correspondance

7. Liste des actionnaires nominatifs

8. Rapports du Directoire sur :

- ✓ Les résolutions de l'Assemblée Générale Mixte
- ✓ Les attributions gratuites d'actions à certains salariés et/ou aux mandataires sociaux
- ✓ Les options de souscription d'actions attribuées à certains salariés et/ou aux mandataires sociaux

9. Observations du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire

BUREAU Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (4/5)

10. Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise et les procédures de contrôle interne et de gestion des risques

11. Liste des mandats des membres du Conseil de Surveillance et des membres du Directoire (voir document de référence)

12. Fiche de renseignement sur les membres du Conseil de Surveillance dont le renouvellement ou la nomination sont soumis à l'approbation de l'Assemblée (art R.225-83) : voir convocation individuelle des actionnaires

13. Bilan social 2011

14. Statuts et Extrait Kbis de la Société

15. Copie du Procès verbal de l'AG relative au choix de l'exercice de Direction de la société

BUREAU Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (5/5)

17. Commissaires aux Comptes

- ✓ **Montant global, certifié par les CAC, des rémunérations versées au 10 personnes les mieux rémunérées**
- ✓ **Montant global, certifié par les CAC, des versements effectués en application de l'article 238 bis du CGI donnant lieu à réduction d'impôt**
- ✓ **Lettre sur les conventions et engagements réglementés**
- ✓ **Rapport sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011**
- ✓ **Rapport sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011**
- ✓ **Rapport établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise et les procédures de contrôle interne**
- ✓ **Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés visés aux articles L. 225-86 du Code du Commerce**
- ✓ **Rapport spécial sur la réduction de capital prévue par la résolution 19 de l'Assemblée Générale Mixte 2012**
- ✓ **Lettre de fin de travaux**

RAPPEL DU CALENDRIER DE L'AGM DU 3 MAI 2012

28 mars 2012	❖ Publication au BALO de l'Avis préalable à l'Assemblée générale
11 avril 2012	❖ Dépôt du Document de Référence à l'AMF
12 avril 2012	❖ Communiqué de mise à disposition des documents préparatoires à l'Assemblée générale, communiqué de mise à disposition du Document de Référence et mise en ligne de ces documents
13 avril 2012	❖ Publication au JAL de l'Avis de Convocation à l'Assemblée Générale
16 avril 2012	❖ Convocation des Commissaires aux comptes et des représentants du Comité d'entreprise
16 avril 2012	❖ Envoi des Convocations à l'Assemblée Générale aux actionnaires nominatifs
18 avril 2012	❖ Publication au BALO de l'Avis de Convocation à l'Assemblée Générale
27 avril 2012	❖ Date limite d'inscription des titres pour vote à l'AG (record date) ❖ Date limite de prise en compte des votes par correspondance

SOMMAIRE

Déroulement de l'Assemblée

1. Rapport sur la gestion du groupe en 2011
2. Présentation de l'activité du 1er trimestre 2012
3. Présentation des résolutions soumises au vote
4. Observations du Conseil de Surveillance
5. Rapports des Commissaires aux comptes
6. Réponses aux questions des actionnaires
7. Vote des résolutions

1. RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE M6 EN 2011

VIDEO SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

LES FAITS MARQUANTS 2011

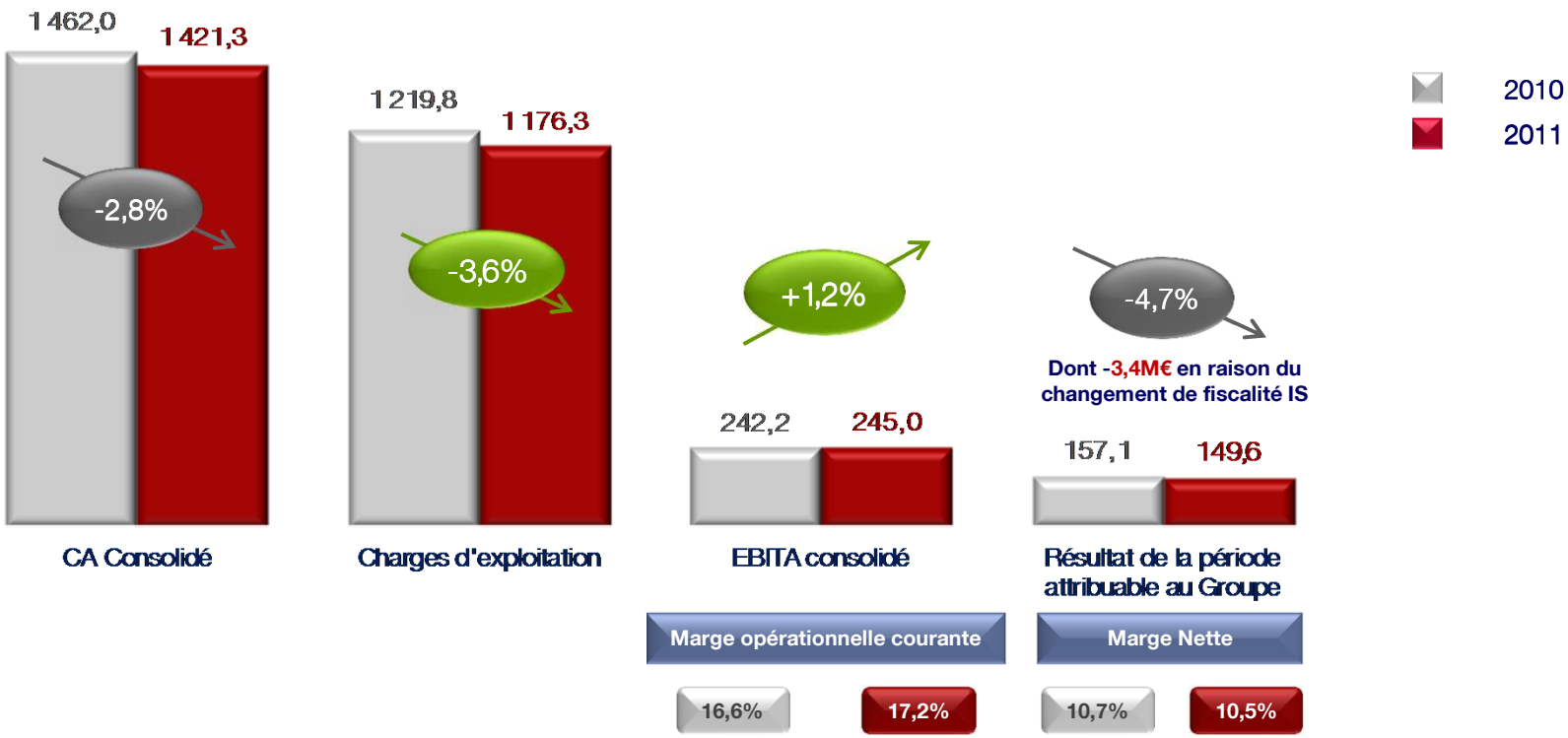
Rapport sur la gestion du groupe en 2011 – Faits marquants

1.

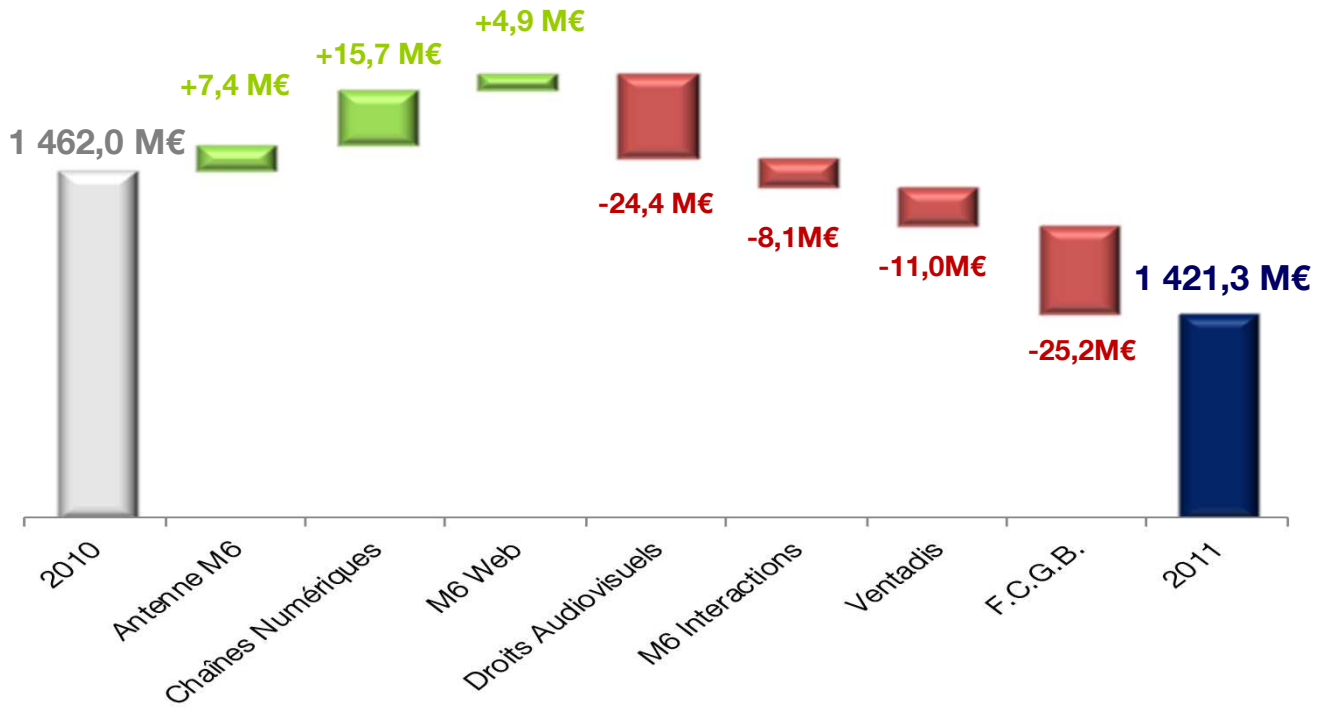
	TELEVISION	DIVERSIFICATIONS (HORS F.C.G.B.)
Une conjoncture difficile	Ralentissement publicitaire au 2ème semestre	Ralentissement de la consommation des ménages
Une stratégie adaptée	Renforcement des programmes ↓ Gains de parts de marché publicitaire	- Rationalisation du portefeuille de diversifications - Poursuite du développement numérique
Un EBITA record 245,0 M€	Progression de la profitabilité +1,4 pts	Progression de la profitabilité +1,6 pts

Le Groupe M6 confirme l'efficacité de son modèle stratégique

En M€



Un chiffre d'affaires consolidé de 1421,3 M€, en léger recul (-1,1%) hors F.C.G.B.

