Présentation des résultats annuels 2009

12 février 2010

Avertissement préliminaire

- Les informations contenues dans ce document, particulièrement celles concernant les prévisions des performances à venir du Groupe M6, sont des déclarations prévisionnelles et peuvent être sujettes à certains risques et incertitudes.

- Toute référence à des performances passées du Groupe M6 ne doivent pas être prises comme des indicateurs des performances futures.

- Le contenu de ce document ne doit pas être considéré comme un document commercial ou une sollicitation à l'achat ou à la vente d'actions du Groupe M6.

- Les informations, tableaux et états financiers figurant notamment en annexe du présent document sont en attente de certification par les commissaires aux comptes et de dépôt à l'AMF (document de référence intégrant le rapport financier annuel).

Sommaire

1 Introduction

2 Télévision

3 Diversifications et Droits audiovisuels

4 Comptes

5 Annexes

1

INTRODUCTION

Un Groupe réactif dans un environnement perturbé

Contraintes, conjoncture et nouvelles charges

- Environnement publicitaire dégradé
- Taxe additionnelle
- Extension de la couverture TNT : augmentation des charges et fragmentation des audiences

  ~ 89% des individus ont accès à une offre multi-chaînes au 31.12.2009
- Décrets producteurs

Un potentiel « déréglementaire » qui n'a pas pu être optimisé

francetélévisions

Arrêt de la commercialisation de l'espace classique sur FTV après 20h

Passage à l'heure d'horloge

Déplafonnement de la durée quotidienne de publicité

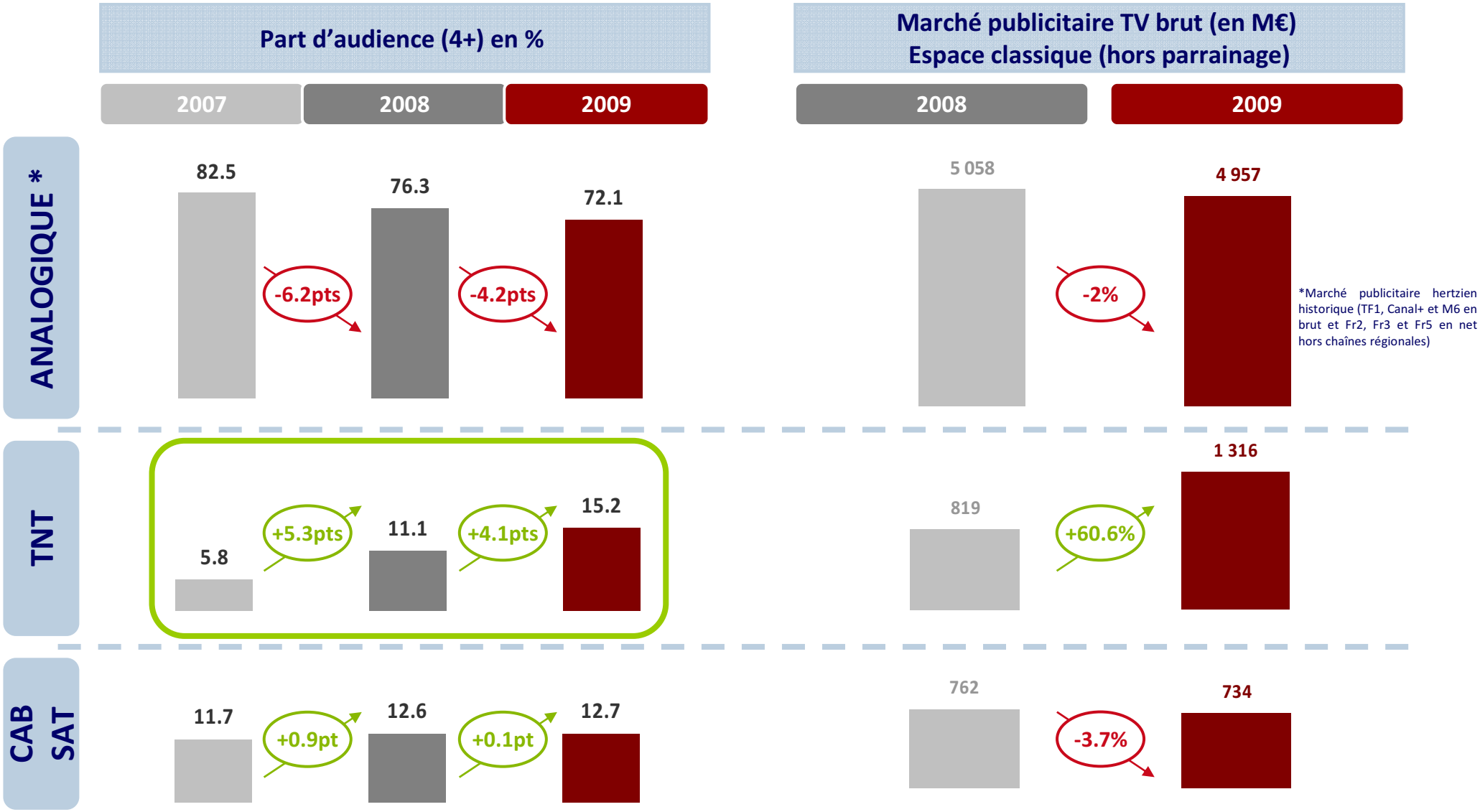
= 94 jours supérieurs à 2h24 de publicité/jour en 2009

2nde coupure dans les œuvres audiovisuelles

Un Groupe qui démontre ses capacités d'adaptation et de résistance

- Surperformance publicitaire, modèle de diversifications → Un CA consolidé en progression : **+1.6%**
- Flexibilité des coûts de grille : **- 31.2 M€** → Tout en maintenant l'audience de M6 et en progressant sur W9
- Une rentabilité préservée → Un EBITA consolidé quasi-stable : **190.3 M€**

La TNT accroît son audience et sa part de marché publicitaire en parallèle

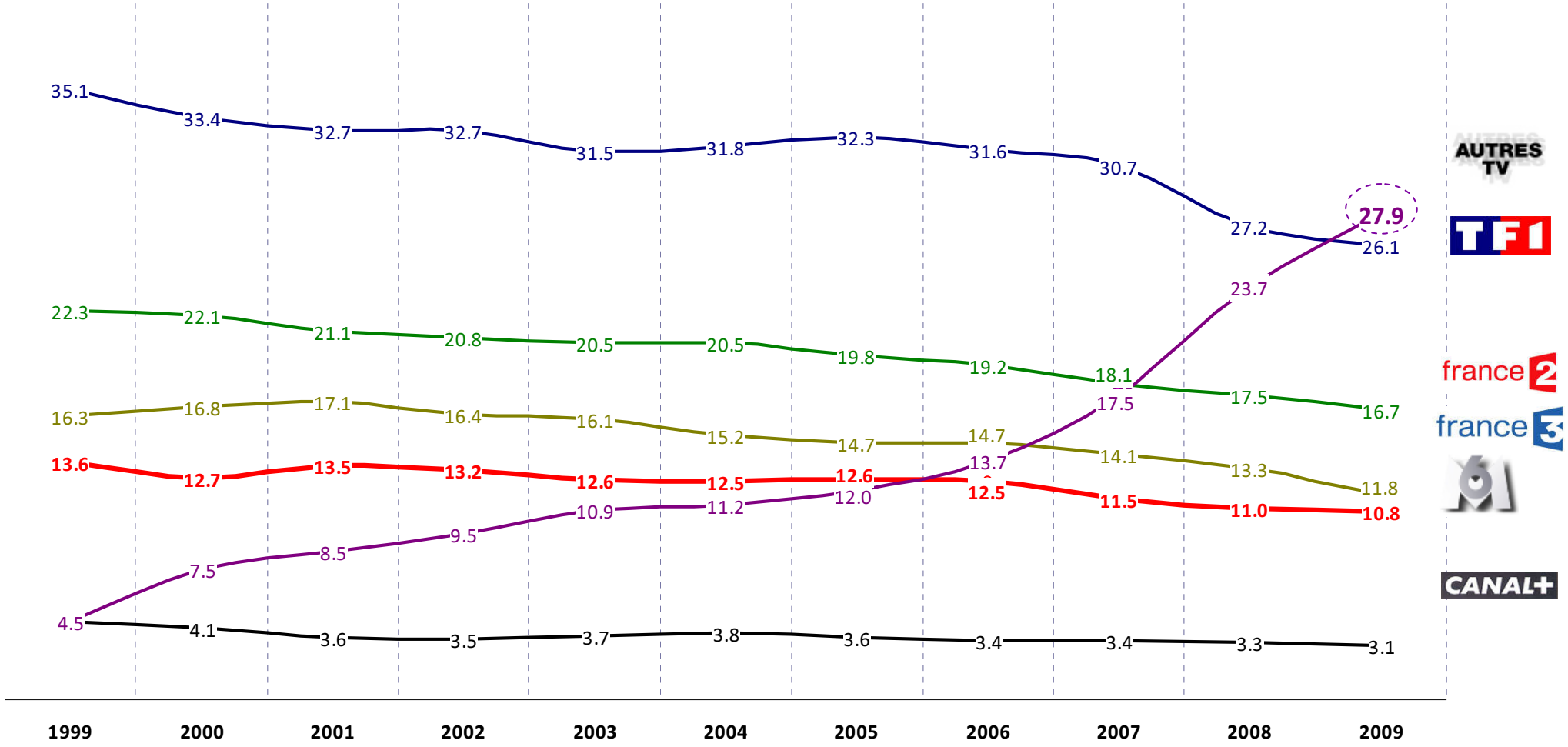


*Marché publicitaire hertzien historique (TF1, Canal+ et M6 en brut et Fr2, Fr3 et Fr5 en net hors chaînes régionales)

Sources : Médiamétrie, Kantar Media

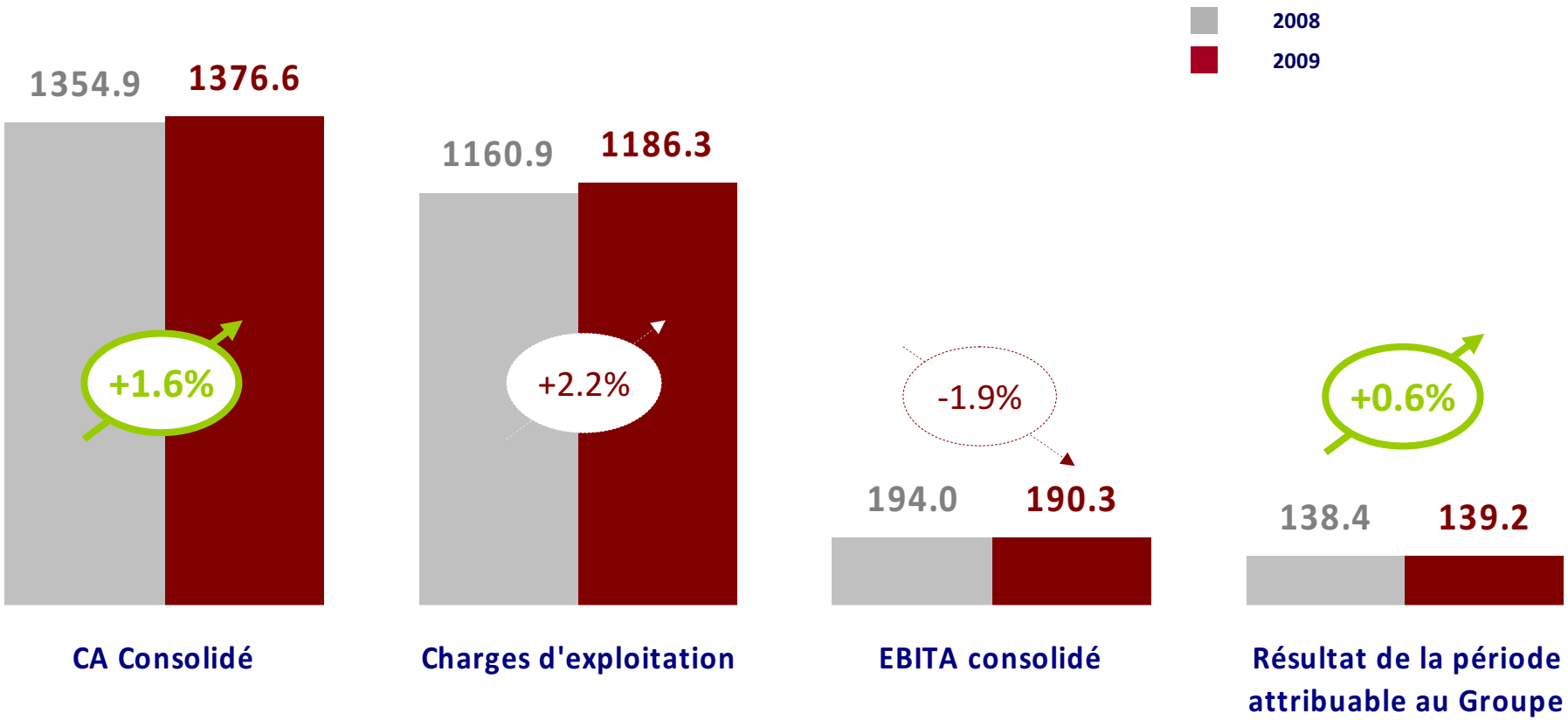
2009 : Pour la 1ère fois, les AUTRES TV sont leaders en part d'audience