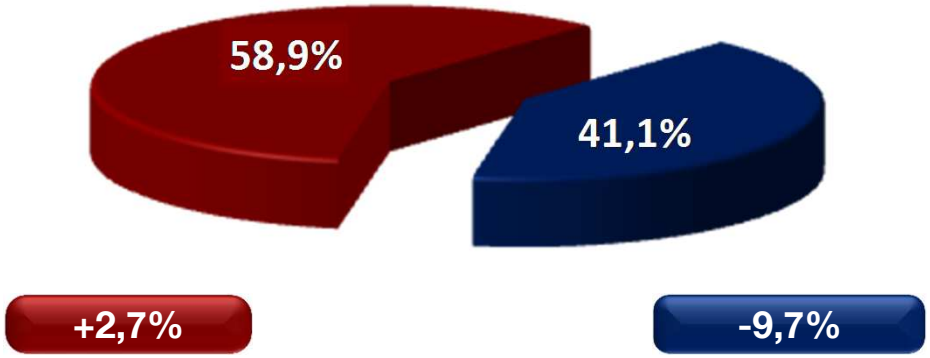


Évolution de la contribution au CA consolidé

Répartition des revenus publicitaires et non publicitaires

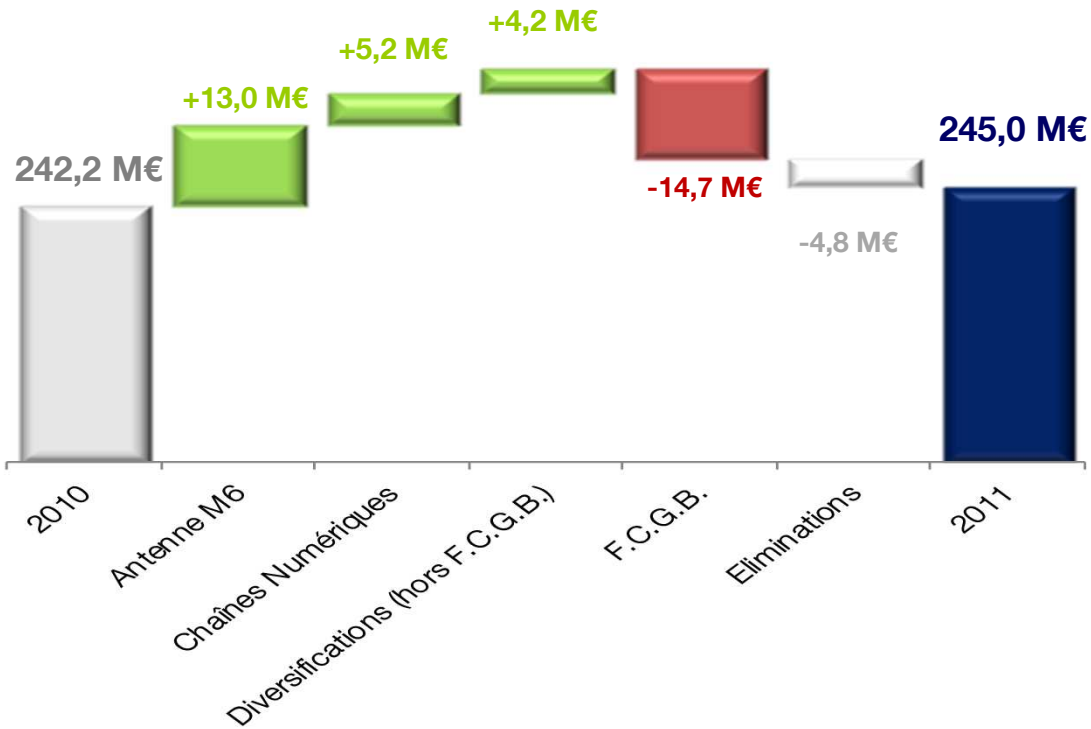
CA Publicitaire : 837,1 M€

CA non publicitaire : 584,2 M€



vs. 55,8 % / 44,2% au 31 décembre 2010

Un résultat opérationnel courant en progression de +1,2% à 245,0 M€



EBITA :
+2,9 M€

Évolution de la contribution à l'EBITA consolidé

Une marge opérationnelle courante en progression de +0,7pt à 17,2%

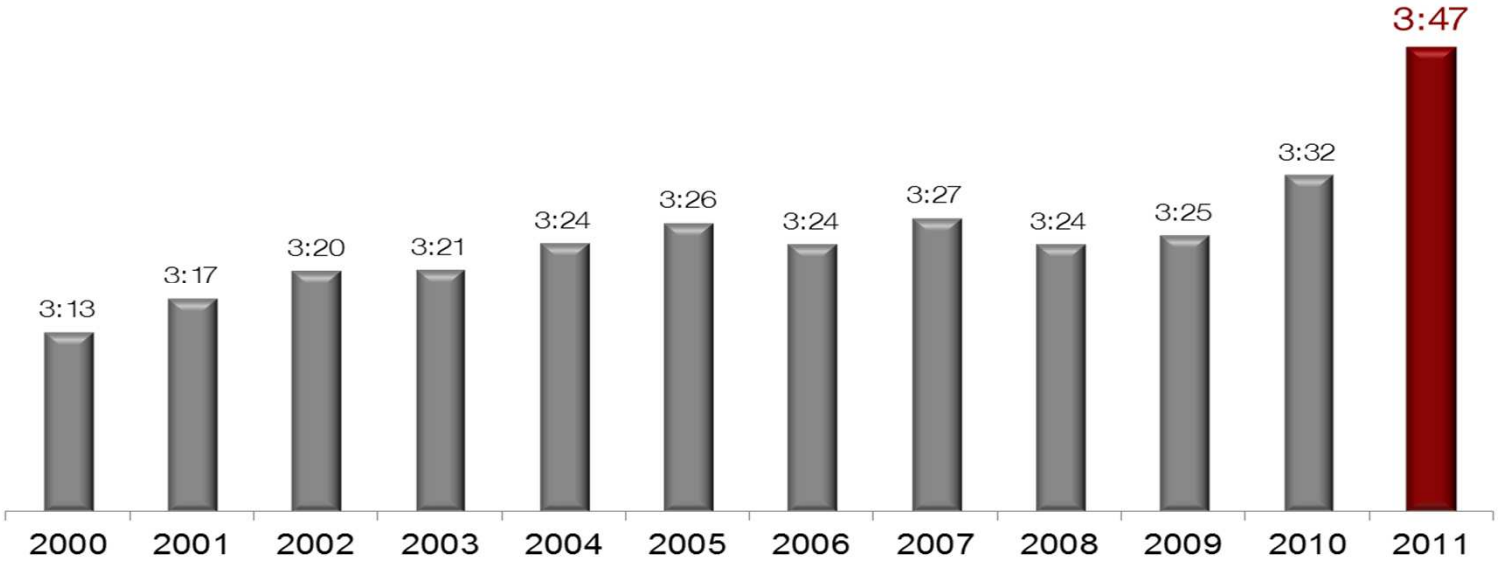
	FY 2010	FY 2011	Variation
Télévision	22,7%	24,1%	+1,5 pts
Diversifications et Droits Audiovisuels (hors F.C.G.B.)	9,7%	11,3%	+1,6 pts
F.C.G.B.	1,9%	-22,7%	-24,6 pts
TOTAL	16,6%	17,2%	+0,7 pt

Une amélioration de la marge consolidée

Marge opérationnelle courante = EBITA / CA

TELEVISION - AUDIENCES

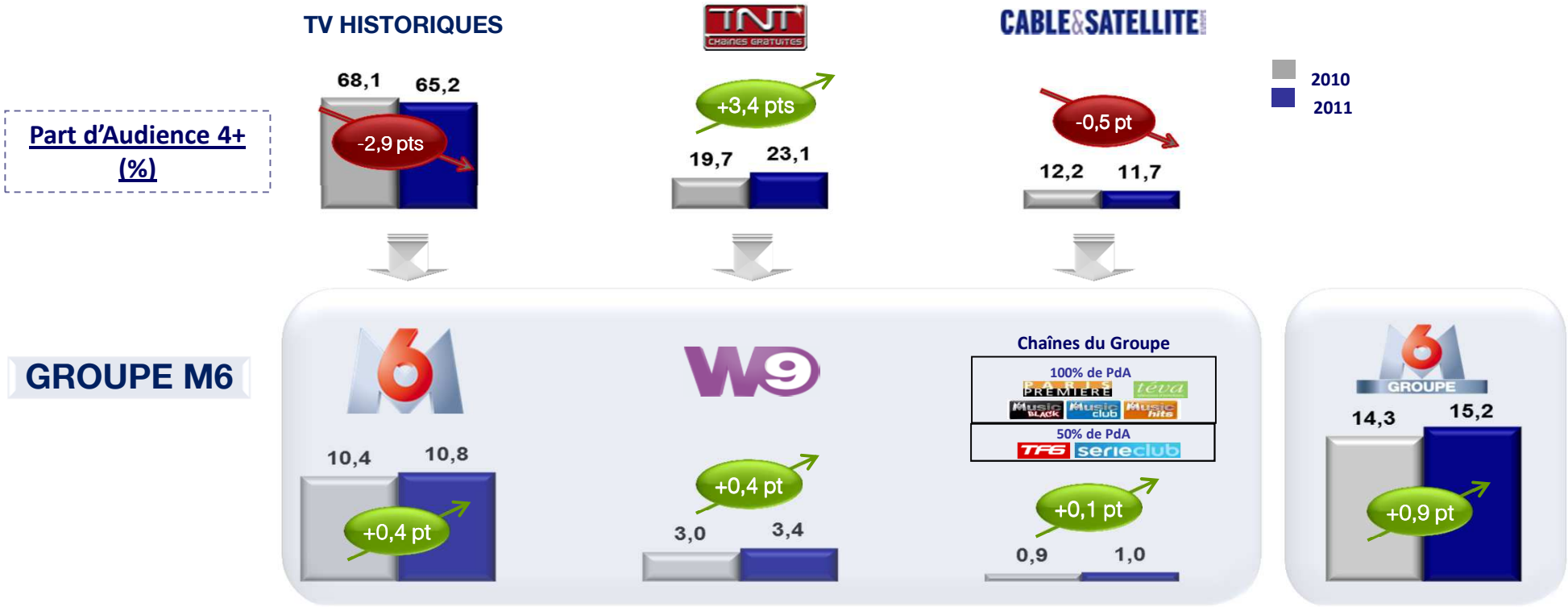
La télévision est un média de plus en plus consommé : la durée d'écoute a atteint un record historique en 2011



Evolution de la Durée d'écoute par individu

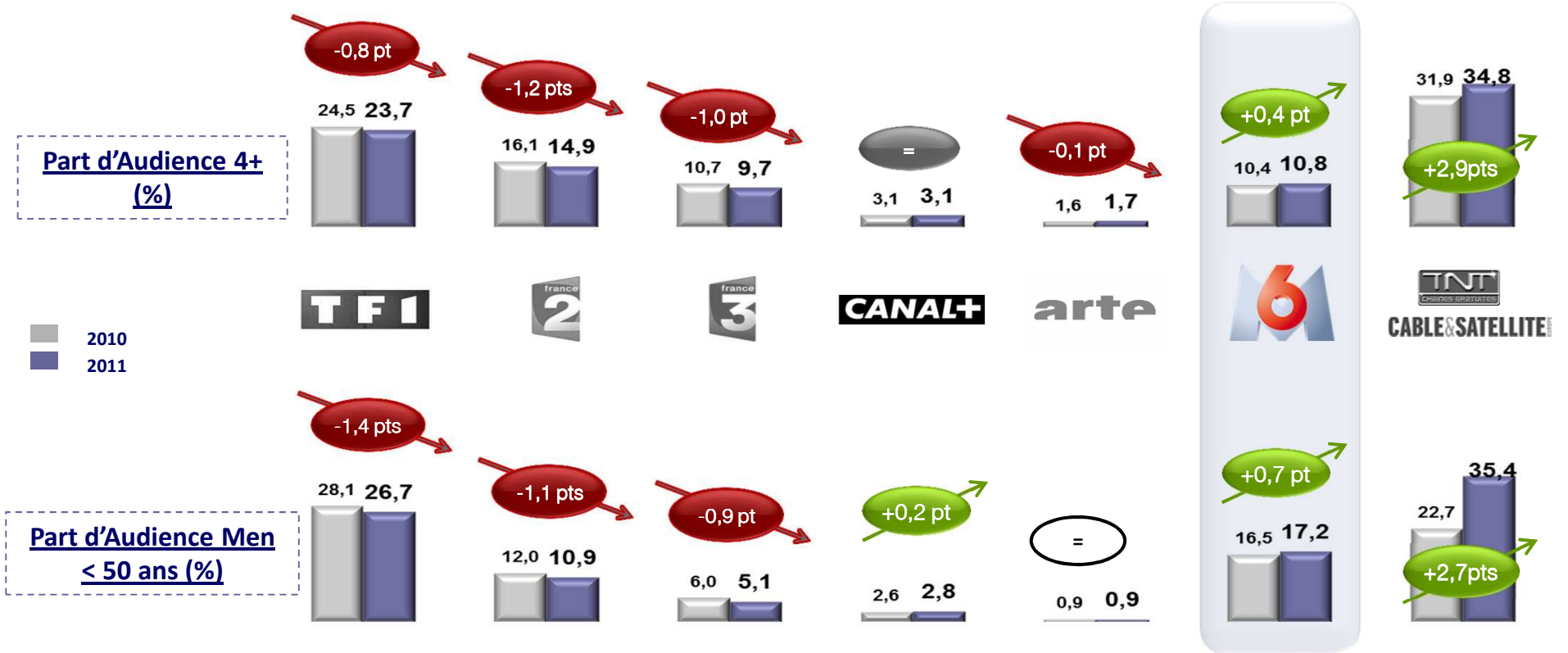
Source : Médiamétrie

2011 : Dans un paysage de plus en plus fragmenté, les chaînes du groupe progressent dans tous les univers TV



Sources : Médiamétrie Mediamat / MediaCabSat Médiamat thématik / Médiaplanning janvier-décembre 2011

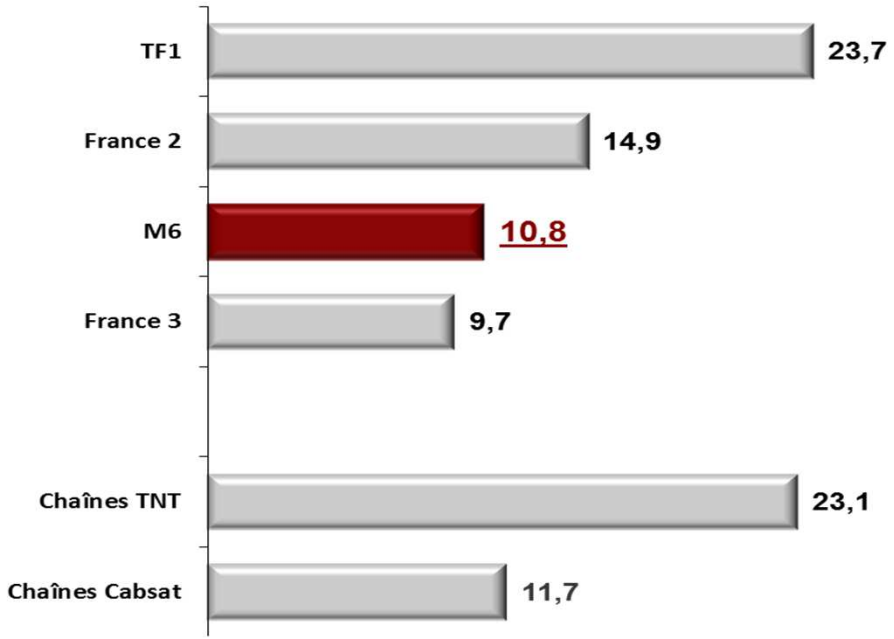
2011 : M6 seule chaîne nationale historique en croissance



Source : Médiamétrie

En 2011 M6 est devenue :
> la 3ème chaîne nationale auprès de l'ensemble du public

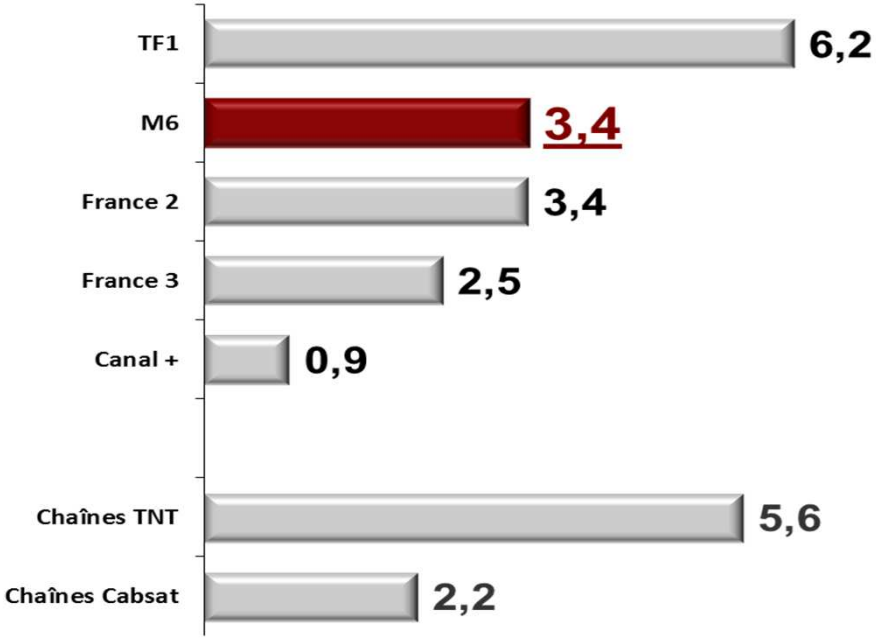
TRANCHE 3h-27h / en part d'audience 4+ (en %)