Parts d'audience annuelles en %
INDIVIDUS 4 ANS ET PLUS



Dans ce contexte économique dégradé, le modèle économique du Groupe a porté ses fruits

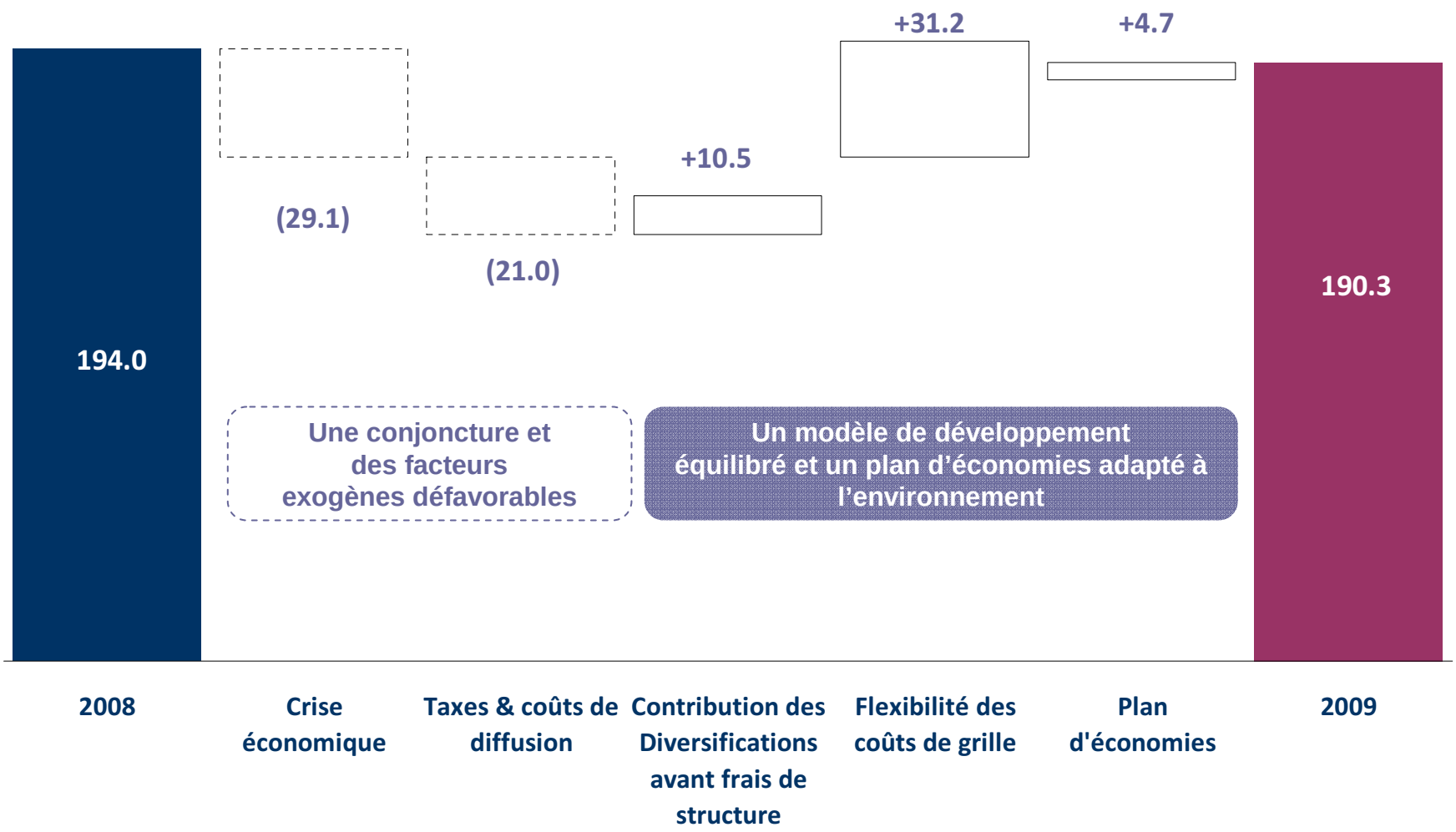
Chiffres clés (en M€)



	Marge opérationnelle courante		Marge nette	
Résistance des marges	14.3%	13.8%	10.2%	10.1%

Dans ce contexte économique dégradé, le modèle économique du Groupe a porté ses fruits

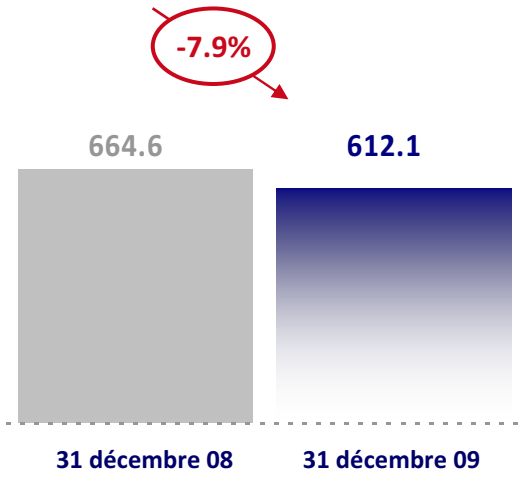
Variation de l'EBITA consolidé 2009 vs. 2008 (en M€) : principaux effets



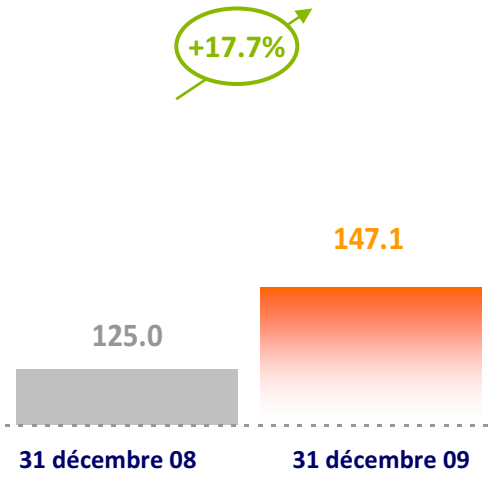
Un CA consolidé en progression de +1.6 % à 1376.6 M€

Détail des contributions au Chiffre d'affaires (en M€)

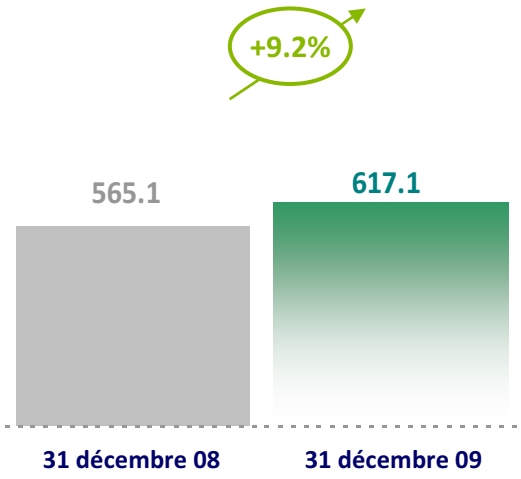
Antenne M6



Chaînes Numériques



Diversifications et Droits Audiovisuels



Un CA consolidé en progression de +1.6 % à 1376.6 M€

Un modèle de revenus équilibré

CA Publicitaire : 724.6 M€ | CA non publicitaire : 652.0 M€

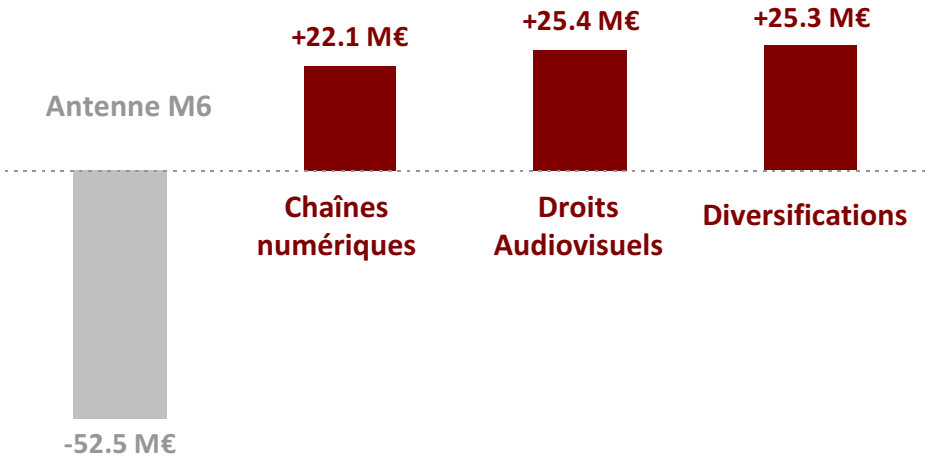
vs. 55.6 % / 44.4%
au 31 décembre 2008

Un recul limité à - 3.8%

Une progression de + 8.3%

Des relais de croissance

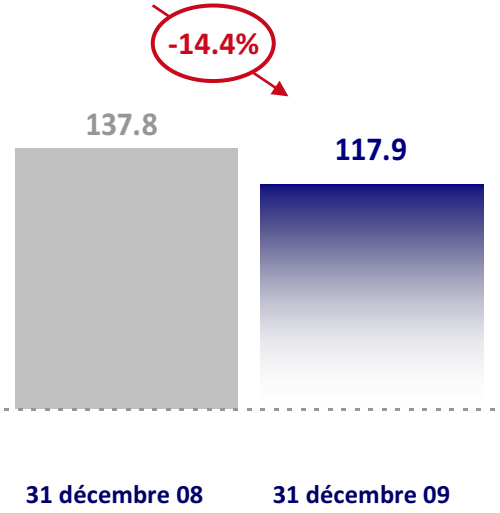
Variation des contributions au CA Consolidé



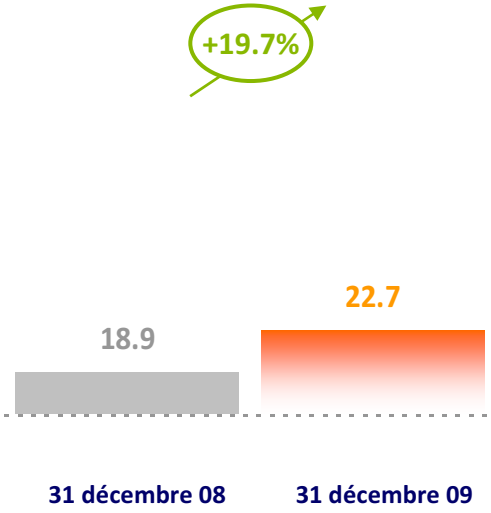
Un résultat opérationnel courant quasi-stable à 190.3 M€

Détail des contributions au résultat opérationnel courant (EBITA) du Groupe (en M€)

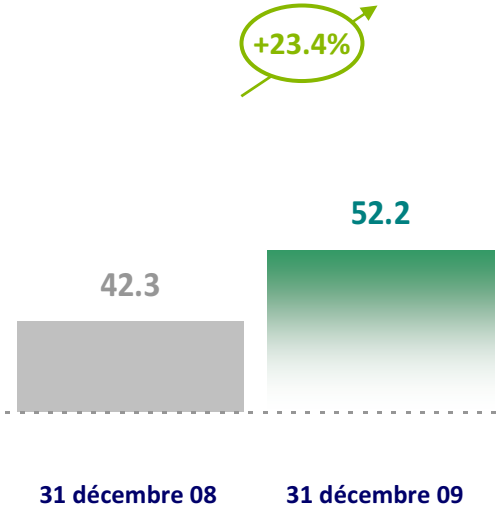
Antenne M6



Chaînes Numériques

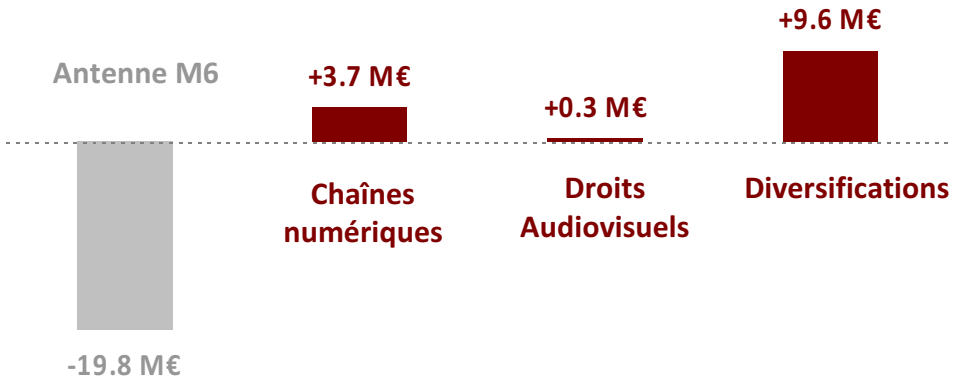


Diversifications et Droits Audiovisuels



Un résultat opérationnel courant quasi-stable à 190.3 M€

EBITA : Hors Antenne M6, toutes les activités sont en progression



Des marges opérationnelles courantes préservées

	2008	2009	marge
Antenne M6	20.7%	19.3%	-1.4pt
Chaînes Numériques	15.1%	15.4%	+0.3pt
Diversifications et Droits Audiovisuels	7.5%	8.5%	+1.0pt

Ratios financiers au 31 décembre

Ratios financiers

En M€ sauf données en %	2007	2008	2009
Profitabilité / Cash-Flows			
FCF hors investissements de croissance	236.9	204.5	219.7
Marge Opérationnelle (EBITA / CA)	17.4%	14.3%	13.8%
Cash Conversion Ratio ajusté	100.4%	105.4%	115.5%
Marge Nette (Res. Net / CA)	12.4%	10.2%	10.1%
Bilan			
Capitaux employés et autres actifs nets	356.1	393.8	351.4
C+ France	342.9	363.0	384.2
Trésorerie nette	89.0	38.3	85.2
Capitaux propres - part du Groupe	*788.0*	*795.1*	*820.8*

2

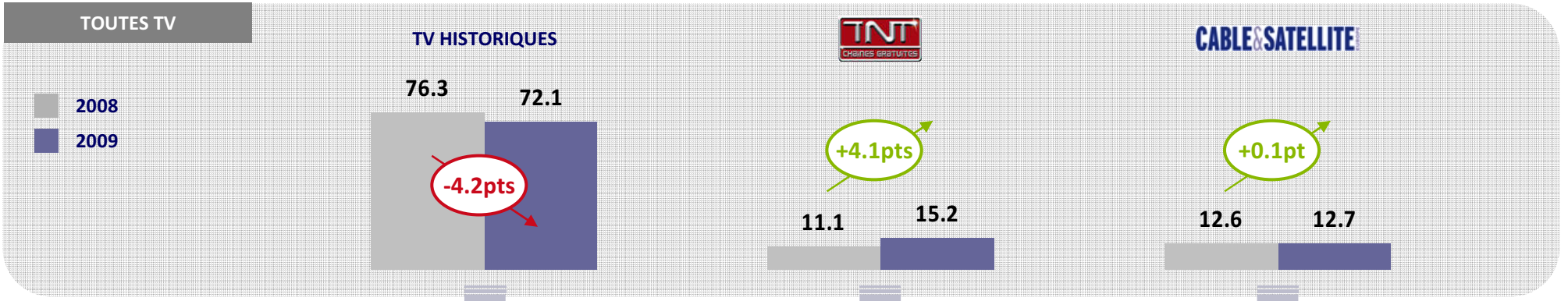
TELEVISION

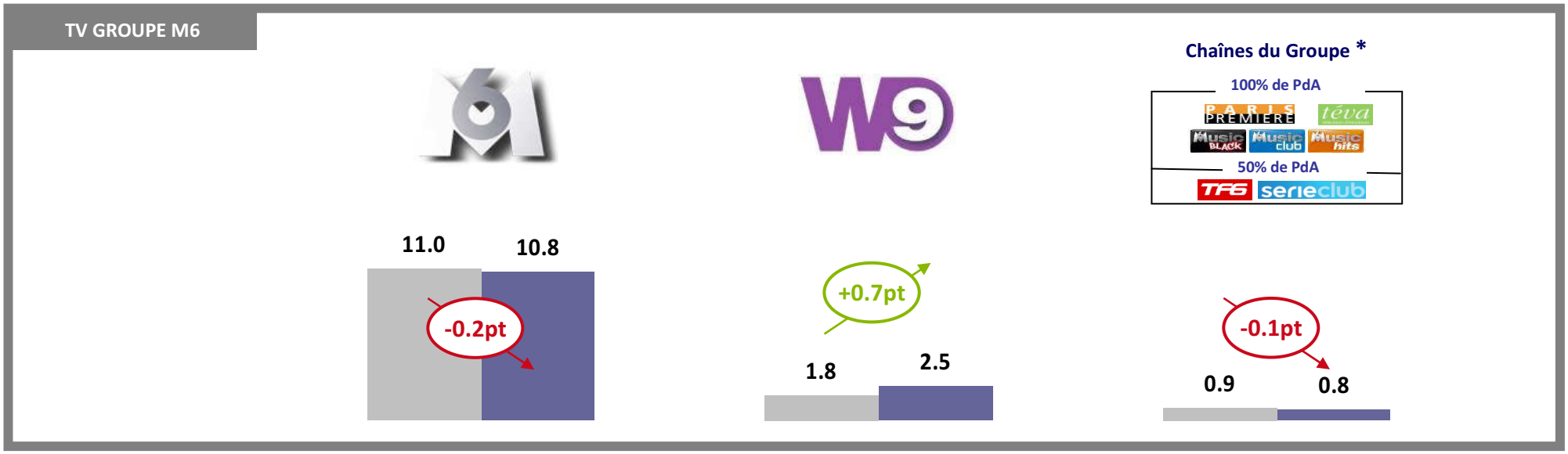
2

Télévision - Audiences

Les chaînes du groupe confortent leur positionnement sur tous les univers TV

Part d'Audience 4 ans et + (en %)





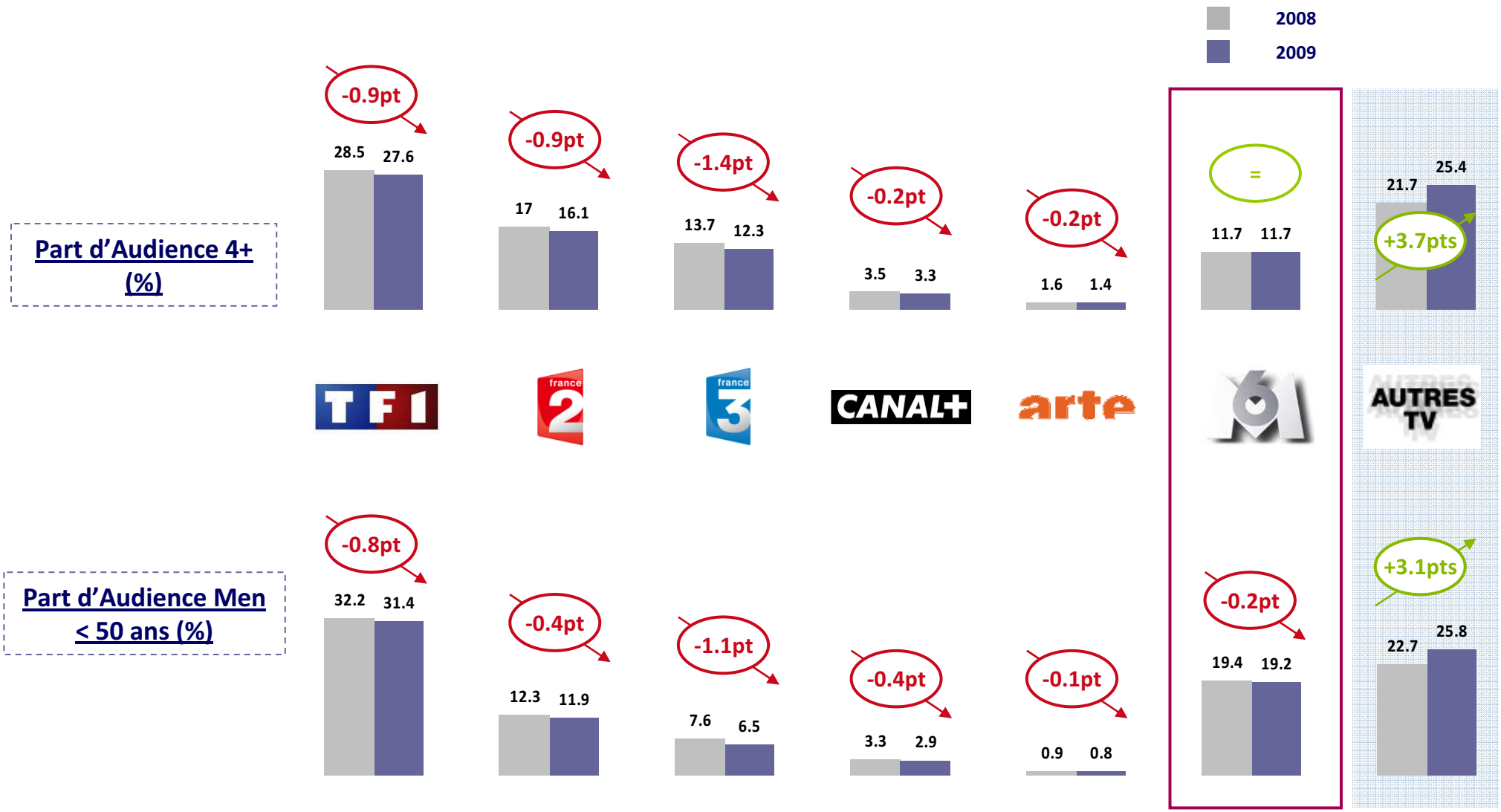
* PdA 4 ans et + MediaCabSat 2008 et Janvier-Juin 2009