Source : Médiamétrie

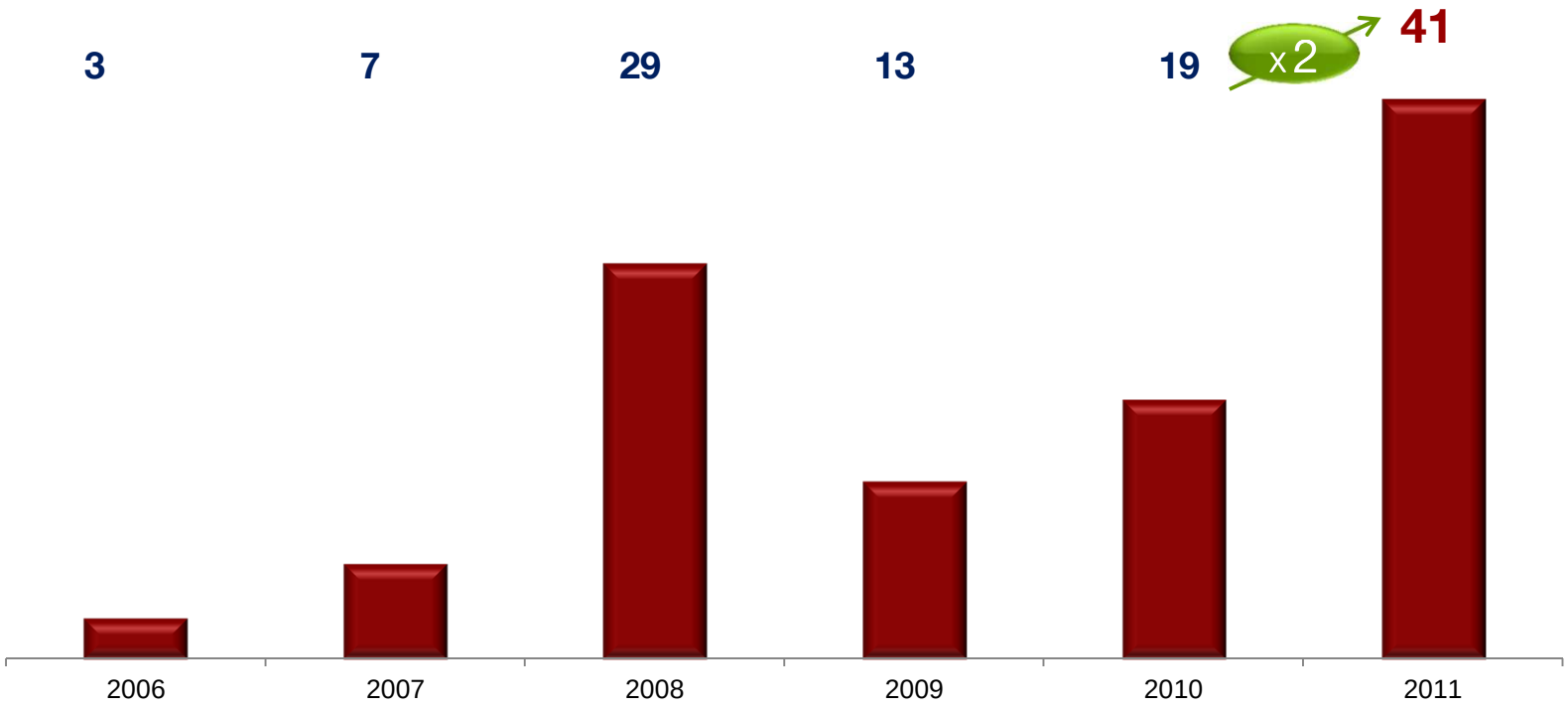
En 2011 M6 est devenue :
> la 2ème chaîne la plus puissante en 1ère partie de soirée

TRANCHE 20h45-22h30 / en million de téléspectateurs



TELEVISION- Audiences

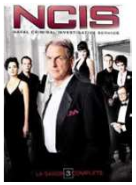
En 2011 M6 s'est classée leader auprès de l'ensemble du public 41 soirées



Nombre de soirées où M6 a été 1ère chaîne auprès de l'ensemble du public

Source : Médiamétrie

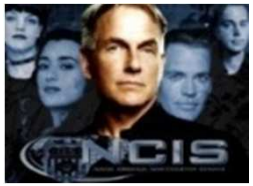
Les 10 meilleures audiences de M6 en 2011 : des succès dans tous les genres de programmes



Source : Médiamétrie

Les programmes familiaux et fédérateurs sont au cœur du succès de M6

Séries inédites



Saison 8 : **5.9 M°** en moyenne

Saison 6 : **4.8 M°** en moyenne
Meilleure audience depuis le lancement de la série

Saison 7 : **4.1 M°**
Meilleurs niveaux depuis 2007 pour la série

Cinéma

7.6 M°
Meilleure audience historique pour un film sur M6

Evénements

6.1 M°
Record d'audience pour une saison du format

4.3 M°
Record d'audience pour une saison du format

Magazines

3.1 M°

3.1 M°

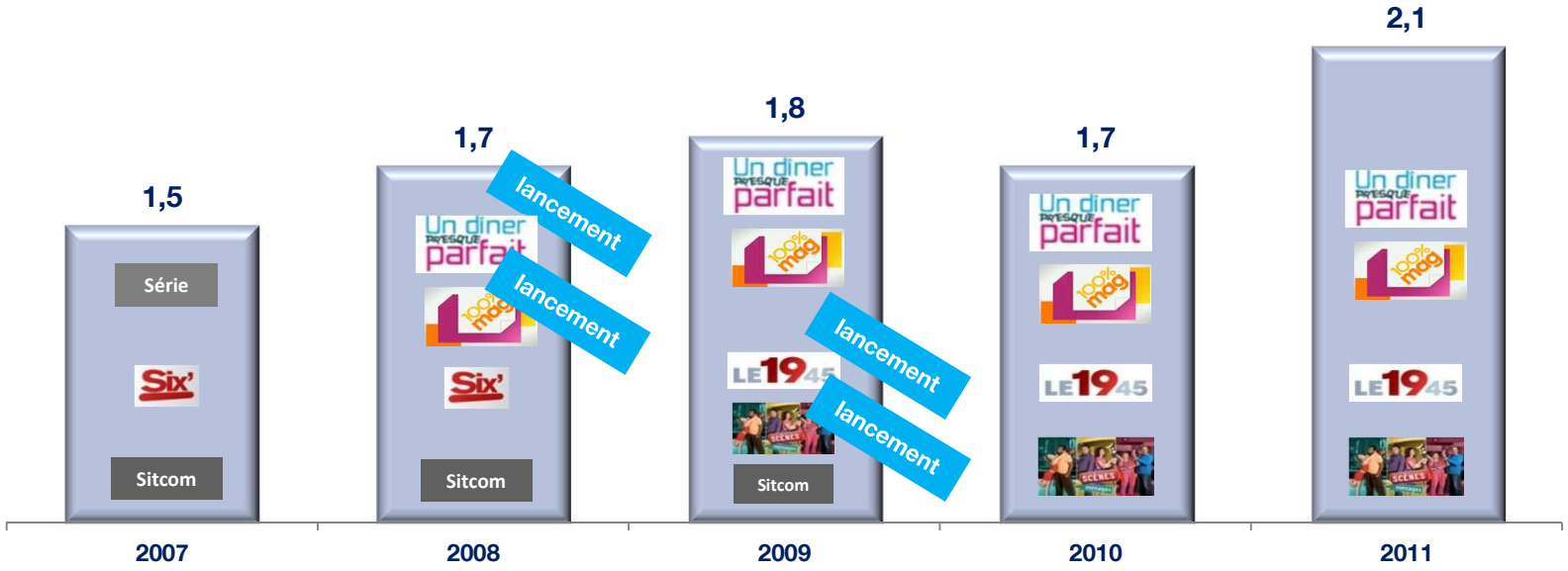
3.4 M°

2.7 M°

Source : Médiamétrie

L'avant-soirée est un moteur de la croissance de M6

En million de téléspectateurs



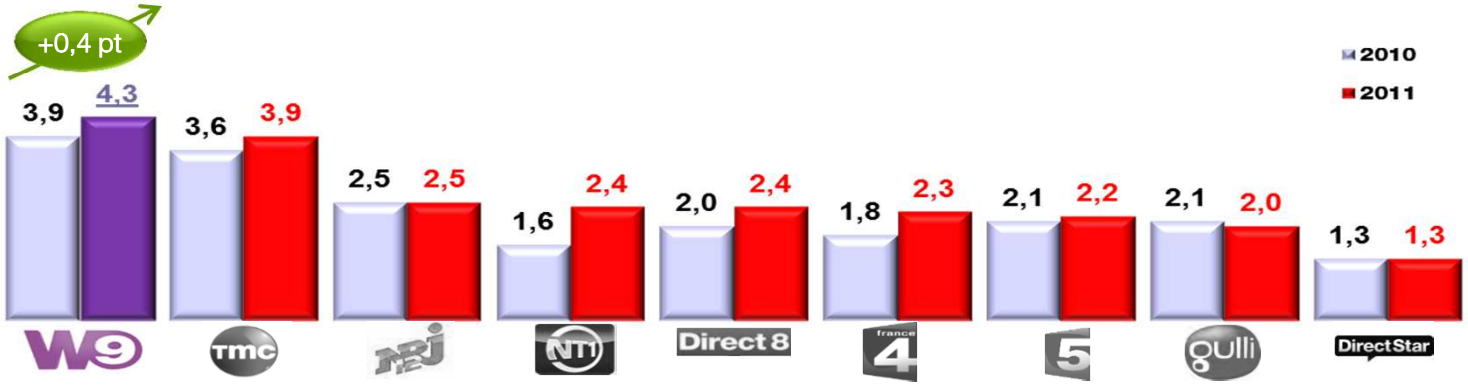
Audience de M6 en avant-soirée (Tranche horaire 17h45-20h30, du lundi au vendredi)

Source : Médiamétrie

En 2011, W9 réalise la meilleure progression des chaînes TNT auprès de l'ensemble du public (hors chaînes d'information) et conforte son leadership auprès des ménagères de moins de 50 ans

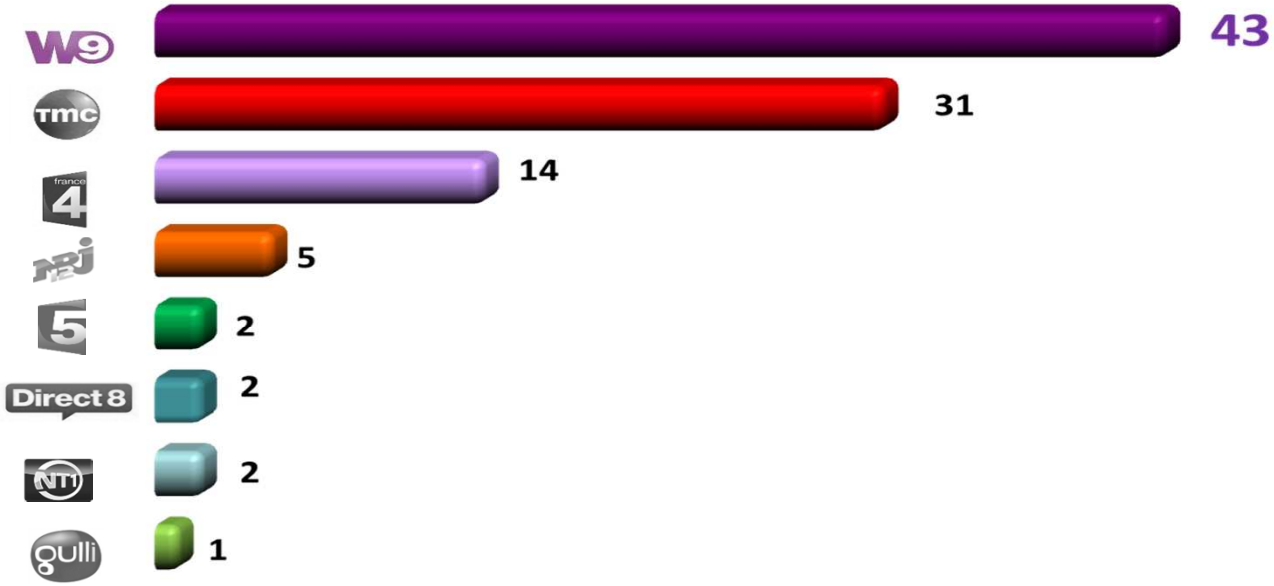
Performance 4+
France Entière

Performance M<50
France Entière



Source : Médiamétrie

W9 enregistre 43 des 100 meilleures audiences de la TNT en 2011



Répartition des 100 meilleures audiences TNT en 2011

Source : Médiamétrie

W9 est leader TNT en soirée grâce à une offre de programmes puissante et variée

Cinéma et séries inédites

Le cinéma le plus puissant de la TNT

Les deux séries inédites les plus puissantes en 1ère et 2ème partie de soirée

Magazines

Leader TNT
auprès de l'ensemble du public

Leader TNT
auprès des moins de 50 ans

Divertissements

Meilleurs niveaux pour un talent-quest musical sur la TNT

Meilleure performance pour une émission de télé-réalité sur la TNT auprès de l'ensemble du public

Evénements sportifs

Finale du TENNIS ATP WORLD TOUR Record d'audience pour une compétition sportive sur W9 : 2.0M° pour le match TSONGA / FEDERER

EUROPA LEAGUE : SALZBOURG / PARIS SG
Record d'audience pour un match de football sur W9 : 1.9 M°

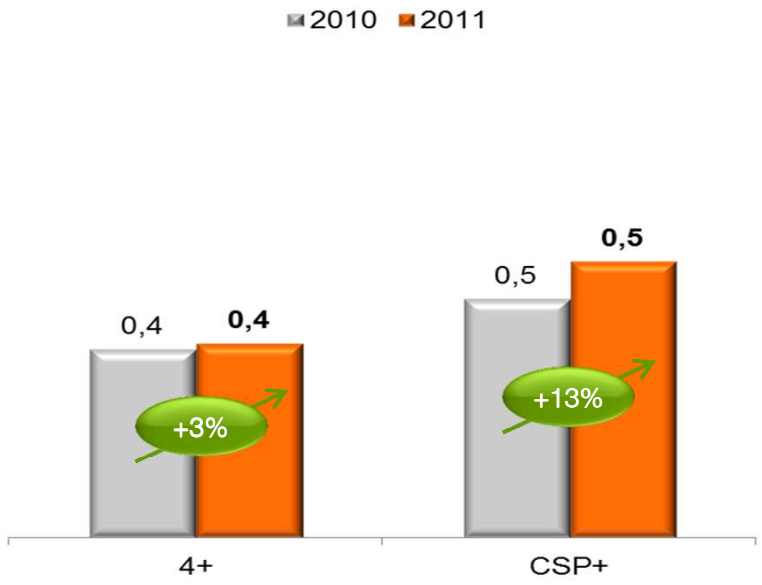
Source : Médiamétrie

Téva et Paris Première continuent d'afficher une excellente santé en audience

PARIS PREMIERE

CHAÎNE PAYANTE LA PLUS REGARDÉE EN COUVERTURE

Parts d'audience nationales de Paris Première (en %)