Sources : Médiamétrie / MediaCabSat

2

Télévision gratuite - Audiences

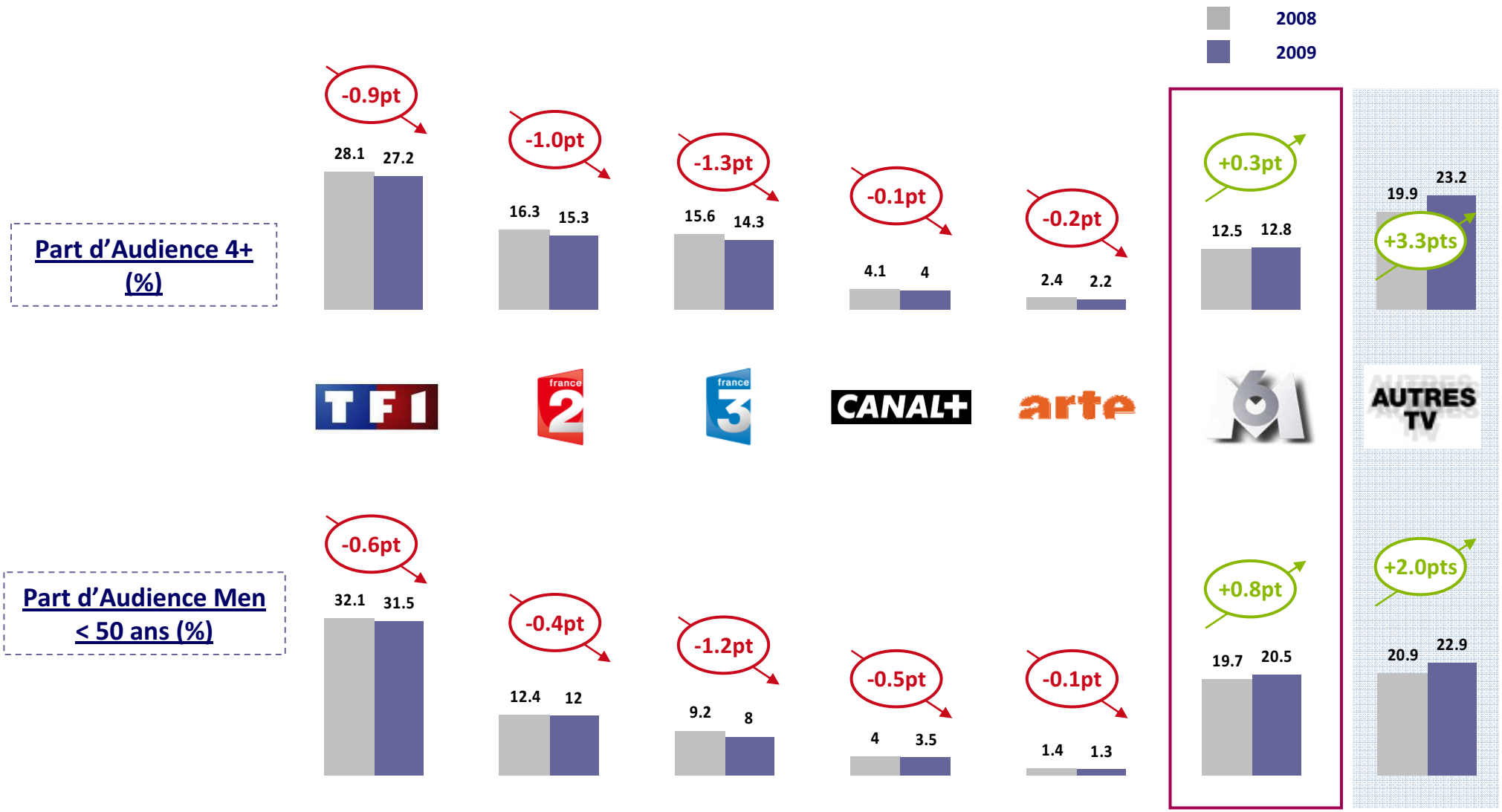
M6, la seule grande chaîne qui résiste à la montée des Autres TV (12h-24h)



Audiences 2008 / 2009

Source : Médiamétrie

M6, la seule grande chaîne à progresser face à la montée des Autres TV sur la tranche horaire stratégique 18h-23h



Audiences 2008 / 2009

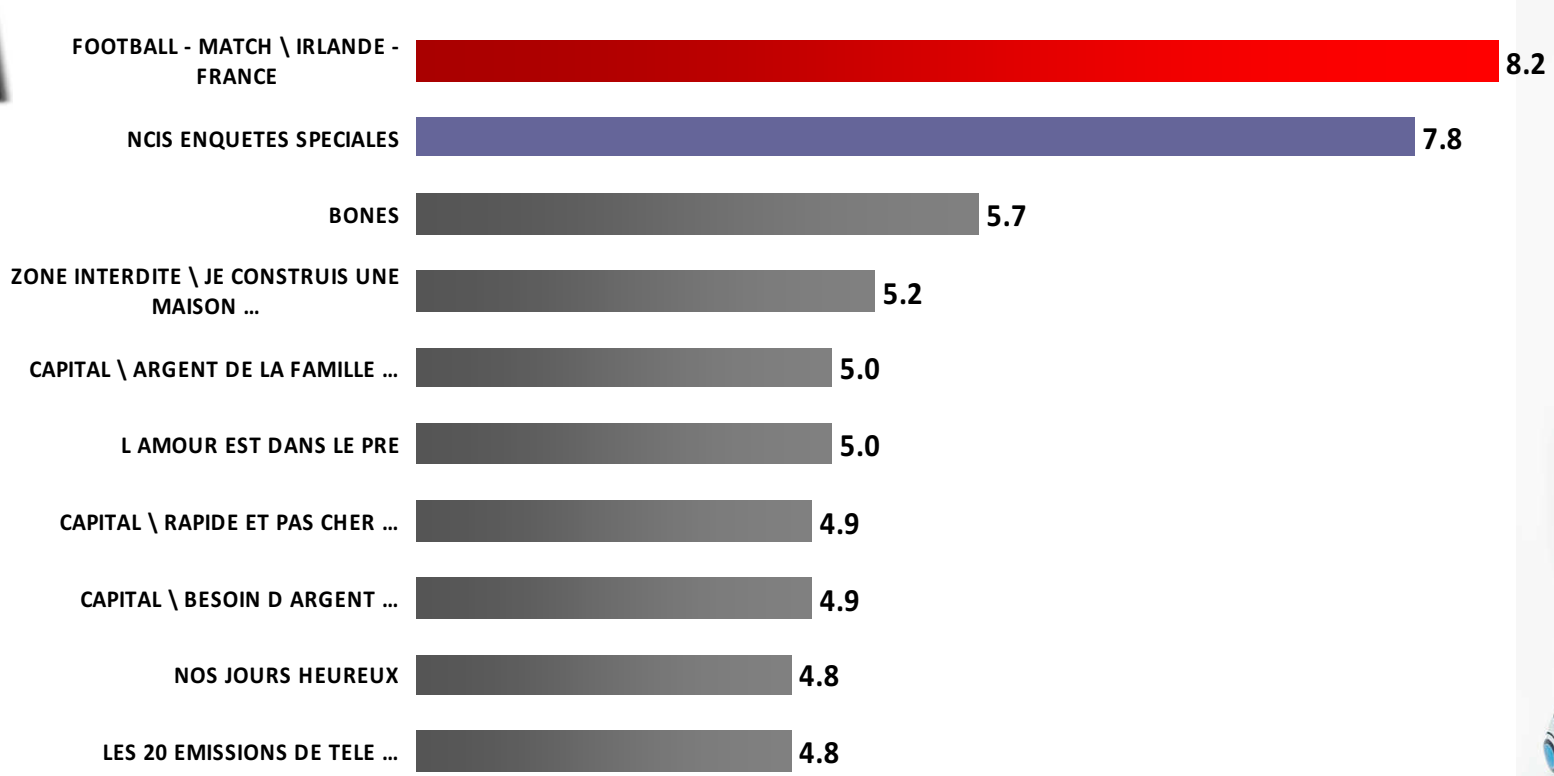
Source : Médiamétrie

8.2 millions de téléspectateurs : le record d'audience de l'année

8.2M° de téléspectateurs Record d'audience de l'année 2009 pour M6

M6 leader auprès de l'ensemble du public

TOP AUDIENCE M6 – 2009 (M° DE TLSP)

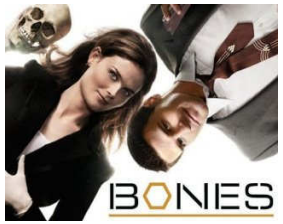


Des marques fortes dans tous les genres de programmes

NCIS ENQUETES SPECIALES
6.6M° de téléspectateurs
M6, leader 4+ le vendredi soir

L'AMOUR EST DANS LE PRE (saison 4)
4.6M° de téléspectateurs
+300 000 téléspectateurs versus la saison 3

PEKIN EXPRESS (saison 4)
3.5M° de téléspectateurs
Record de part d'audience 4+ pour une saison (16.4%)



BONES (saison 4)
4.5M° de téléspectateurs
+100 000 téléspectateurs versus la saison 3

NOUVELLE STAR (saison 7)
4.2M° de téléspectateurs
+200 000 téléspectateurs versus la saison 6

Les magazines d'informations du dimanche soir
3.9M° de téléspectateurs
+100 000 téléspectateurs en 2009 (versus 2008)

Source : Médiamétrie

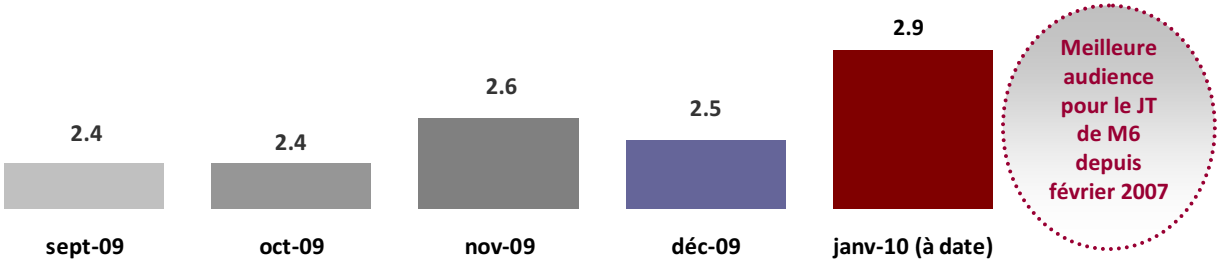
LE 19.45, un nouveau rendez-vous performant de l'information

FOCUS : LE 19.45

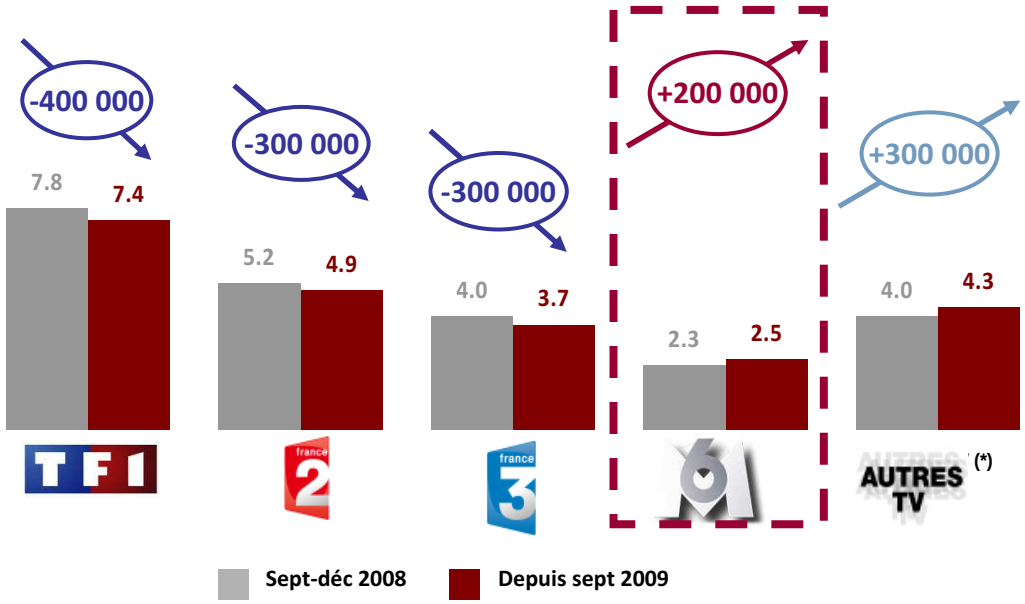
Forte hausse de l'audience mois après mois depuis le lancement

Janvier 2010 : record avec 2.9M° de tlsp en moyenne à date

Evolution de l'audience du 19.45 depuis son lancement (M° de tlsp)



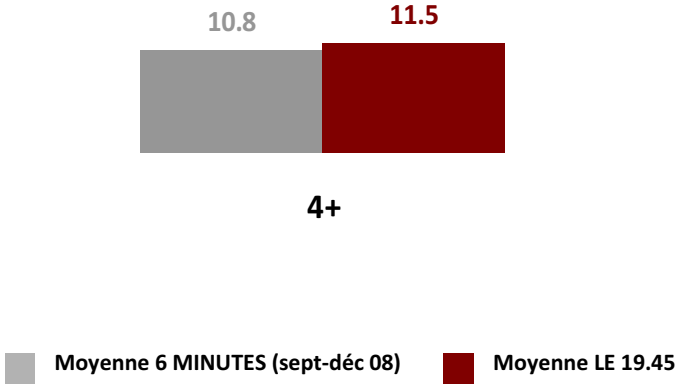
Audience en M° de tlsp



*** Autres TV : audience globale sur la tranche horaire 19h45-20h30**

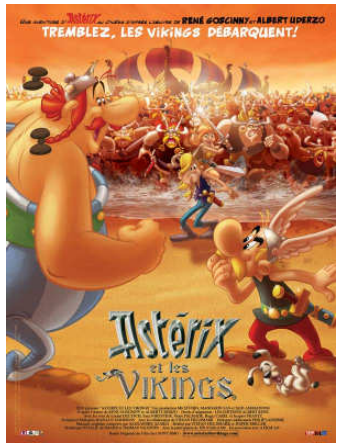
Source : Médiamétrie

Part d'Audience (%)



Le savoir-faire du Groupe en cinéma (acquisitions, catalogues et coproductions) se traduit en succès d'audience

	Top audiences Films Cinéma M6 / 2009		AUDIENCE (M°)
	jeu 23/04/2009	NOS JOURS HEUREUX	4.8
	lun 06/04/2009	OSS 117 LE CAIRE NID D'ESPIONS	4.6
	jeu 05/11/2009	MILLION DOLLAR BABY	4.4
	jeu 01/10/2009	DA VINCI CODE	4.3
	jeu 26/03/2009	SIXIEME SENS	4.1



	Top audiences Films Cinéma W9 / 2009		AUDIENCE (M°)
	mar 27/10/2009	ASTERIX ET LES VIKINGS	1.5
	lun 09/03/2009	MR. AND MRS. SMITH	1.4
	mar 13/10/2009	OSS 117 LE CAIRE NID D'ESPIONS	1.2
	mar 08/12/2009	ROCKY IV	1.2
	jeu 26/11/2009	LES CHEVALIERS DU CIEL	1.2

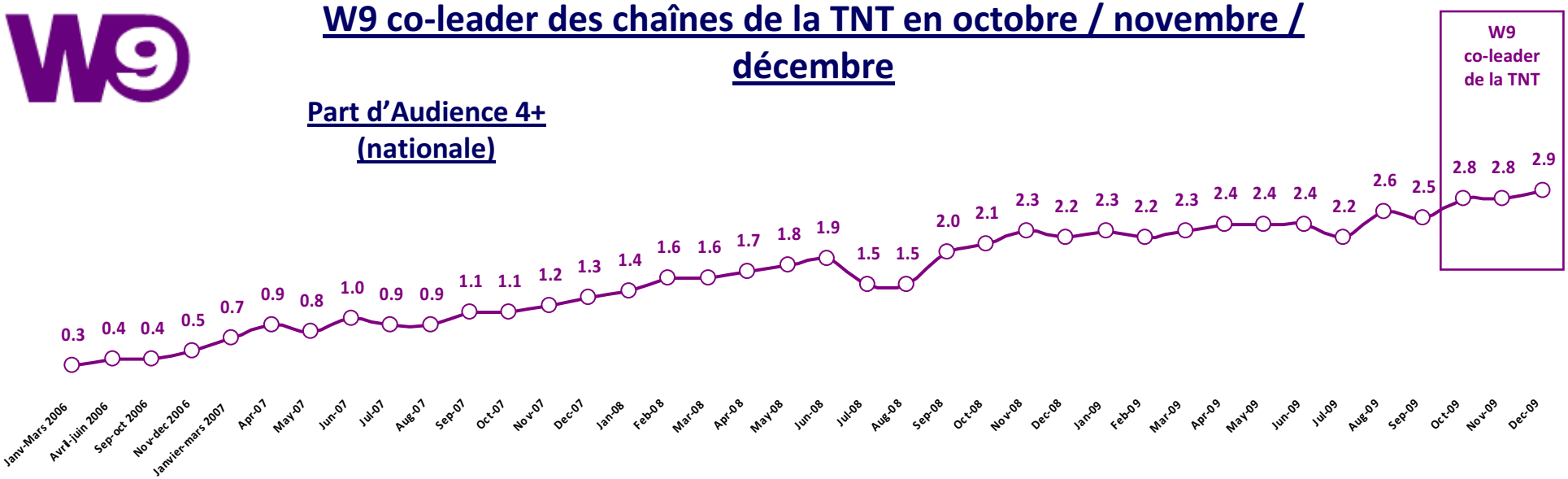
Films produits, coproduits ou distribués par le groupe M6

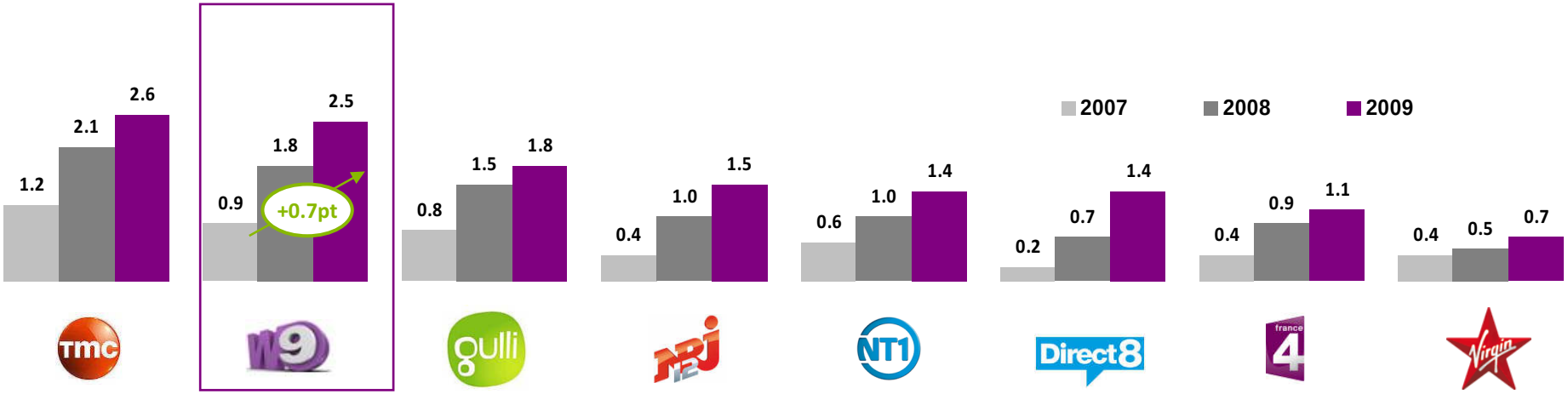
Source : Médiamétrie

W9 – Aux premiers rangs de la TNT

W9 co-leader des chaînes de la TNT en octobre / novembre / décembre

Part d'Audience 4+ (nationale)





W9 – Une puissance accrue avec 9 des 15 meilleures audiences de la TNT en 2009

2009				2008			
Date	Chaîne	Programme	Audience	Date	Chaîne	Programme	Audience
Mar 27/10/09	W9	**ASTERIX ET LES VIKINGS**	**1 529 000**	Mar 09/12/08	TMC	ALLO MAMAN ICI BEBE	1 389 000
Lun 09/03/09	W9	**MR. AND MRS. SMITH**	**1 441 000**	Lun 24/11/08	TMC	CROCODILE DUNDEE	1 262 000
Mar 02/06/09	TMC	NEW-YORK POLICE JUDICIAIRE	1 346 000	Mar 14/10/08	France 4	FBI PORTES DISPARUS	1 195 000
Lun 09/11/09	TMC	DIRTY DANCING	1 292 000	Dim 16/03/08	TMC	PREUVE A L APPUI	1 152 000
Jeu 29/01/09	W9	**LE CONVOI DE L EXTREME**	**1 261 000**	Dim 21/12/08	W9	LE GARDIEN DU MANUSCRIT SACRE	1 127 000
Mer 16/12/09	TMC	NEW-YORK POLICE JUDICIAIRE	1 244 000	Lun 01/09/08	W9	COUVRE FEU	1 077 000
Jeu 29/01/09	W9	**LE CONVOI DE L EXTREME**	**1 243 000**	Lun 29/09/08	TMC	LE CHACAL	1 066 000
Jeu 15/10/09	TMC	ROBIN DES BOIS PRINCE DES VOLEURS	1 234 000	Mer 19/11/08	TMC	NEW-YORK POLICE JUDICIAIRE	1 060 000
Mar 13/10/09	W9	**OSS 117 LE CAIRE NID D ESPIONS**	**1 232 000**	Mer 13/08/08	Direct 8	FOOT-MATCH BRANN BERGEN - OM	1 046 000
Mar 08/12/09	W9	**ROCKY IV**	**1 232 000**	Lun 01/12/08	TMC	CROCODILE DUNDEE II	1 042 000
Jeu 26/02/09	TMC	FOOT-MATCH GALATASARAY BORDEAUX	1 225 000	Mer 22/10/08	W9	LES SIMPSON	1 028 000
Jeu 26/11/09	W9	**LES CHEVALIERS DU CIEL**	**1 225 000**	Lun 15/09/08	W9	RAMBO	1 004 000
Dim 18/10/09	W9	**LES SIMPSON**	**1 225 000**	Ven 12/12/08	TMC	LES CORDIER JUGE ET FLIC	997 000
Lun 05/10/09	TMC	JURASSIC PARK III	1 203 000	Jeu 14/02/08	TMC	GHOST	987 000
Jeu 27/08/09	W9	**LE GENDARME A NEW YORK**	**1 203 000**	Jeu 20/11/08	W9	KYLE XY	979 000

Source : Médiamétrie, audience en nombre de téléspectateurs

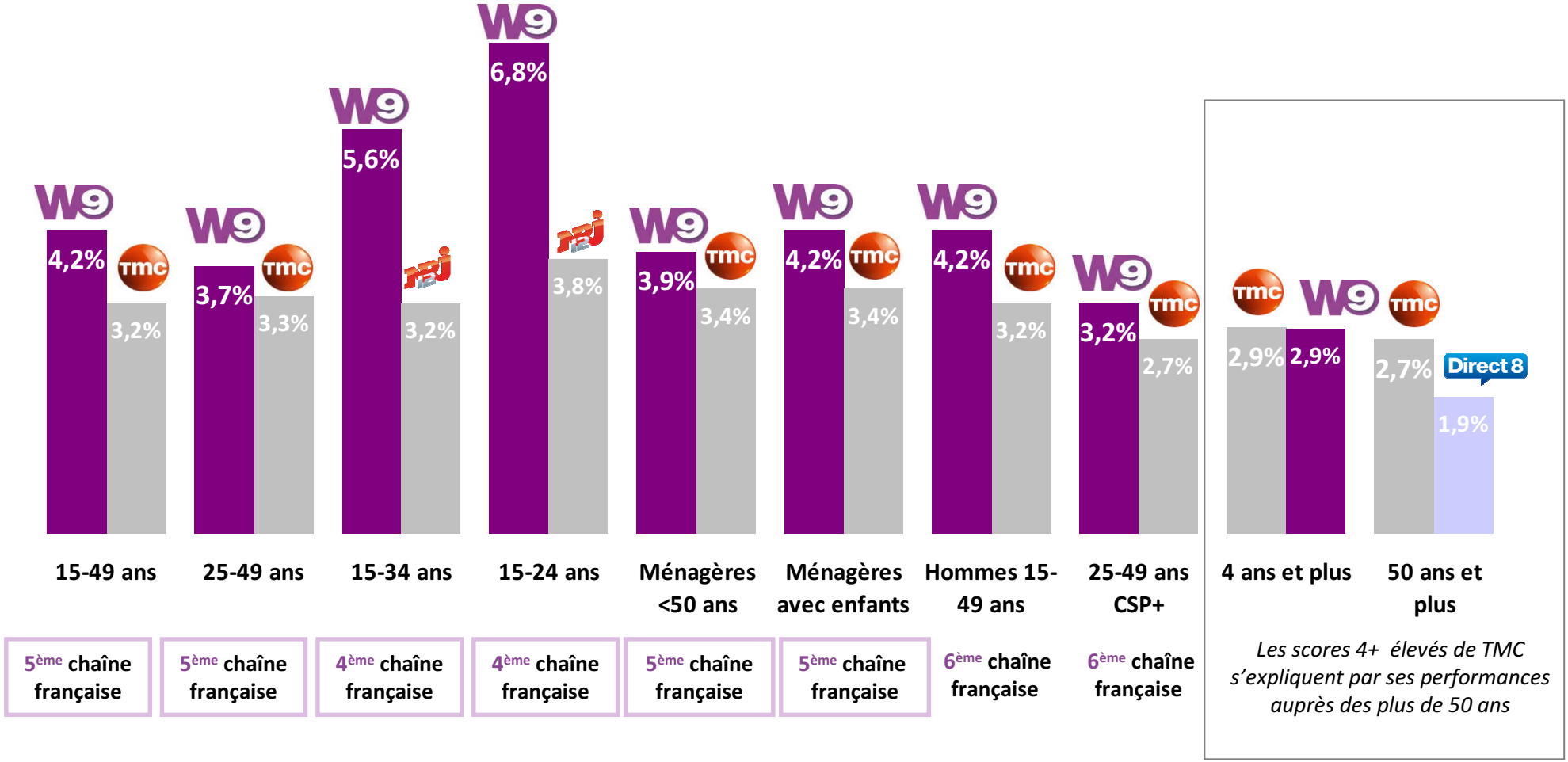
Soutenue par le développement de la TNT et de nombreux succès programmes, W9 continue sa montée en puissance