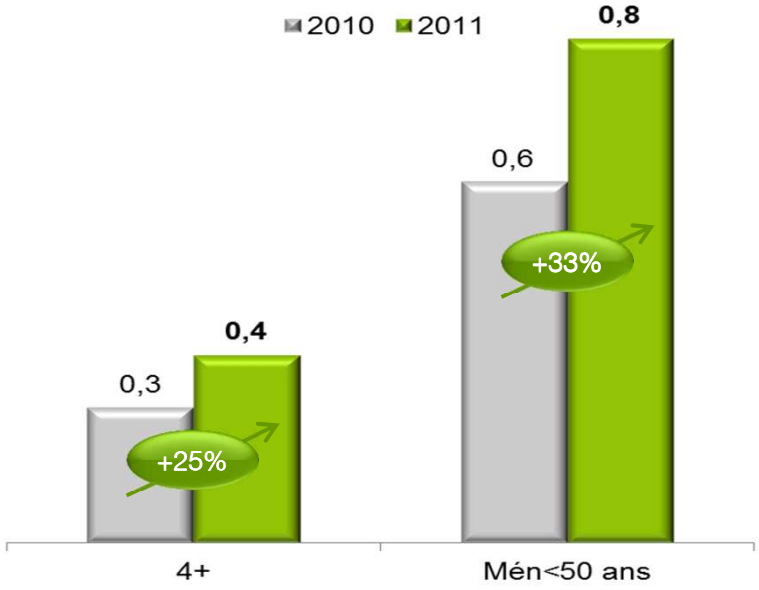
Source Médiamat thématik janvier-juin + septembre-décembre / Médiaplanning janvier-décembre 2011 / Estimations M6

Téva et Paris Première continuent d'afficher une excellente santé en audience

téva

LEADER DES CHAÎNES PAYANTES AUPRÈS DU PUBLIC FÉMININ

Parts d'audience nationales de Téva (en %)



Source Médiamat thématik janvier-juin + septembre-décembre / Médiaplanning janvier-décembre 2011 / Estimations M6

MARCHE PUBLICITAIRE

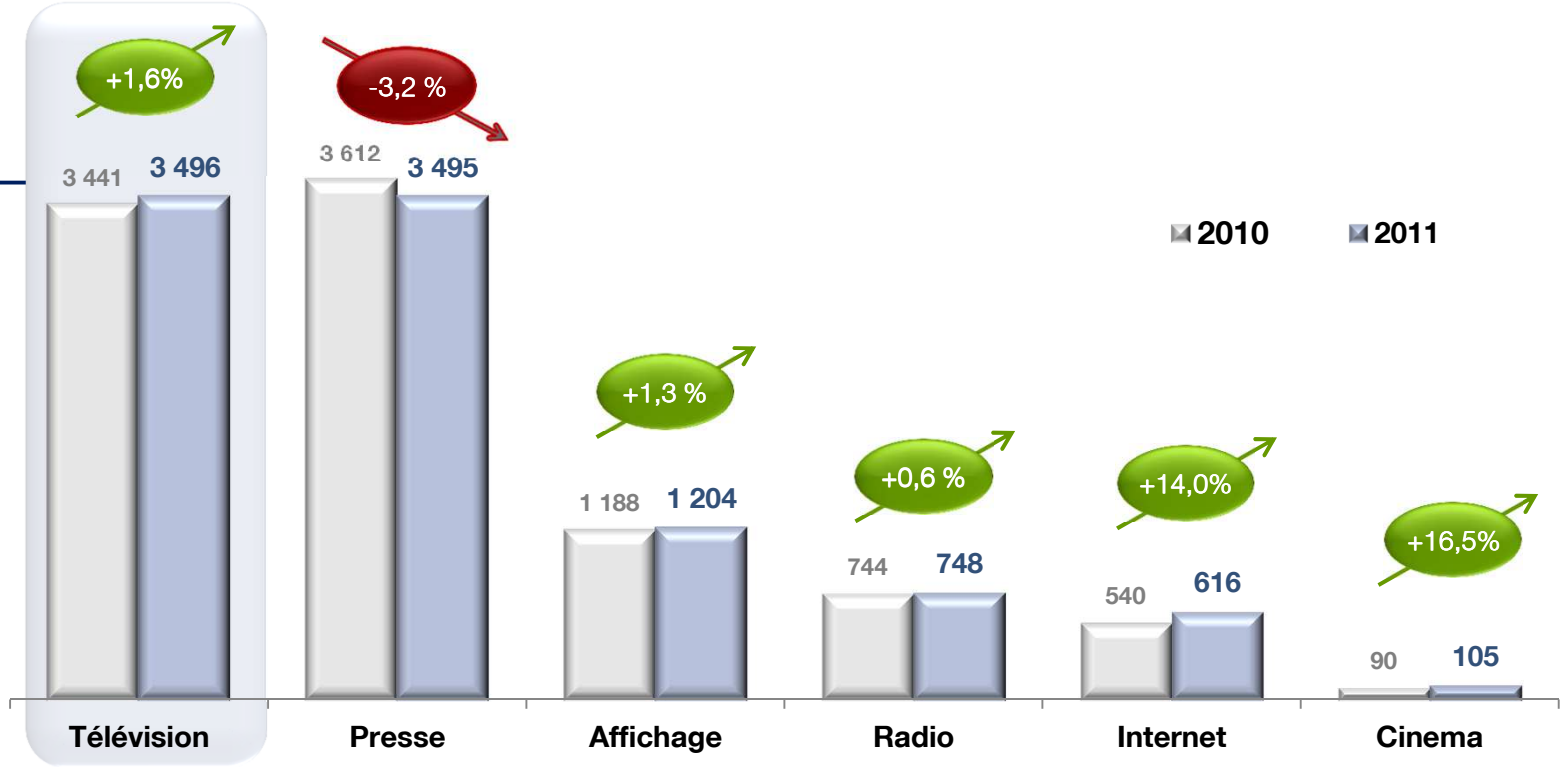
TELEVISION – Marché publicitaire NET - IREP

1.

En 2011, la croissance du média Télévision lui permet de devenir, pour la première année, le média le plus investi en France

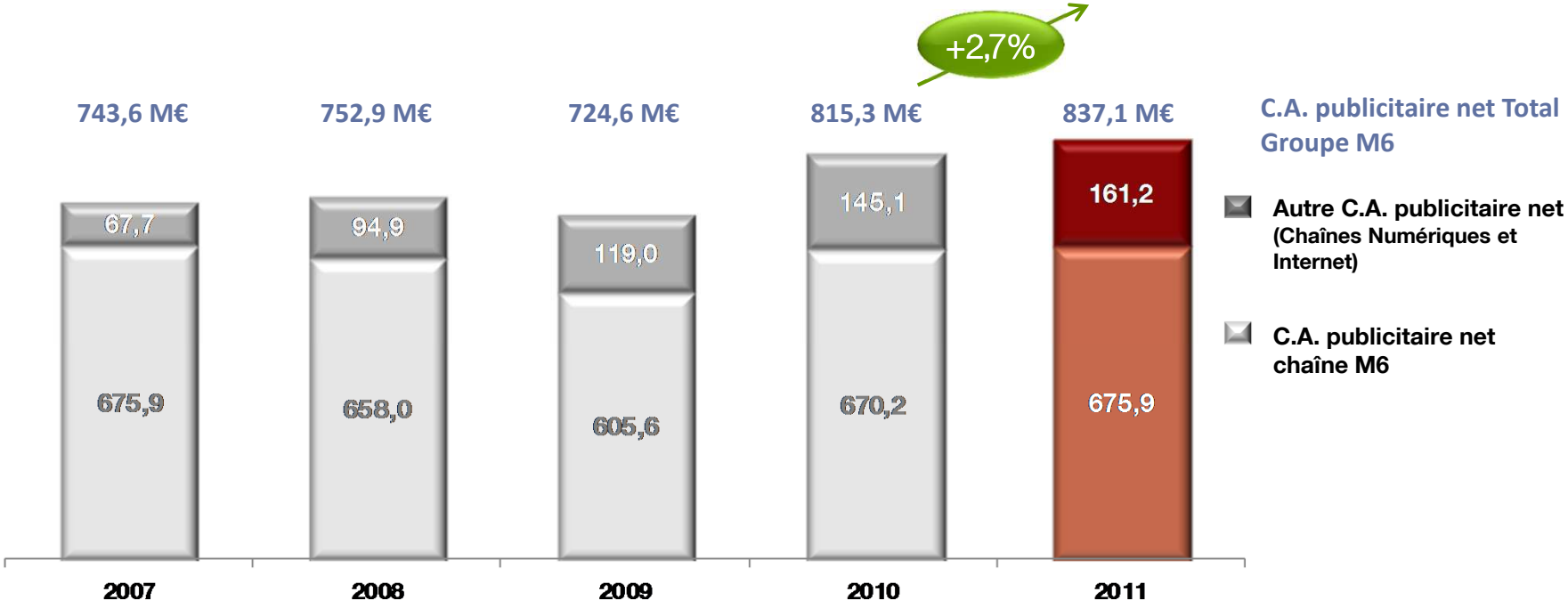
Dont TV historiques :
-1,8% *
(dont M6 : +0,9 %)

TOTAL PLURIMEDIA NET en 2011 :
10 658 M€
(+0,1% vs 2010)



*Source : France Pub / IREP - * estimations M6*

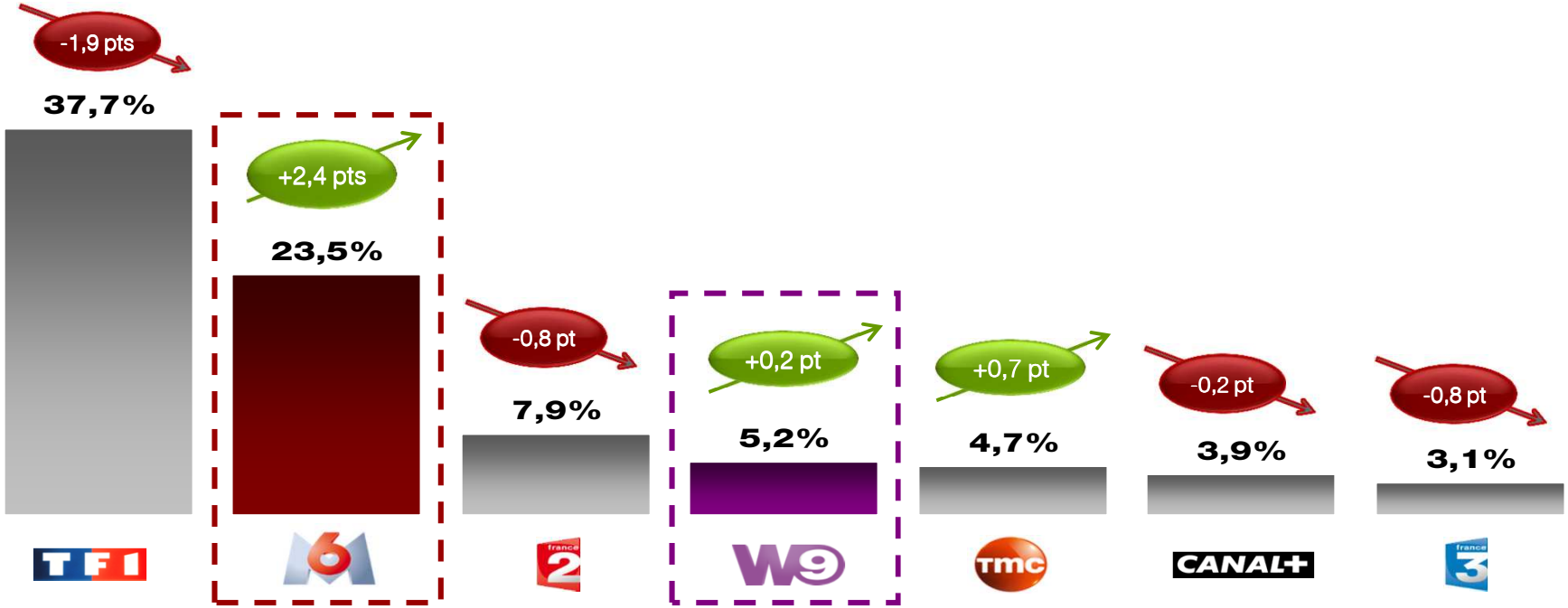
En 2011, le groupe M6 atteint son plus haut niveau de Chiffre d'Affaires publicitaire historique, avec M6 qui égale son plus haut de 2007



Evolution du Chiffre d'Affaires net publicitaire du Groupe M6 depuis 2007 en Millions €

Source : M6 Groupe

En 2011, M6 et W9 2ème et 4ème chaînes du marché publicitaire TV



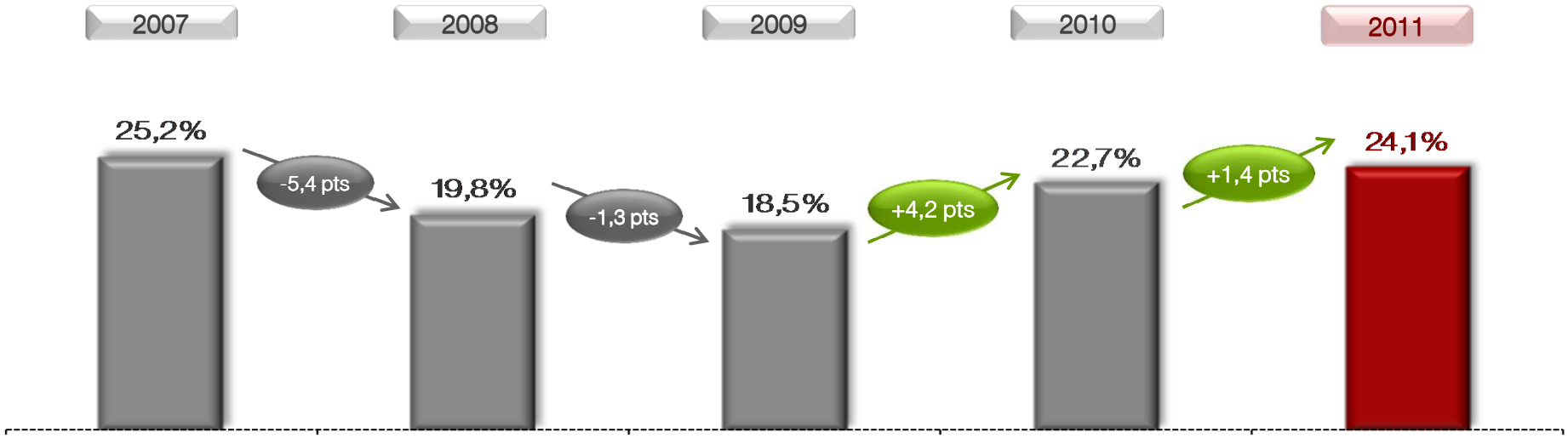
Répartition de l'audience écrans en 2011
Part d'offre GRP Ménagères < 50 ans et évolution vs 2010