Nombre de programmes ayant dépassé chaque seuil de nombre de téléspectateurs

	Saison 2006-2007	Saison 2007-2008	Saison 2008-2009	Septembre-décembre 2009
> 1 500 000				1
> 1 400 000			1	1
> 1 200 000			3	5
> 1 000 000			41	47
> 800 000		3	255	179
> 600 000	1	75	729	485

W9 est la 1ère chaîne numérique sur les cibles publicitaires majeures

Estimation des parts d'audience nationale – 1ère vs 2ème chaîne numérique sur chaque cible publicitaire



Source : Médiamétrie / fichier Mediaplanning novembre-décembre 2009

2

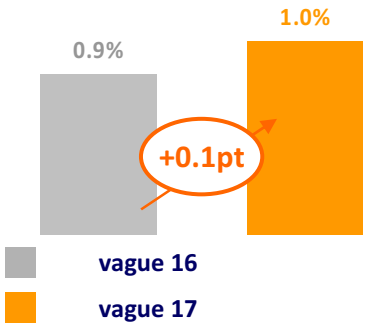
Chaînes payantes - Audiences

Confirmation du leadership de Paris Première et Téva

PARIS PREMIERE

Paris Première est leader sur les ICSP + au premier semestre 2009 parmi les 74 chaînes du câble et satellite

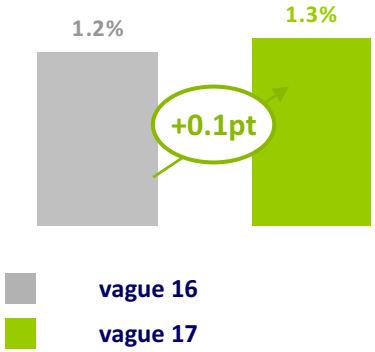
Part d'Audience ICSP+



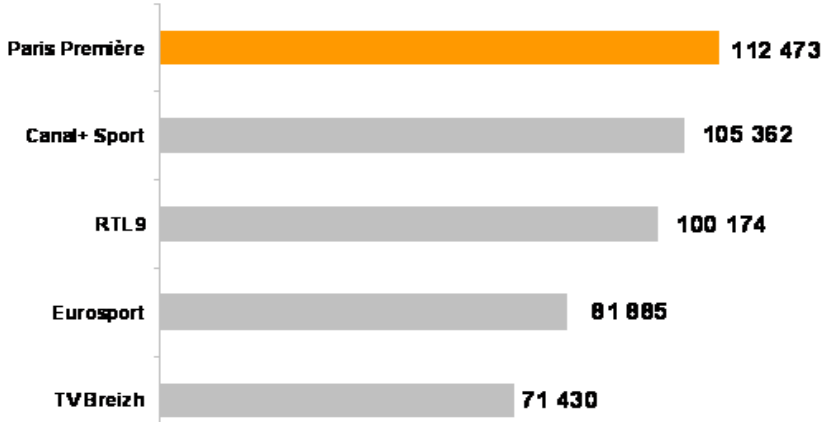
téva

Au premier semestre 2009, Téva confirme sa position de leader auprès des Mén<50 ans et auprès des Mén. avec enfants

Part d'Audience Mén<50



Paris Première est la chaîne cabsat la plus fédératrice en prime time*:



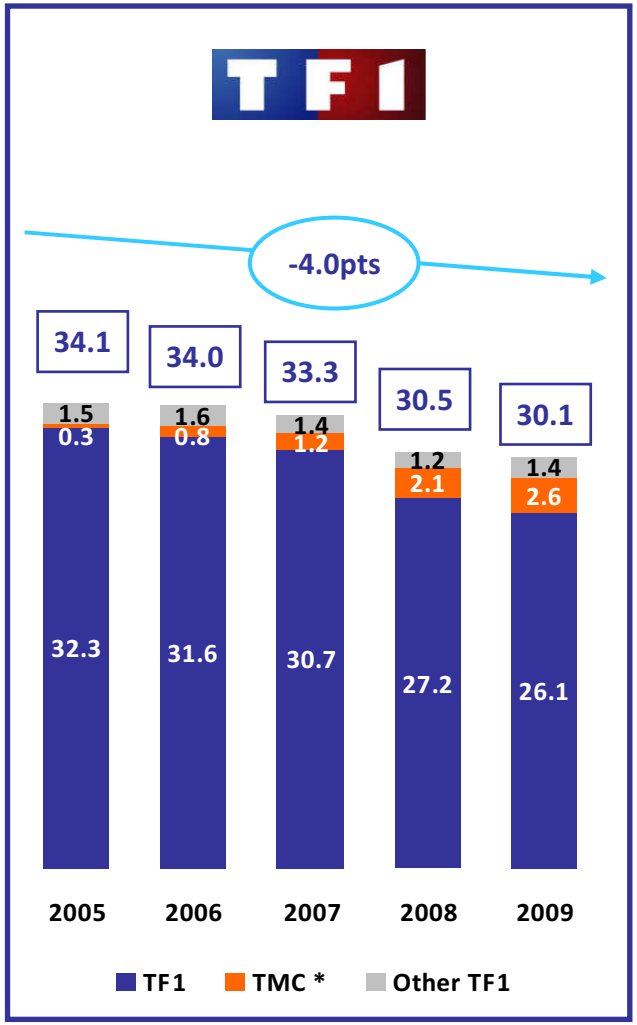
* Top 5 des audiences moyennes sur la tranche 20h30-22h30 - Chaînes numériques payantes
Janvier-Juin 2009 / Base Individus 4+

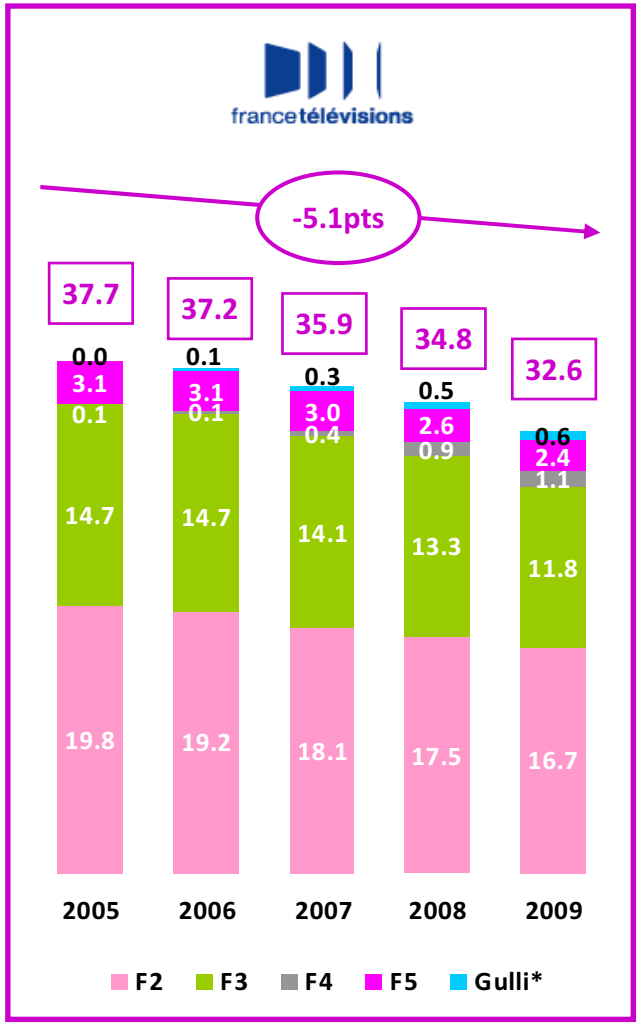
Succès des programmes puissants, féminins et familiaux :

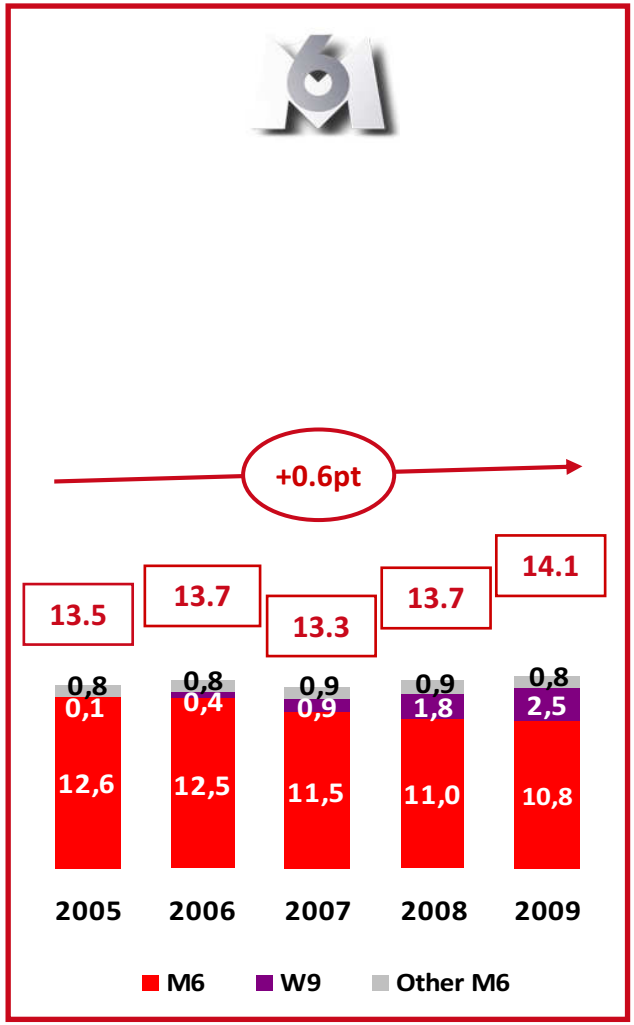
Sources : Médiamétrie / MediaCabSat (vague 16 , sept, 08-fév, 09 et vague 17, janv, 09-juin 09)

Le Groupe M6 gagne des parts d'audience en dépit de la fragmentation et réalise sa meilleure performance 4+ depuis l'arrivée de la TNT

Le groupe TF1 et France Télévisions sont en recul marqué, M6 progresse, sous l'impulsion de W9