Source : Popcorn - chaînes au médiamat - Evolution à périmètre constant - Hors écrans de France Télévisions après 20 heures

PERFORMANCES 2011
TELEVISION

Au global, l'activité de télévision a retrouvé les niveaux de rentabilité de 2007

Activité Télévision ***(Toutes chaînes confondues)***



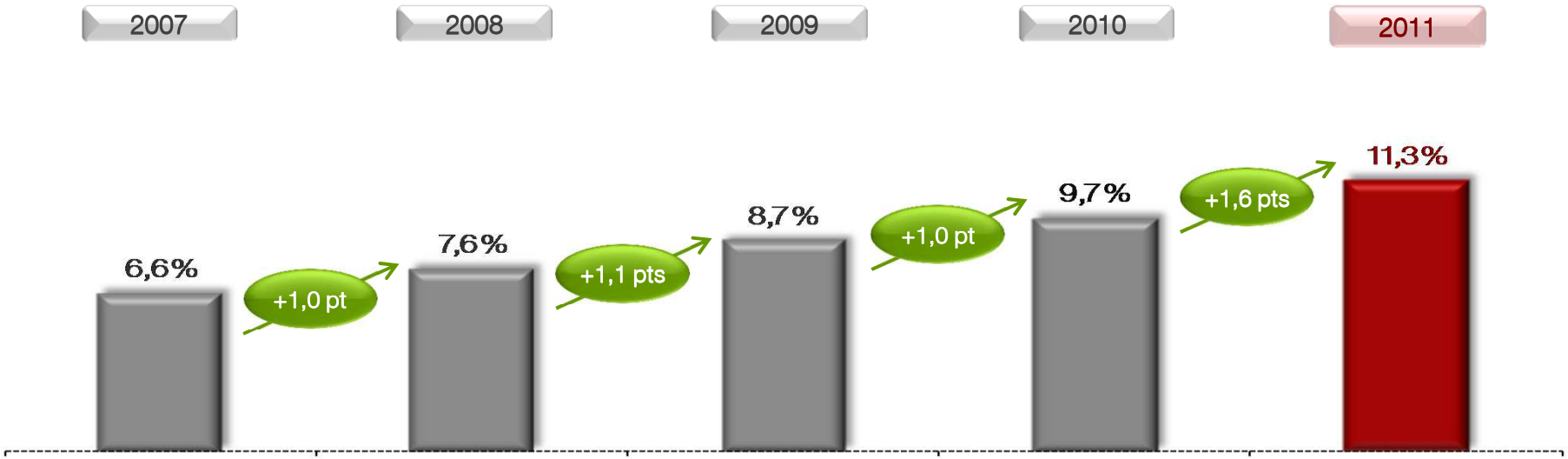
Une marge opérationnelle courante de 24,1 % en progression de 1,4 pts

Source : M6 Groupe

LES ACTIVITES DE DIVERSIFICATION

Une Marge opérationnelle courante de 11,3% en progression de 1,6 pts

Diversifications et Droits Audiovisuels (hors F.C.G.B.)

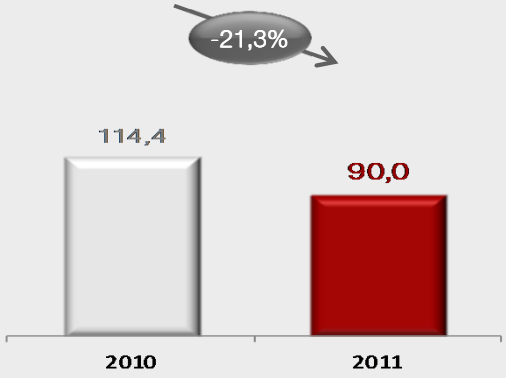


Des marges opérationnelles courantes en croissance (hors F.C.G.B.)

Source : M6 Groupe

Droits Audiovisuels : Un line-up plus réduit mais des marges en progression

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



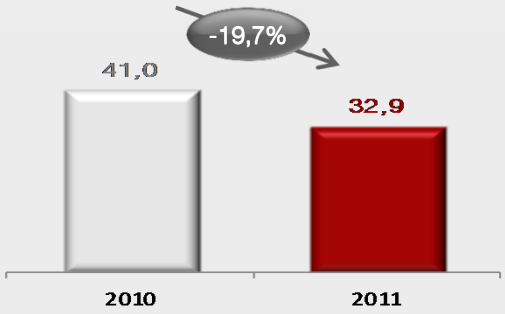
EBITA (M€)

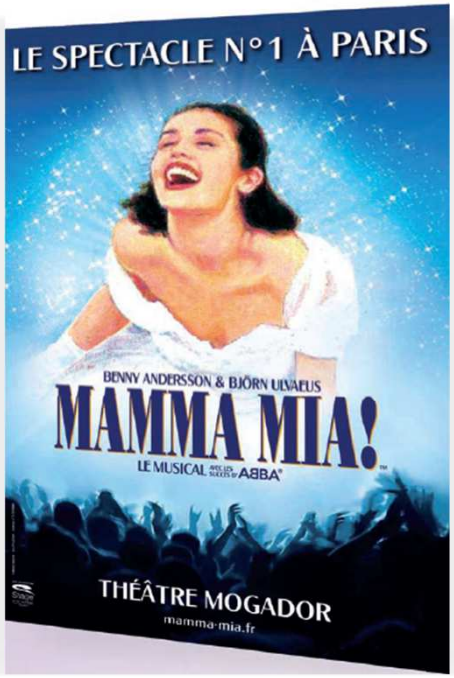
Fin du Library Deal TCM 1996-2010

Marge opérationnelle courante	
3,5%	3,8%

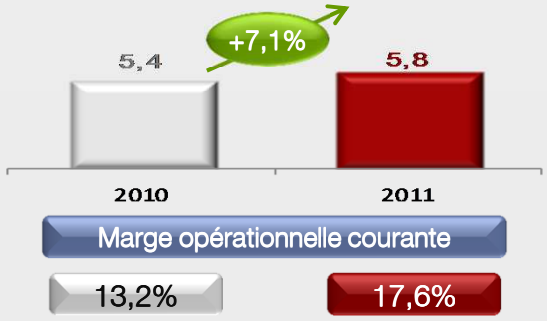
Rationalisation de l'activité et recentrage vers les licences

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)





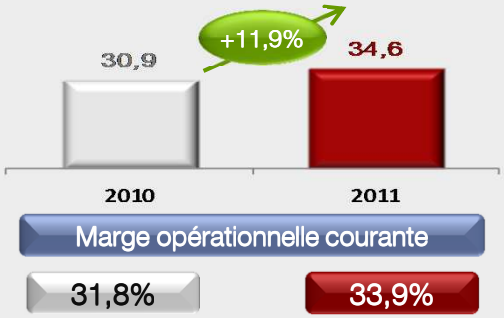
EBITA (M€)



Poursuite du développement des activités Internet et mobile

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

EBITA (M€)

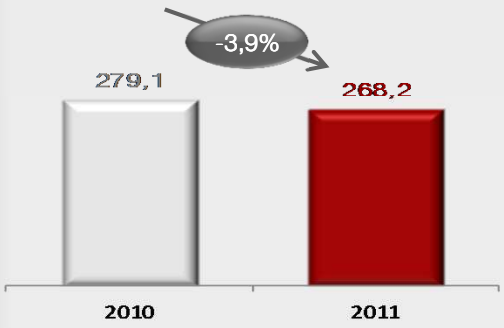


Marge opérationnelle courante

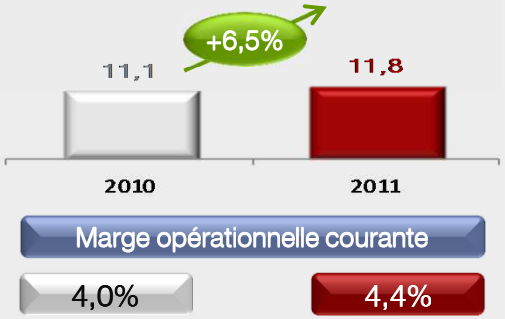
2010	2011
31,8%	33,9%

Ventadis Résistance dans un contexte de marché difficile

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



EBITA (M€)

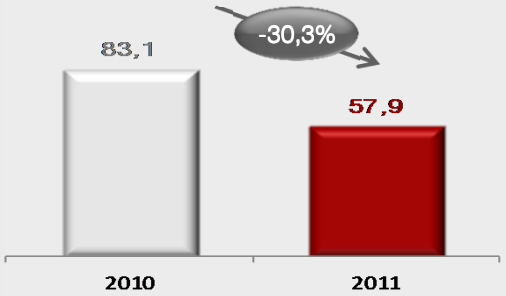


Marge opérationnelle courante

2010	2011
4,0%	4,4%

Des performances sportives décevantes

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



PERFORMANCES SPORTIVES

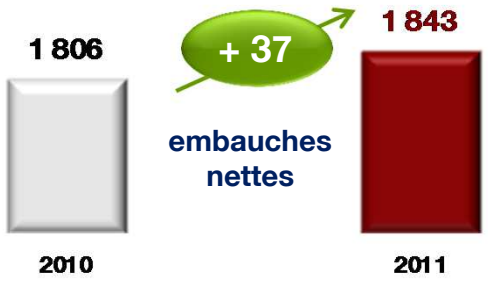
	2009/2010	2010/2011	2011/2012
LIGUE 1	6ème	7ème	8ème au 25/04/2012
CHAMPIONS LEAGUE	Qualification en ¼ de finale	Non qualifié	Non qualifié

EBITA (M€)

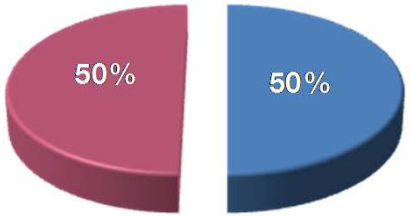
UNE ENTREPRISE RESPONSABLE ET SOLIDAIRE

Les indicateurs clés

Effectif permanent



Répartition Hommes / Femmes



Une répartition équilibrée dans le souci d'assurer aux femmes une place équivalente à celles des hommes

Salaire moyen annuel (hors F.C.G.B.)

53 967€

Age moyen

37 ans

Le groupe M6, une entreprise citoyenne : les actions en 2011

Des programmes responsables

➢ Audiodescription à destination des mal-voyants :

2010	2011
1 programme inédit diffusé	**14** programmes inédits diffusés

➢ Sous-titrage à destination des personnes sourdes ou malentendantes

2010	2011
100% sous-titrée	100% sous-titrées

➢ Diffusion à titre gracieux sur les chaînes du Groupe de campagnes d'œuvres humanitaires

Politique environnementale

➢ Sensibilisation du public aux enjeux environnementaux

➢ Sensibilisation des collaborateurs du Groupe

FONDATION en 2011

- Lancée il y a 24 mois avec 500 000 € de budget annuel.

Améliorer la qualité de vie des personnes incarcérées

- Divertissements : 3 ateliers cuisine animés par Gregory Cuilleron, 31 divertissements culturels (films M6 + spectacles)
- Création de films d'accueil pour les détenus arrivant en prison

Aide à la réinsertion

- 11 ateliers de formation aux métiers de l'audiovisuel
- Activités de sous-titrage sourd et malentendants : 5 détenus à Bourg-en-Bresse

Soutien d'associations spécialisées

Relais Enfants Parents

MRS
Mouvement pour la Réinsertion Sociale

LES YEUX DE L'OUÏE

LES COMPTES CONSOLIDES

État du résultat global consolidé simplifié (en M€)

	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Chiffre d'affaires	1 462,0	1 421,3	(40,7)
Autrs produits opérationnels	17,4	16,4	(1,0)
Total des produits opérationnels	1 479,4	1 437,7	(41,7)
Consommations et autrs charges opérationnelles	(816,9)	(793,5)	23,4
Charges de personnel (yc participation)	(252,7)	(249,4)	3,3
Impôts, taxes versements assimilés	(62,5)	(61,7)	0,8
Dotations aux amortissements et aux dépréciations (nettes de reprises)	(105,1)	(88,1)	17,0
Résultat Opérationnel Courant (EBITA)	242,2	245,0	2,8
Plus-value sur cessions d'immobilisations	1,5	-	(1,5)
Produits et charges opérationnels liés aux regroupements d'entreprises	(1,3)	(3,4)	(2,1)
Résultat Opérationnel (EBIT)	242,4	241,6	(0,8)
Résultat Financier	2,8	3,0	0,2
Part du résultat dans les sociétés associées	0,6	(0,1)	(0,7)
Résultat courant avant impôt	245,7	244,6	(1,1)
Impôt sur le résultat	(88,7)	(94,9)	(6,2)
Résultat net des activités poursuivies	157,0	149,7	(7,3)
Résultat de la période	157,0	149,7	(7,3)

Bilan consolidé simplifié (en M€)

	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Goodwill	76,2	74,8	(1,4)
Actif non courant	288,5	304,6	16,1
Actif courant	619,7	667,2	47,5
Trésorerie	376,9	328,6	(48,3)
TOTAL ACTIF	1 361,3	1 375,2	13,9
Capitaux propres part du groupe	681,8	693,7	11,9
Intérêts non-contrôlants	-	0,1	0,1
Passif non courant	16,8	18,8	2,0
Passif courant	662,7	662,6	(0,1)
TOTAL PASSIF	1 361,3	1 375,2	13,9

Tableau de financement consolidé simplifié (en M€)

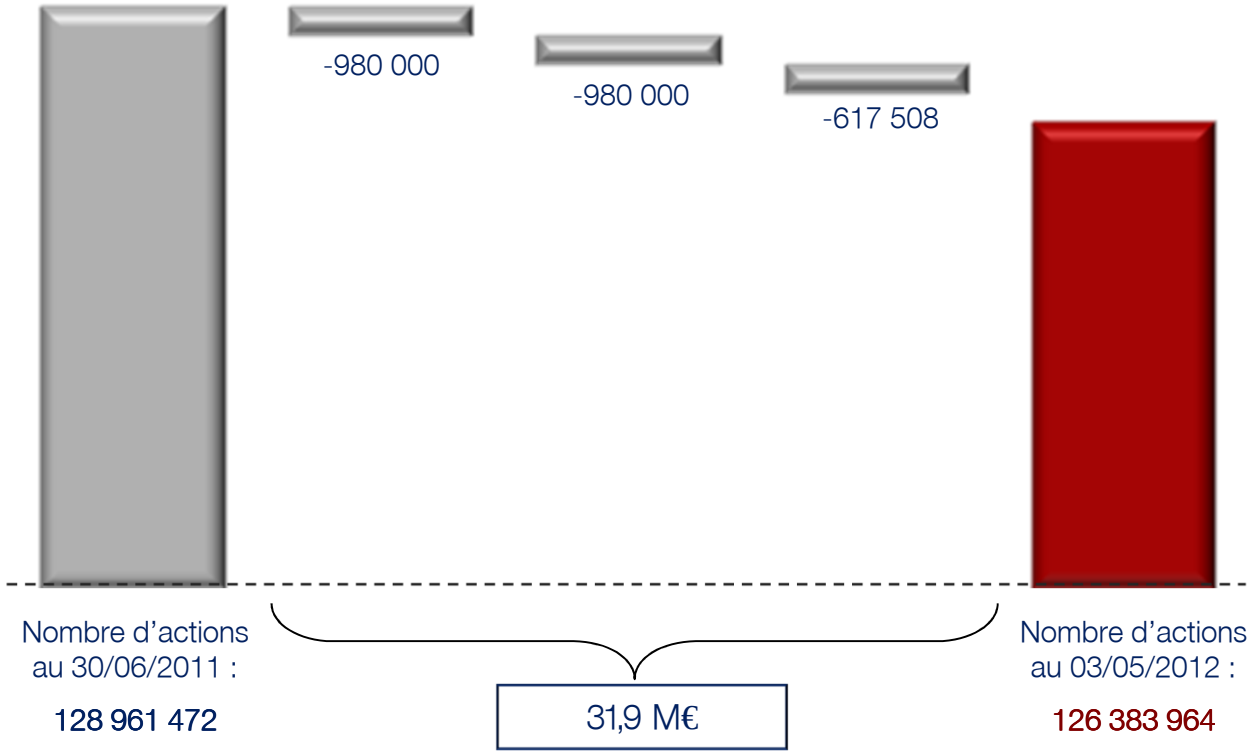
	31/12/2010	31/12/2011	Variation
Capacité d'autofinancement d'exploitation	357,7	335,7	(22,0)
Variation de BFR d'exploitation	52,6	(32,9)	(85,5)
Impôt	(90,7)	(114,7)	(24,0)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	319,5	188,1	(131,4)
Flux de trésorerie des activités d'investissements	(109,0)	(73,9)	35,1
Flux de trésorerie des activités de financement	(303,4)	(162,6)	140,8
Produit de cession Canal+ France	384,2	-	(384,2)
Effets des écarts de conversion de trésorerie	-	0,1	0,1
Variation globale de trésorerie	291,3	(48,3)	
Trésorerie à l'ouverture	85,6	376,9	291,3
Trésorerie à la clôture	376,9	328,6	(48,3)

Ratios financiers au 31 décembre (en M€ sauf données en %)

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
PROFITABILITE / CASH-FLOWS			
FCF hors investissements de croissance	219,7	306,1	236,6
Marge Opérationnelle (EBITA / CA)	13,8%	16,6%	17,2%
Cash Conversion Ratio ajusté	115,5%	126,4%	96,6%
Marge Nette (Resultat net / CA)	10,1%	10,7%	10,5%
BILAN			
Capitaux employés	351,0	304,8	365,1
C+ France	384,2	-	-
Trésorerie nette	85,6	376,9	328,6
Capitaux propres - part du Groupe	*820,8*	*681,8*	*693,7*

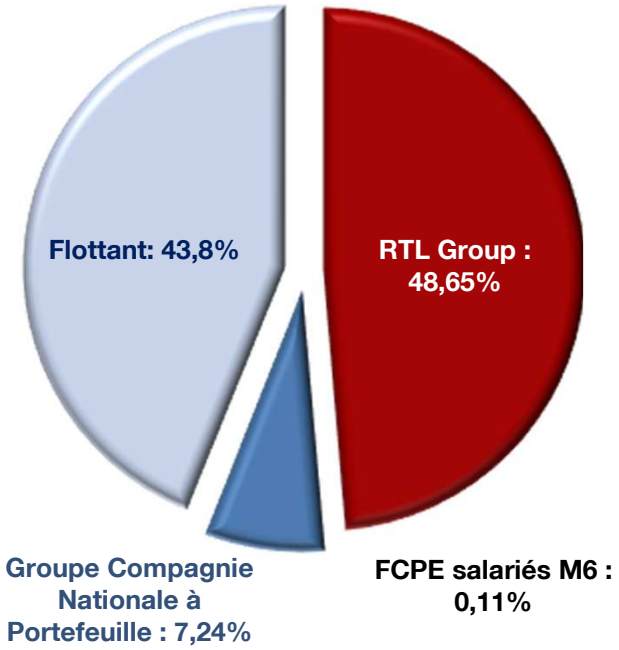
STRUCTURE DU CAPITAL ET ANNEE BOURSIERE

Rachat et annulation de 2.577.508 titres depuis le 4 mai 2011, soit 2% du capital

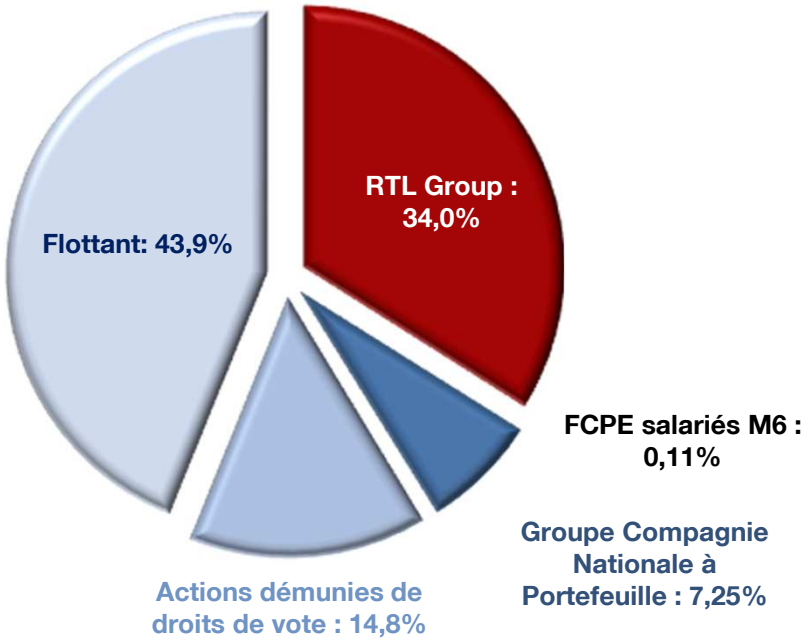


Actionnariat au 31 décembre 2011

Répartition du capital



Répartition des droits de vote



Source : Enquête Euroclear des titres au porteur et registre des titres au nominatif

En 2011, le titre M6 affiche une des meilleures résistance de son peer-group

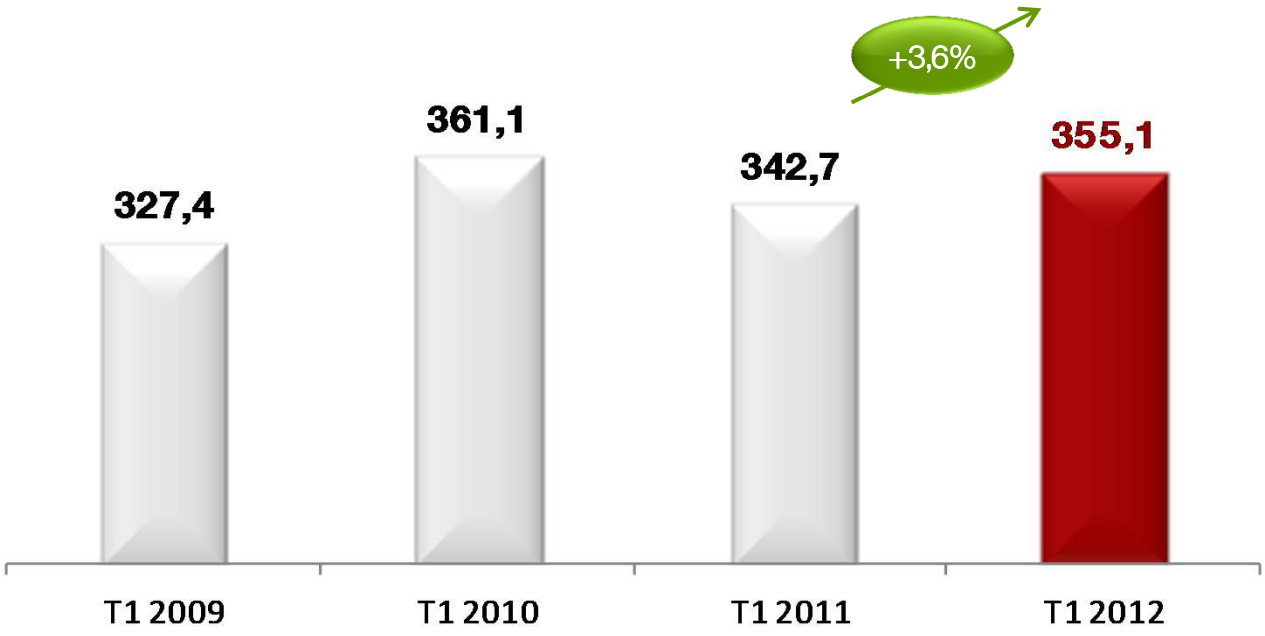
Variation sur 2011	M6 -36,33 %	ProSiebenSat.1 Media AG -37,24 %	itv -2,71 %	ANTENA 3 -33,38 %	MEDIASET -52,95 %
	TF1 -41,98 %			MEDIASET españa -46,42 %	
Indice de référence	CAC 40 -17,0 %	DAX -14,7 %	FTSE 100 -5,5 %	IBEX 35 -13,1 %	FTSE MIB -25,2 %