** TMC consolidé à 100%*

**Gulli : à 34% à France TV*

Part d'audience 4+ année complète, sauf pour le poste Other en 2009

Source: Médiamat - Médiamétrie

2

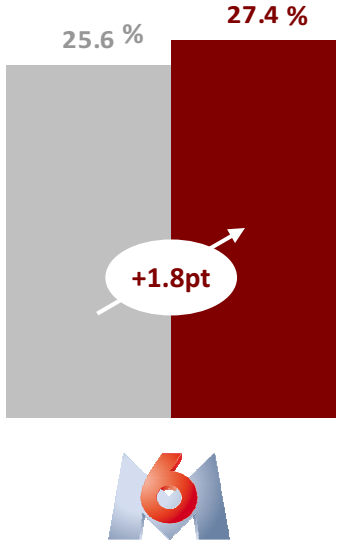
Télévision – Marché publicitaire

Le groupe M6 augmente sa part de marché dans chaque univers

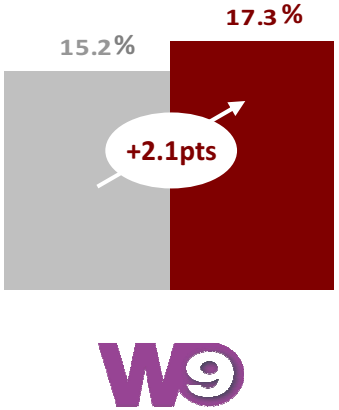
Part de Marché Brut Publicitaire du Groupe M6 dans chaque univers TV

TOTAL TÉLÉVISION (hertzien + TNT + Cab-Sat) : 7 007.6 M€ en 2009 (+5.5% vs 2008)

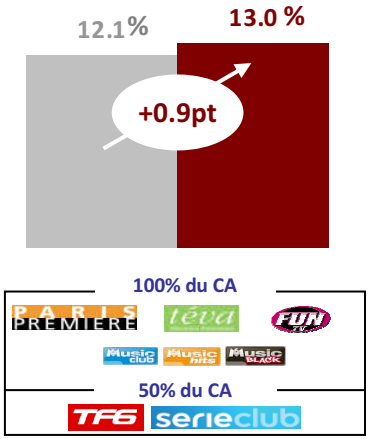
CHAÎNES HERTZIENNES
4 957.1 M€ -2% vs 2008



CHAÎNES TNT
1 316.0 M€ +60.6% vs 2008



CHAÎNES CAB / SAT
734.5 M€ -3.7% vs 2008



Total PdM Groupe M6

2008	2009
22.8 %	24.0 %

+1.2pt

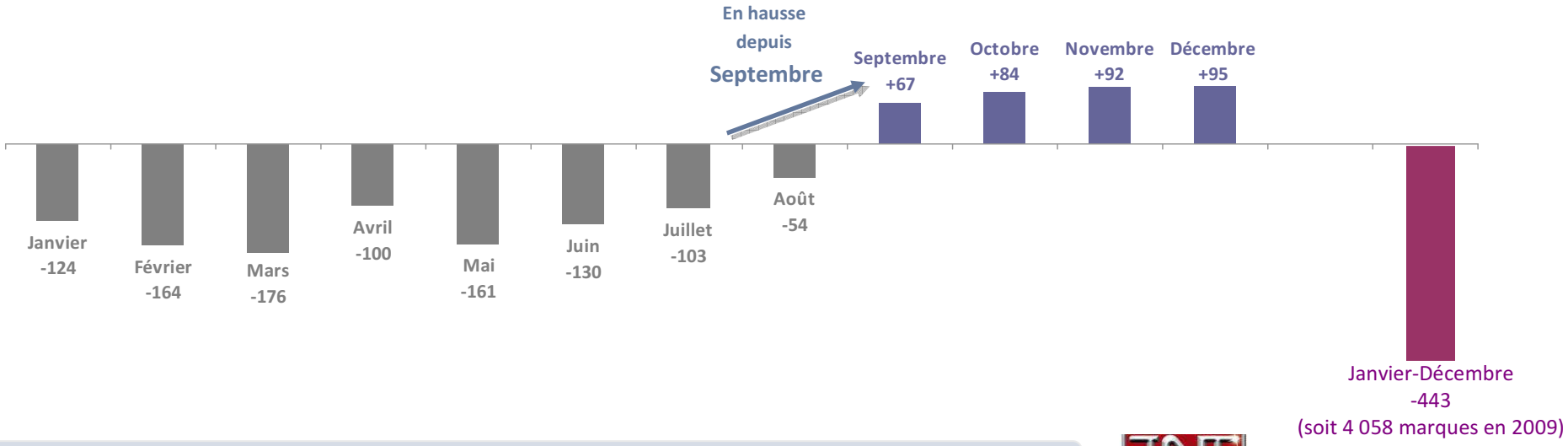
Janvier-Décembre 2008
Janvier-Décembre 2009

Chaînes hertziennes hors parrainage et hors chaînes régionales
Chaînes hertziennes. : TF1 brut, TF1 Cristal en net en 2008, FTV en net et Canal+ brut et M6 brut.
En 2009 attention donc à l'interprétation des évolutions de la TV hertzienne historique et le global TV.

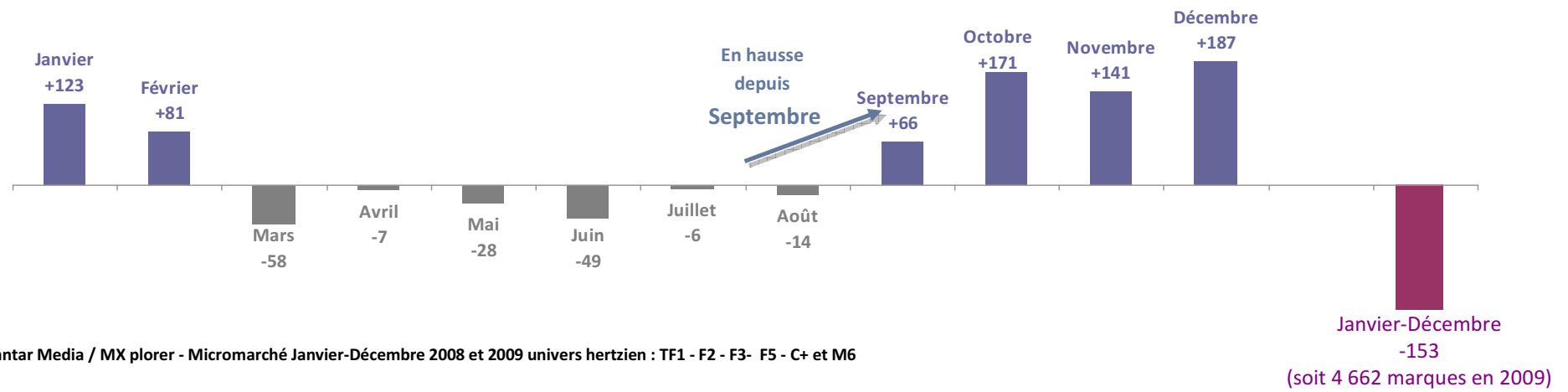
Source : Kantar Media

Le nombre de marques intervenant sur les chaînes hertziennes historiques recule de 10% et de 3% sur les chaînes de la TNT

Evolution du nb de marques par mois entre 2009 et 2008 - univers hertzien



Evolution du nb de marques par mois entre 2009 et 2008 - univers TNT

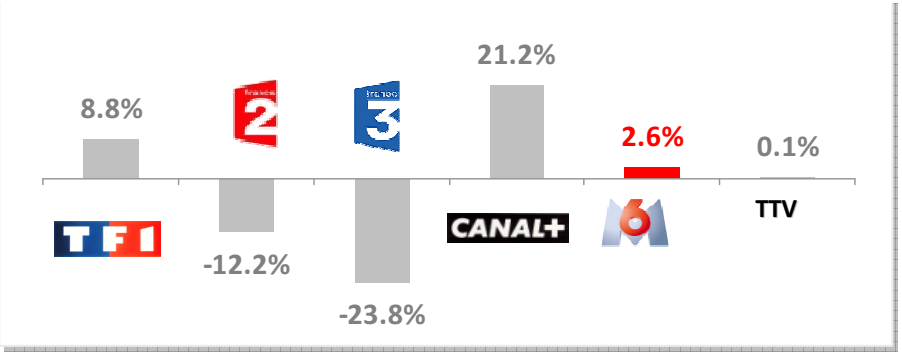


Source : Kantar Media / MX plorer - Micromarché Janvier-Décembre 2008 et 2009 univers hertzien : TF1 - F2 - F3- F5 - C+ et M6

En ensemble journée, le temps de publicité TTV hertzien est stable

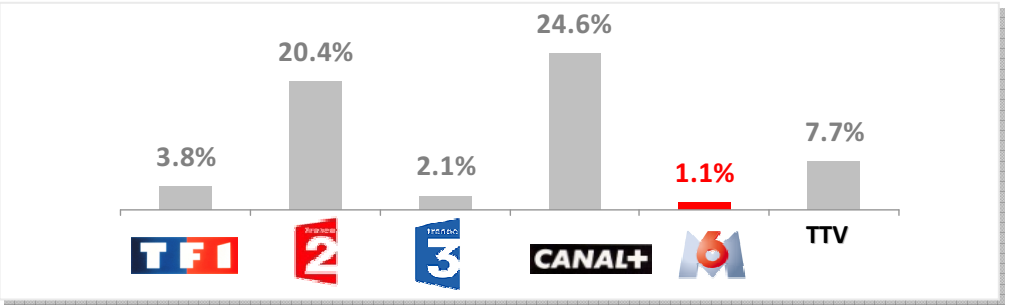
Evolution du temps de publicité par chaîne – Janvier-Décembre 2009 vs Janvier-Décembre 2008

ENSEMBLE JOURNÉE



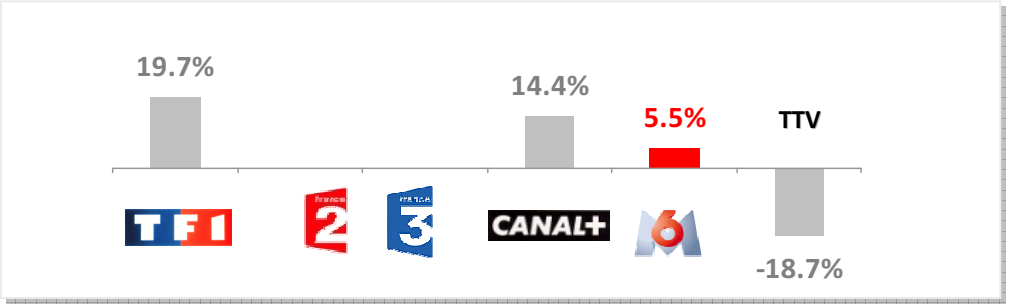
AVANT 20H

France 2 et Canal+ sont les 2 chaînes qui enregistrent la plus forte progression de temps de publicité avant 20h00



APRÈS 20H

TF1 et Canal+ sont les 2 chaînes qui enregistrent la plus forte progression de temps de publicité après 20h00



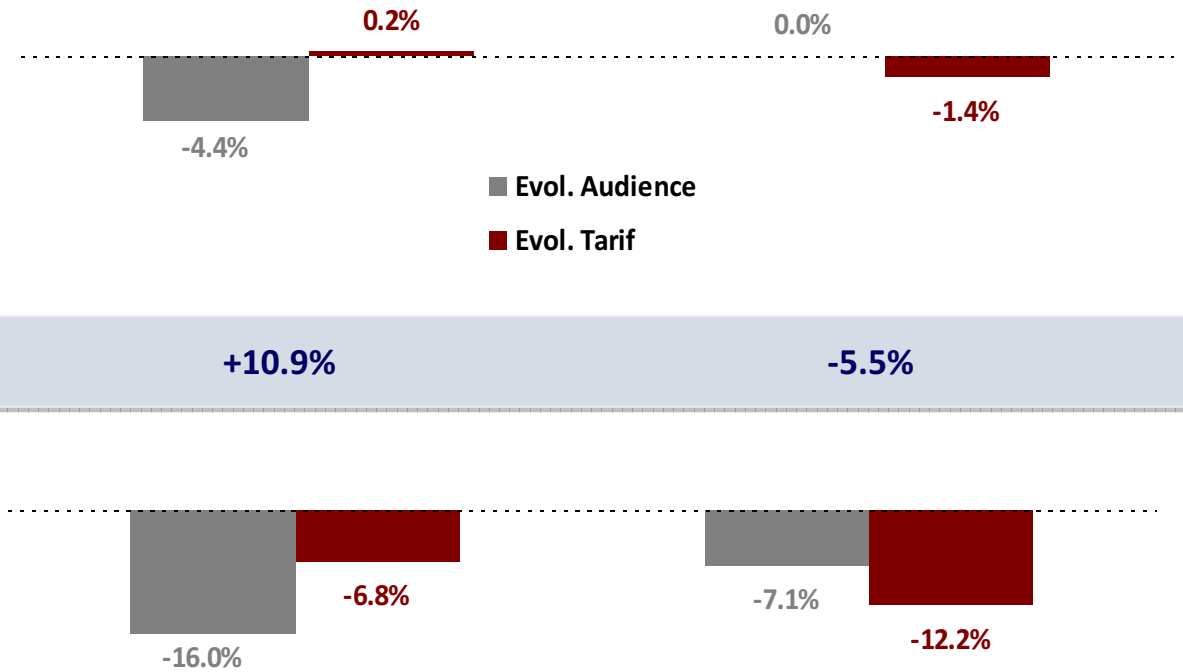
Source : Micromarché Janvier-Décembre 2008 et 2009