Source : NYSE Euronext

2. LE PREMIER TRIMESTRE 2012

Un Chiffre d'affaires consolidé de 355,1 M€, en progression de +3,6%

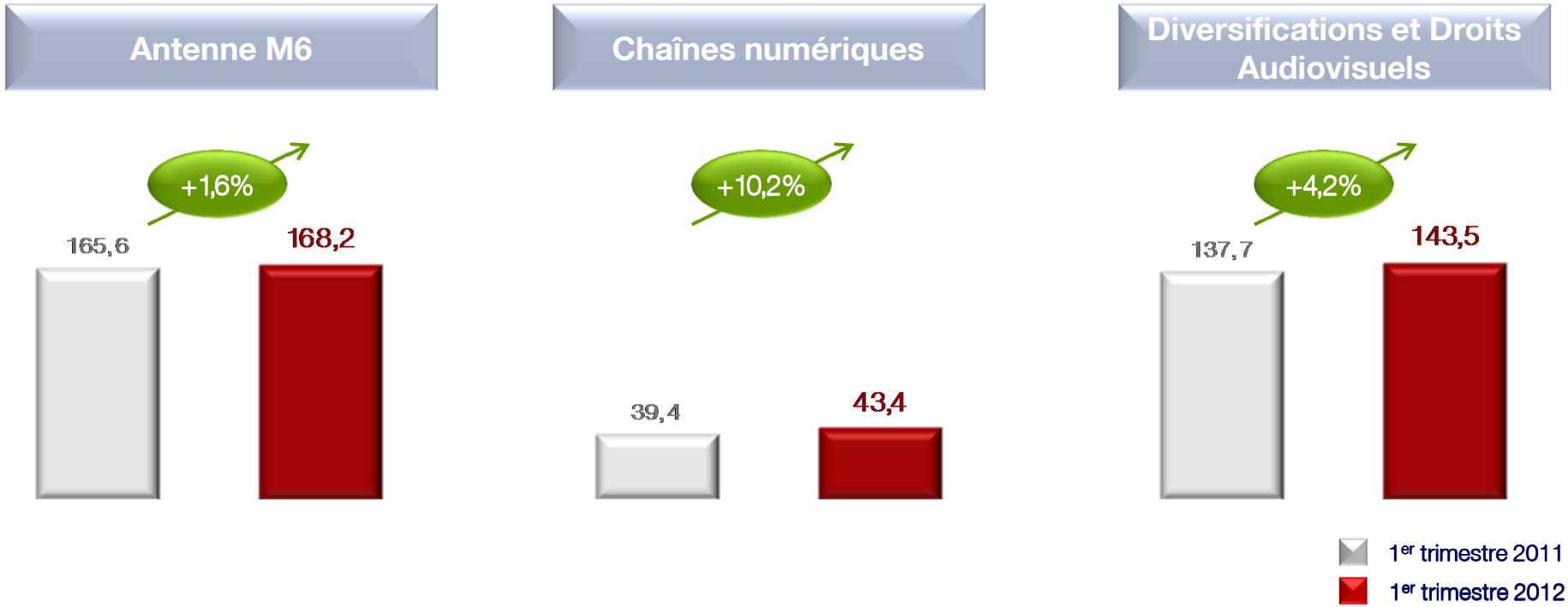
En M€



Source : M6 Groupe

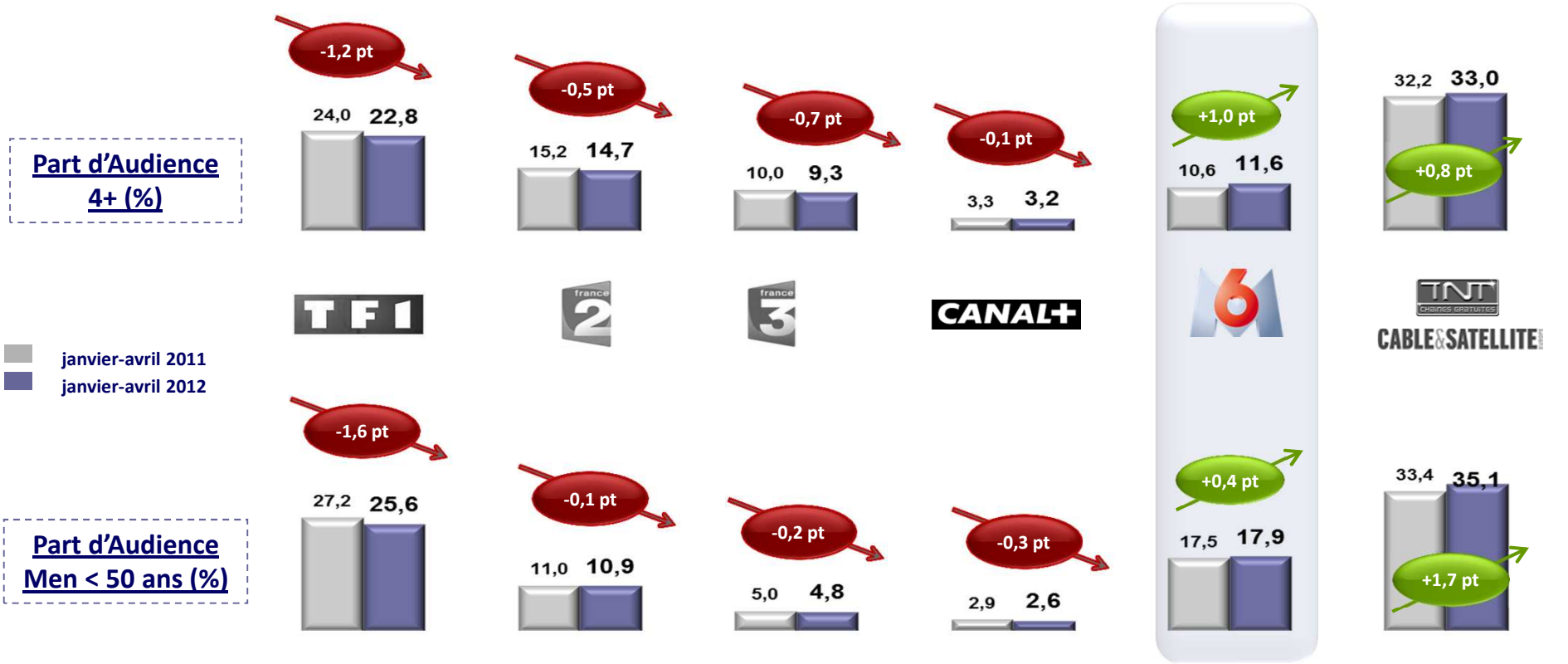
Un Chiffre d'affaires consolidé de 355,1 M€, en progression de +3,6%

En M€



Source : M6 Groupe

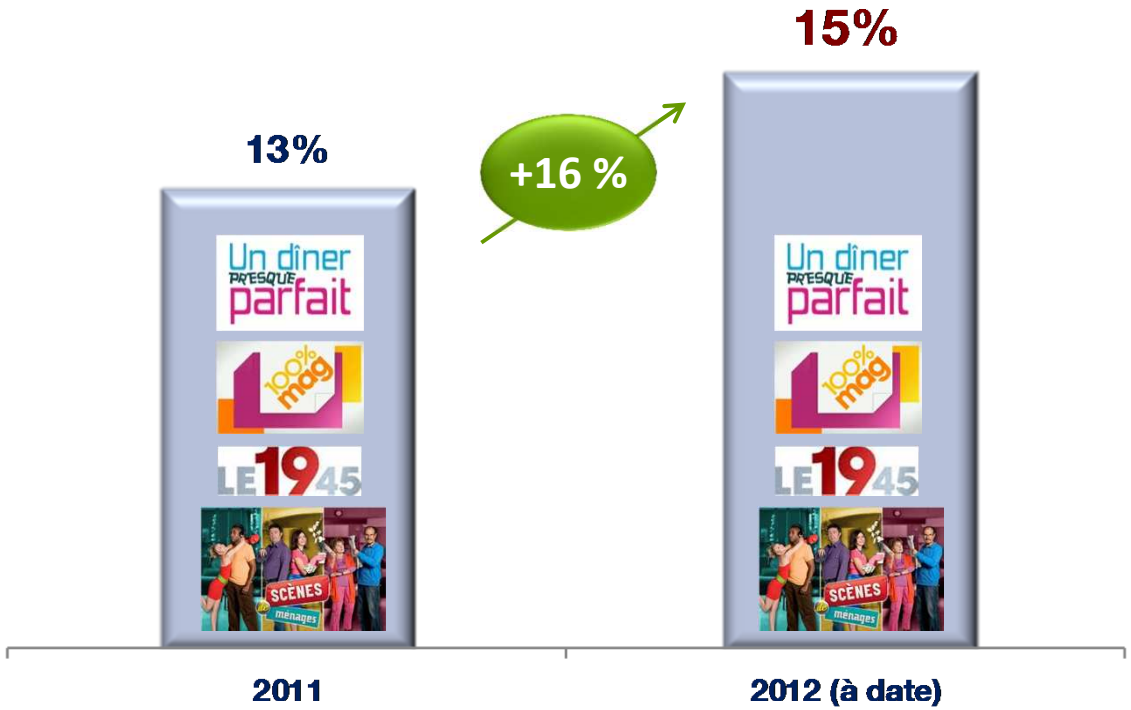
Janvier-avril 2012 : M6 est la chaîne qui progresse le plus en un an



Source : Médiamétrie - au 18/04/12

L'avant-soirée continue de progresser en 2012

Parts d'audience auprès de l'ensemble du public



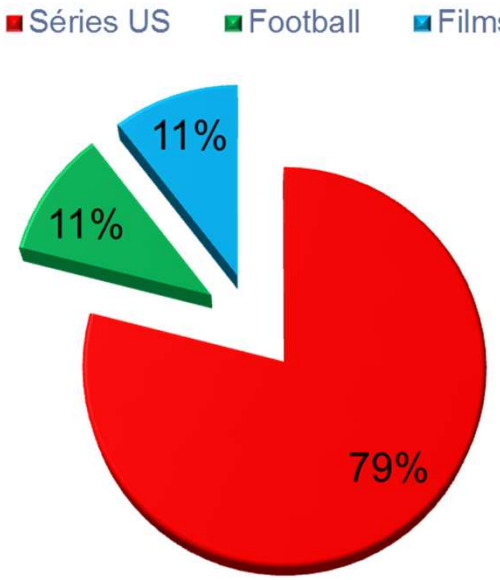
Performances des programmes de M6 en avant-soirée (entre 17h45 et 20h30, du lundi au vendredi)

Source : Médiamétrie - au 18/04/12 - Parts d'audience annuelles (hors été)

Cette saison, le leadership de M6 en soirée progresse, avec une offre de programmes plus diversifiée

19

soirées sur la période sept 2010-avril 2011

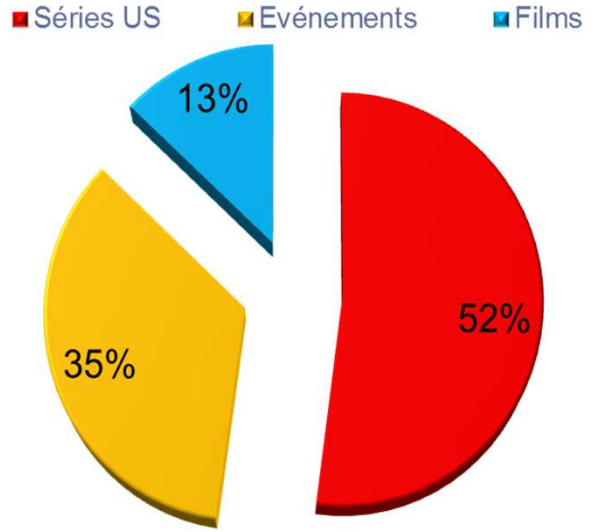


Séries US : NCIS, BONES

Source : Médiamétrie - au 18/04/12

23

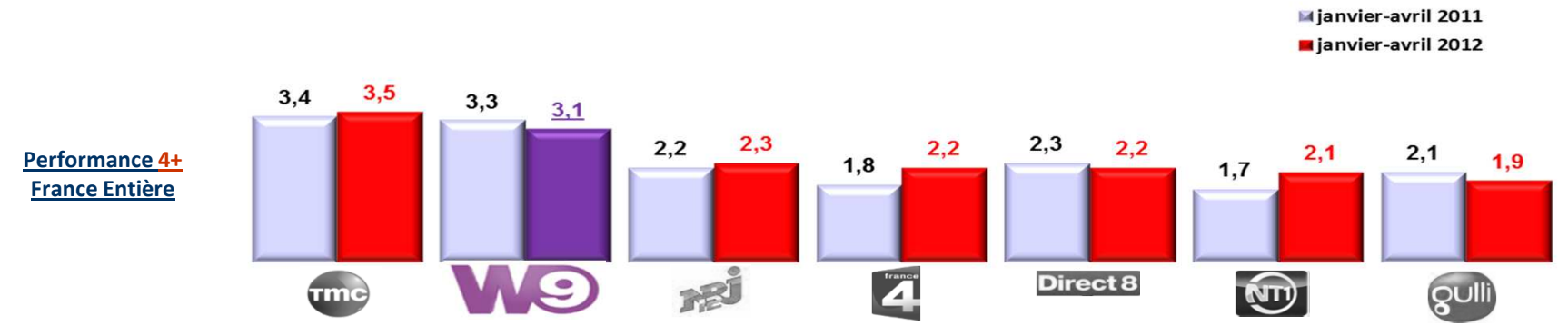
soirées sur la période sept 2011-avril 2012

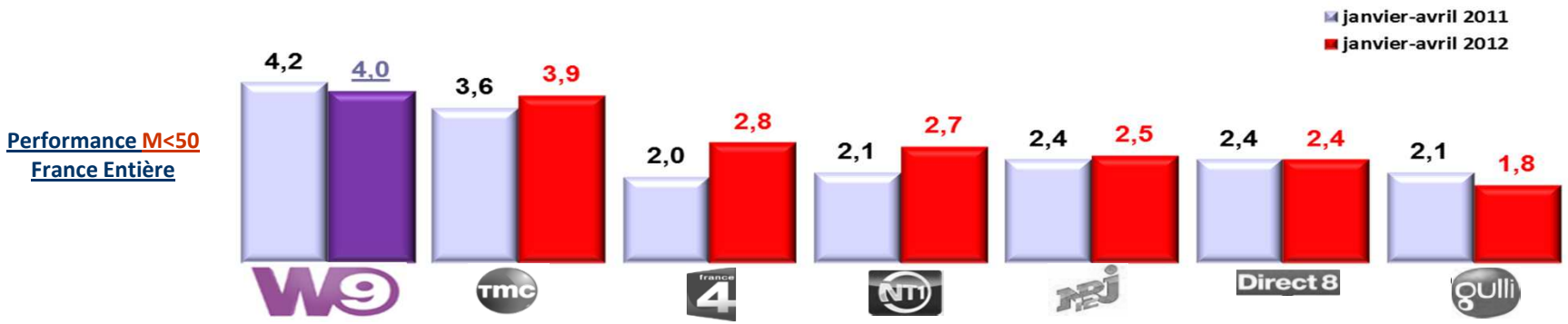


Séries US : NCIS, DESPERATE HOUSEWIVES

Evénements : LA FRANCE A UN INCROYABLE TALENT, TOP CHEF, L'AMOUR EST DANS LE PRE

Janvier-avril 2012 : tassement de l'audience de W9, qui conserve le leadership sur la cible commerciale





Source : Médiamétrie - au 18/04/12

6ter, une 3ème chaîne gratuite pour le Groupe

Contexte

- A l'issue de l'appel à candidature lancé par le CSA en octobre 2011 pour l'attribution d'une autorisation sur la TNT, le Groupe M6 a été retenu pour 6ter, l'un des 3 projets qu'il avait soumis

- Lancement attendu au 4ème trimestre 2012

Positionnement

- Une chaîne pensée pour être regardée en famille à tout moment de la journée, basée sur un principe d'écoute conjointe ; le public visé sera constitué des foyers avec enfants (29% des foyers français)

- Une grille variée, organisée autour de plusieurs genres clés: les fictions familiales, les magazines et les documentaires, les divertissements, les programmes jeunesse

3. PRESENTATION DES RESOLUTIONS

RAPPORT DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE

Rapport du Directoire à l'Assemblée

A CARACTERE ORDINAIRE

En 1ère résolution : Approbation des comptes annuels 2011

- ✓ Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2011
- ✓ Approbation des opérations traduites dans ces comptes et résumées dans les rapports
- ✓ Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du CGI

- ❖ Résultat Net Métropole TV SA : 171 931 814 €
- ❖ Capitaux Propres Métropole TV SA : 577 746 439 €
- ❖ Dépenses et les charges visées à l'article 39-4 dudit code : 25 932 € avec une charge d'impôt correspondante de 9 361 €.

En 2ème résolution : Approbation des comptes consolidés 2011

✓ Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2011

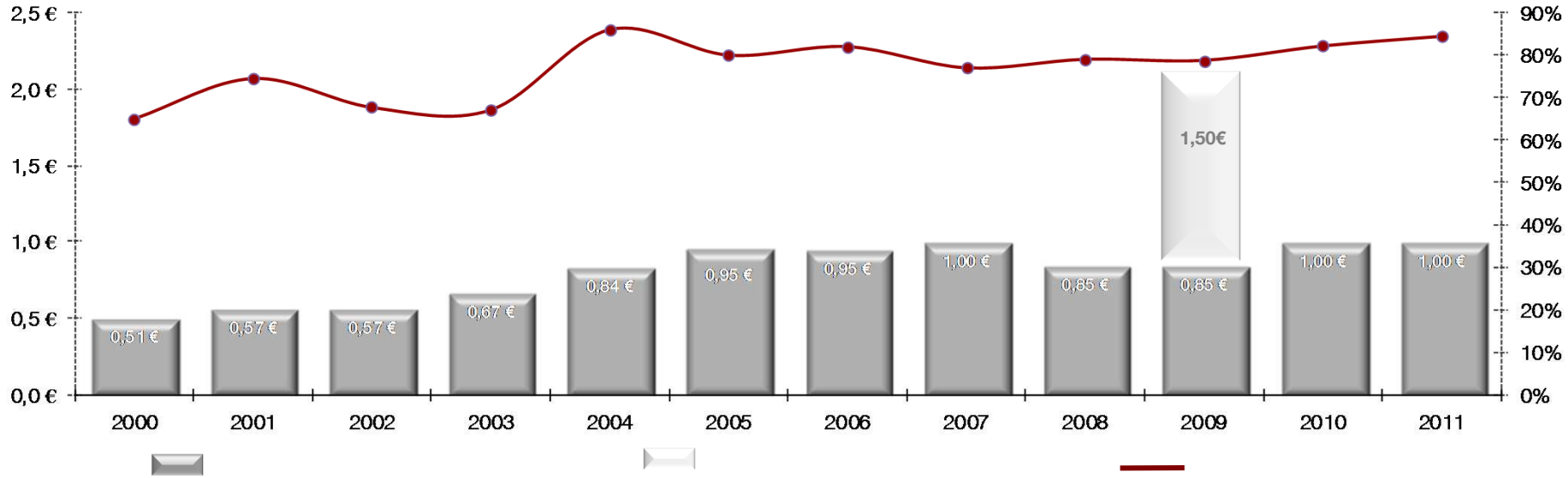
❖ Ces comptes font ressortir :

Un chiffre d'affaires consolidé de **1 421,3 M€**	Des capitaux propres part du Groupe de **693,7 M€**
Un résultat net attribuable au Groupe de **149,6 M€**	Un total bilan de **1 375,2 M€**

En 3ème résolution : Affectation du résultat et fixation du montant du dividende

✓ Approbation de l'affectation du résultat de l'exercice et de la fixation d'un dividende de 1,00 € par action (mis en paiement le mardi 15 mai 2012)

Maintien d'un taux de distribution d'environ 80% du Résultat Net consolidé



Dividende ordinaire par action versé au titre de l'année de référence

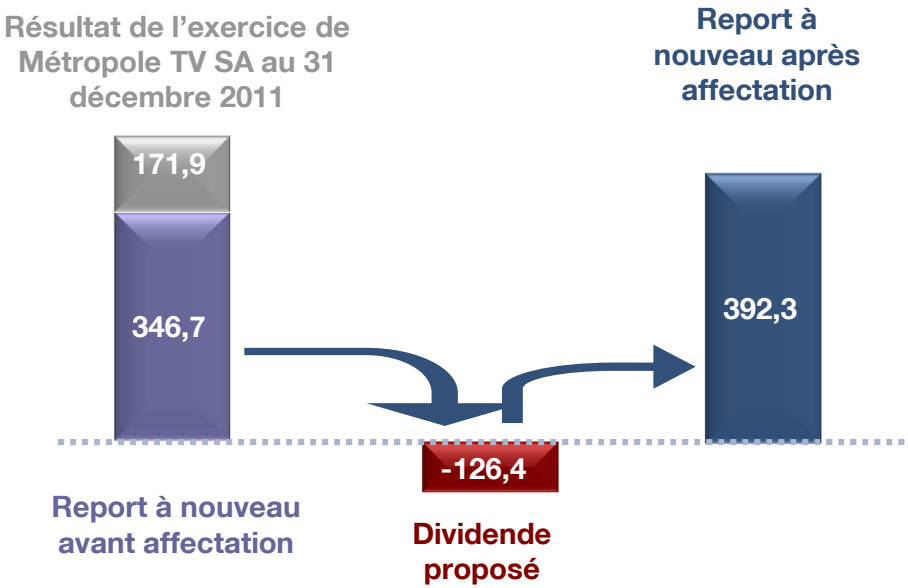
Dividende exceptionnel par action versé au titre de l'année de référence

Taux de distribution (en % du Résultat attribuable au Groupe des activités poursuivies), hors dividende exceptionnel

En 3ème résolution : Affectation du résultat et fixation du montant du dividende

✓ Approbation de l'affectation du résultat de l'exercice et de la fixation d'un dividende de 1,00 € par action (mis en paiement le mardi 15 mai 2012)

Affectation du résultat (en M€)



Dividende proposé

Dividende total par action

1,00€

Calendrier

Détachement du coupon	10 mai 2012
Versement du dividende	15 mai 2012

En 4ème résolution : Approbation des conventions et engagements réglementés

✓ Après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés, approbation des conventions et engagements réglementés nouveaux qui y sont mentionnés

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice 2011 :

Convention de rachat d'actions M6 auprès d'Immobilière Bayard d'Antin (via RTL Group) dans le cadre du programme de rachat d'actions de l'article L225-209 du Code de Commerce, signée en date du 31 mai 2011 :

- Le respect du plafond légal de détention du capital M6 à 49% impose à RTL Group de céder à M6 des actions lorsque la société met en œuvre son programme de rachat
- Engagement de RTL Group de céder des blocs d'actions hors marché :
  - à hauteur de 49/51ème des quantités achetées préalablement acquises par M6 dans le marché
  - au prix moyen pondéré des rachats effectués dans le marché
- Durée de validité : 12 mois

Convention cadre de trésorerie entre M6 et Immobilière Bayard d'Antin (RTL Group), déjà autorisée au cours d'exercices antérieurs renouvelée le 15 novembre 2011 :

- Placements d'excédents de trésorerie de M6 auprès de Bayard d'Antin sans dépasser 20% des liquidités bancaires de M6
- Emprunts d'un montant maximum de 50M€ auprès de Bayard d'Antin sans dépasser 48% des montants empruntés auprès des établissements bancaires
- Rémunération conforme aux conditions de marché

En 5ème résolution : Approbation de l'engagement pris au bénéfice de M. Robin Leproux

✓ Approbation de l'engagement pris au bénéfice de M. Robin Leproux en cas de cessation de ses fonctions

Cet engagement porte sur l'indemnité de rupture du contrat de travail de M. Robin Leproux en cas de cessation de ses fonctions, **hors** licenciement pour faute grave ou lourde, démission ou échec.

Condition de Performance	Montant
EBITA 36 mois précédent ≥ 80 % du budget	1 mois / mois d'ancienneté Plafond : 24 mois

En 6ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Albert Frère en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : 3 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2015

En 7ème résolution : Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Nomination de Madame Mouna Sepehri en remplacement de Monsieur Jean Laurent en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : 4 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2016

En 8ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Madame Delphine Arnault en qualité de membre du Conseil de Surveillance

- Durée du mandat : 4 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2016

En 9ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Gérard Worms en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 2 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2014

En 10ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Guy de Panafieu en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 2 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2014

En 11ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Rémy Sautter en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 2 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2014

En 12ème résolution : Ratification de la cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance et renouvellement de son mandat

- ✓ Ratification de la cooptation de Monsieur Guillaume de Posch en qualité de membre du Conseil de Surveillance (intervenue lors du Conseil de Surveillance du 27 mars 2012) en remplacement de Monsieur Gerhard Zeiler, démissionnaire et renouvellement de son mandat qui arrive à échéance lors de la présente Assemblée.

- ➢ Durée du mandat : 4 ans
- ➢ Soit jusqu'à l'AG 2016

En 13ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Philippe Delusinne en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 4 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2016

En 14ème résolution : Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Nomination de Monsieur Christopher Baldelli en remplacement de Monsieur Andrew Buckhurst en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 3 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2015

En 15ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Vincent de Dorlodot en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 2 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2014

En 16ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ Renouvellement de Monsieur Elmar Heggen en qualité de membre du Conseil de Surveillance.

- Durée du mandat : 4 ans
- Soit jusqu'à l'AG 2016

En 17ème résolution : Fixation du montant des jetons de présence

- ✓ Fixation du montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance pour un montant global de 236 000 € par an.

En 18ème résolution : Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code du Commerce

✓ Autorisation de rachat par la société de ses propres actions

Autorisation	Objectifs	Limites
Autorisation de rachat d'actions	Animation de marché et liquidité du titre par un contrat de liquidité Conservation et remise à l'échange ou au paiements lors d'une éventuelle opération de croissance externe Couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocations d'actions aux salariés et/ou mandataires sociaux Couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions Annulation d'actions	➢ Prix Maximum d'achat : 22 € ➢ Rachat limité à 5% du capital vs. 10% donnée lors de l'AG 2010 ➢ Montant maximal autorisé : 139 022 360 € * ➢ Autorisation valable pour une période de 18 mois ** Montant pouvant être ajusté en fonction des augmentations et réductions de capital à venir*

Rapport du Directoire à l'Assemblée

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

En 19ème résolution : Annulation par la société de ses propres actions

✓ Autorisation à donner au Directoire en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de Commerce

Autorisation	Limites
Autorisation d'annulation d'actions	Annulation limitée à 5% des actions propres détenues suite à des rachats réalisés dans le cadre du programme de rachat prévu dans la résolution 18, eux-mêmes limités à 5%. Autorisation valable pour une période de 24 mois.

En 20ème résolution : Pouvoirs pour formalités

- ✓ Permettre l'accomplissement des formalités légales consécutives à l'Assemblée

4. OBSERVATIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Comité des Rémunérations et Nominations

Gérard Worms *
Président du Comité

Gilles Samyn *
Membre

Gerhard Zeiler
Membre

Rémunérations

ACTIONS 2011

- Définition des conditions de rémunération fixe et variable pour 2011
- Validation de l'atteinte des conditions de performance du plan d'actions gratuites de juillet 2010 pour une livraison en juillet 2012 et définition des conditions d'attribution annuelle des actions gratuites 2011
- Mise en place d'un Plan de Motivation et de Fidélisation à Moyen terme mesuré sur une performance cumulée de 3 années
- Validation des rémunérations du Directoire au titre de 2011, qui se caractérisent par :
  - Un recul de rémunération alors que l'EBITA est du même ordre qu'en 2010
  - Un niveau global inférieur aux « pairs » du secteur

** Membre indépendant*

Comité des Rémunérations et Nominations

Gérard Worms * Président du Comité

Gilles Samyn * Membre

Gerhard Zeiler Membre

Nominations

ACTIONS 2011

- Examen de la candidature de Robin Leproux au Directoire
- Validation de l'évolution de la composition du Conseil de Surveillance en cours d'année
  - Cooptation de Guillaume de Posch
  - Changement du représentant permanent de Immobilière Bayard d'Antin
- Examen des candidatures au renouvellement et appréciation de leur indépendance

** Membre indépendant*

Comité d'audit

Guy de Panafieu *
Président.

Jean Laurent *
Membre

Elmar Heggen
Membre

Remy Sautter
Membre

ACTIONS 2011

- Examen des comptes 2011 (par trimestre)
- Examen du Budget 2012
- Suivi de la situation de trésorerie et les besoins de financement du groupe
- Suivi des missions de contrôle interne de l'exercice
- Suivi de la mise en place du nouveau système d'information financière (ERP Oracle)
- Revue de la cartographie des risques
- Revue des missions et honoraires des CAC en 2011 et du plan d'audit 2011-2012
- Suivi de la communication financière

** Membre indépendant*

5. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Liste des Rapports présentés

- Rapport sur les Comptes consolidés au 31/12/2011
- Rapport sur les Comptes annuels au 31/12/2011
- Rapport sur le Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur le gouvernement d'entreprise et les procédures de contrôle interne
- Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés visés aux articles L.225-86 du Code du Commerce
- Rapport spécial sur la réduction de capital prévue par la résolution 19

6. REPONSES AUX QUESTIONS DES ACTIONNAIRES

7. VOTE DES RESOLUTIONS

Fonctionnement des boîtiers de vote

1

Carte à puce:

Le boîtier ne peut fonctionner que si votre carte à puce est correctement insérée

2

Pour voter:

Appuyez simplement sur la touche correspondant à votre choix :

1 = Pour

2 = Contre

3 = Abstention

Message sur la ligne du bas de l'écran du boîtier :

Mention "acquitté" : Votre vote est effectivement pris en compte

Mention "voté" : Le vote est fermé et votre vote est enregistré définitivement.

A CARACTERE ORDINAIRE

En 1ère résolution : Approbation des comptes annuels 2011

- ✓ Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2011
- ✓ Approbation des opérations traduites dans ces comptes et résumées dans les rapports
- ✓ Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du CGI

En 2ème résolution : Approbation des comptes consolidés 2011

- ✓ **Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2011**

En 3ème résolution : Affectation du résultat et fixation du montant du dividende

- ✓ **Approbation de l'affectation du résultat de l'exercice et de la fixation d'un dividende de 1,00 € par action (mis en paiement le mardi 15 mai 2012)**

En 4ème résolution : Approbation des conventions et engagements réglementés

- ✓ **Après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés, approbation des conventions et engagements réglementés nouveaux qui y sont mentionnés**

En 5ème résolution : Approbation de l'engagement pris au bénéfice de M. Robin Leproux

- ✓ **Approbation de l'engagement pris au bénéfice de M. Robin Leproux en cas de cessation de ses fonctions**

En 6ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Albert Frère en qualité de membre du Conseil de Surveillance**

En 7ème résolution : Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Nomination de Madame Mouna Sepehri en remplacement de Monsieur Jean Laurent en qualité de membre du Conseil de Surveillance**

En 8ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

✓ **Renouvellement de Madame Delphine Arnault en qualité de membre du Conseil de Surveillance**

En 9ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Gérard Worms en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 10ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Guy de Panafieu en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 11ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Rémy Sautter en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 12ème résolution : Ratification de la cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance et renouvellement de son mandat

- ✓ **Ratification de la cooptation de Monsieur Guillaume de Posch en qualité de membre du Conseil de Surveillance (intervenue lors du Conseil de Surveillance du 27 mars 2012) en remplacement de Monsieur Gerhard Zeiler, démissionnaire et renouvellement de son mandat qui arrive à échéance lors de la présente Assemblée**

En 13ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Philippe Delusinne en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 14ème résolution : Nomination d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Nomination de Monsieur Christopher Baldelli en remplacement de Monsieur Andrew Buckhurst en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 15ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Vincent de Dorlodot en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 16ème résolution : Renouvellement d'un membre du Conseil de Surveillance

- ✓ **Renouvellement de Monsieur Elmar Heggen en qualité de membre du Conseil de Surveillance.**

En 17ème résolution : Fixation du montant des jetons de présence

- ✓ **Fixation du montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance pour un montant global de 236 000 € par an.**

En 18ème résolution : Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code du Commerce

- ✓ **Autorisation de rachat par la société de ses propres actions**

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

En 19ème résolution : Annulation par la société de ses propres actions

- ✓ **Autorisation à donner au Directoire en vue d'annuler les actions rachetées par la société dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de Commerce**

En 20ème résolution : Pouvoirs pour formalités

- ✓ **Permettre l'accomplissement des formalités légales consécutives à l'Assemblée**

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

JEUDI 3 MAI 2012