L'évolution du coût GRP de M6 est maitrisée sans variation brutale

En 2009, M6 stabilise son coût GRP grâce à la bonne résistance de son audience

Cible : Ménagères < 50 ans

	2008 vs 2007	2009 vs 2008
Évol. du ct/GRP M6	**+4.8%**	**-0.4%**
Évol. du ct/GRP TF1	**+10.9%**	**-5.5%**



Source : Popcorn -2007-2008 et 2009

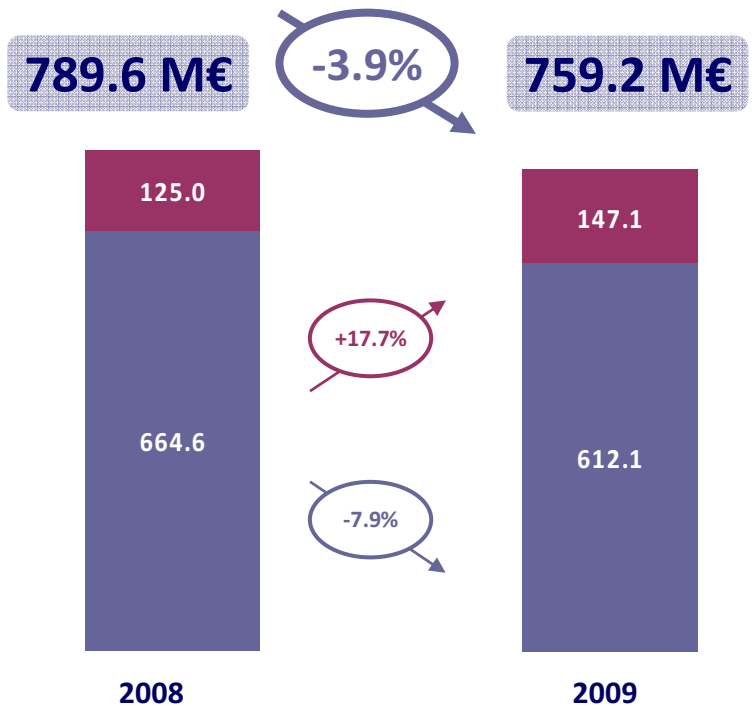
2

Télévision – Chiffres clés

Dans un environnement difficile, l'activité de télévision a prouvé sa bonne résistance

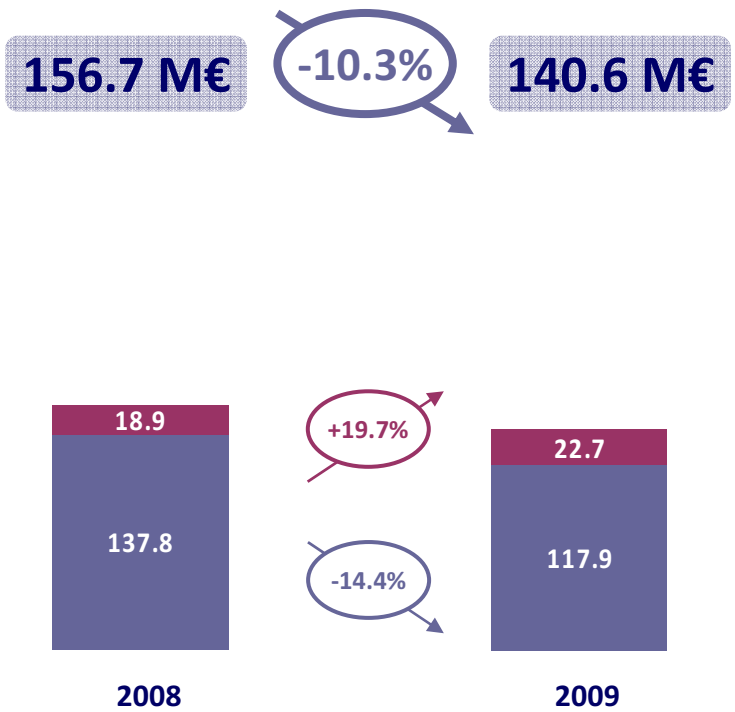
Chiffre d'affaires Télévision

a. Un CA télévision en baisse de 3.9%



EBITA Télévision

b. Le niveau d'EBITA connaît un retrait limité



Antenne M6 — Chaînes numériques

c. La rentabilité opérationnelle courante (EBITA) s'établit à 18.5% en 2009

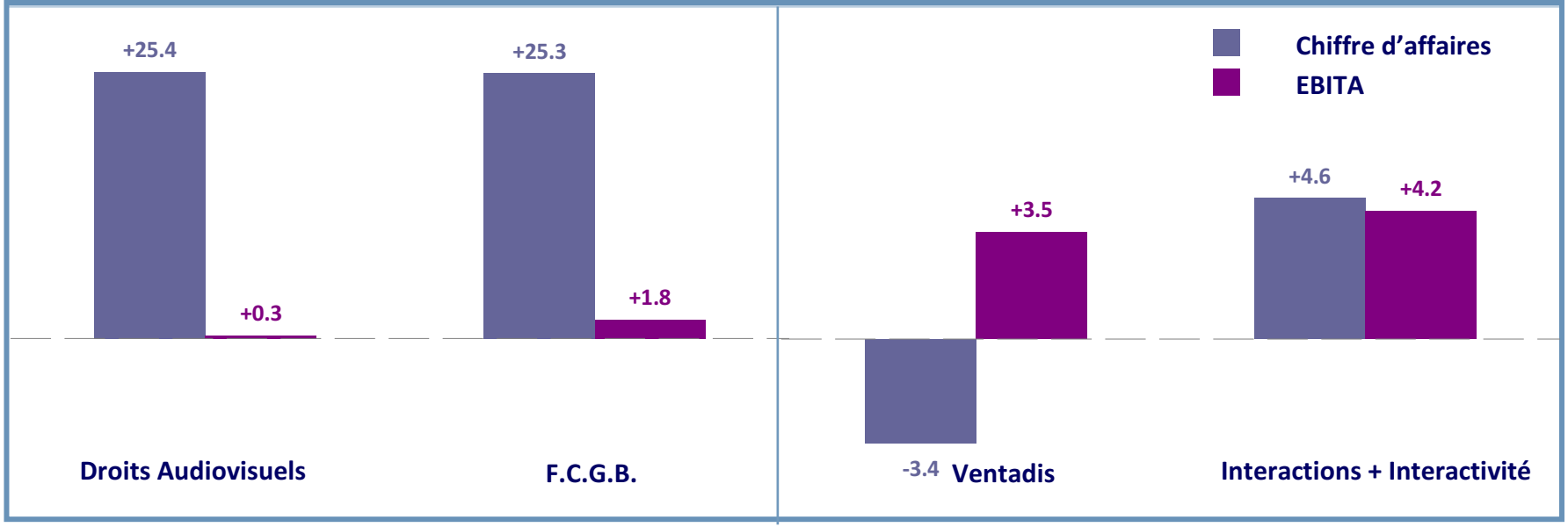
3

DIVERSIFICATIONS ET DROITS AUDIOVISUELS

Une rentabilité accrue

	2008		2009
Chiffre d'affaires Diversifications et Droits audiovisuels	565.1 M€	+9.2%	617.1 M€
EBITA Diversifications et Droits audiovisuels	42.3 M€	+23.4%	52.2 M€
Marge Diversifications et Droits audiovisuels	7.5%	+1.0pt	8.5%

Variations CA et EBITA des activités 2009 versus 2008 (en M€)



Des performances dans tous les domaines

DROITS AUDIOVISUELS

LICENCES ET PRODUITS DERIVES

Un niveau d'activité record pour les Droits Audiovisuels

Une année de stabilisation pour les licences & produits dérivés

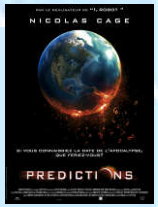
GROUPE M6

CINEMA : Un record historique avec

12.4 millions d'entrées en salle

4.2 M° d'entrées

2.8 M° d'entrées



1.4 M° d'entrées

M6 VIDEO

1er éditeur indépendant (hors filiales de majors) sur le réseau traditionnel

Succès des ventes de DVD Twilight 1 (n°1 des ventes en 2009), L'Incroyable Hulk, Kaamelott VI, Prédictions, …

Publications

460 000 ex vendus

Musique & Spectacles

Presse - Edition

Licences

MOZAIC M6

Des performances dans tous les domaines

VENTADIS

Chiffre d'affaires	EBITA
269.8 M€	12.4 M€

Une marge opérationnelle courante (EBITA) de **4.6%** en progression de **1.3 point** versus 2008

- **Bonne performance du téléachat grâce à une dynamisation de l'enseigne**
  - ► animation renforcée, augmentation des émissions en direct et des ventes événementielles
- **Mistergooddeal : un redressement des ventes aux 3ème et 4ème trimestres**
- **Optimisation des conditions d'achat, maîtrise des coûts, effet mix favorable**

Des performances dans tous les domaines

INTERACTIVITE

Chiffre d'affaires

90.6 M€

Une marge opérationnelle courante (EBITA) de

29.7% en progression de 1.1 point

versus 2008

Un partenariat pour une information interactive

Une volonté d'innover dans les modes de consommation de l'information

M6 Mobile

✓ **Un parc de clients de 1.6 million grâce à une offre de téléphonie complète et diversifiée (abonnements, pré-payés, 3 G,…)**

✓ **1er opérateur alternatif sur la cible des 15-25 ans**

Portails thématiques et sites de chaînes

2.1 millions de Visiteurs Uniques (décembre 2009)

1 million de Visiteurs Uniques (décembre 2009)

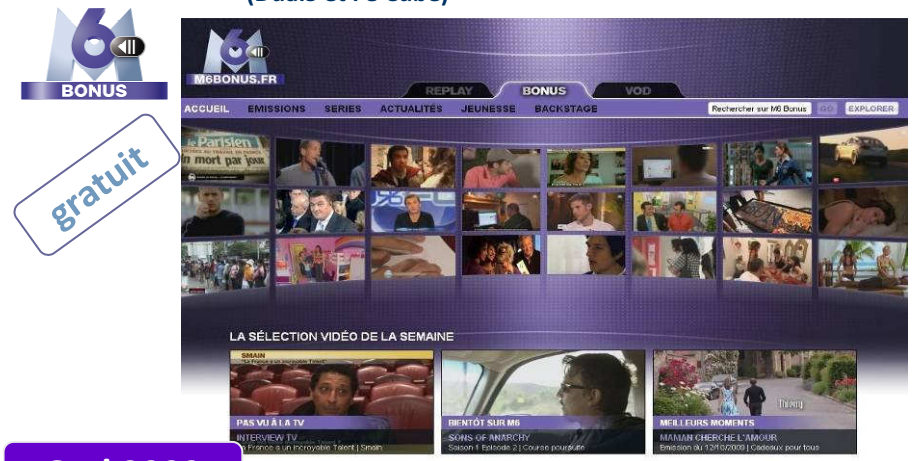
1.5 million de Visiteurs Uniques (décembre 2009)

Sources : Médiamétrie / NetRatings Décembre 2009

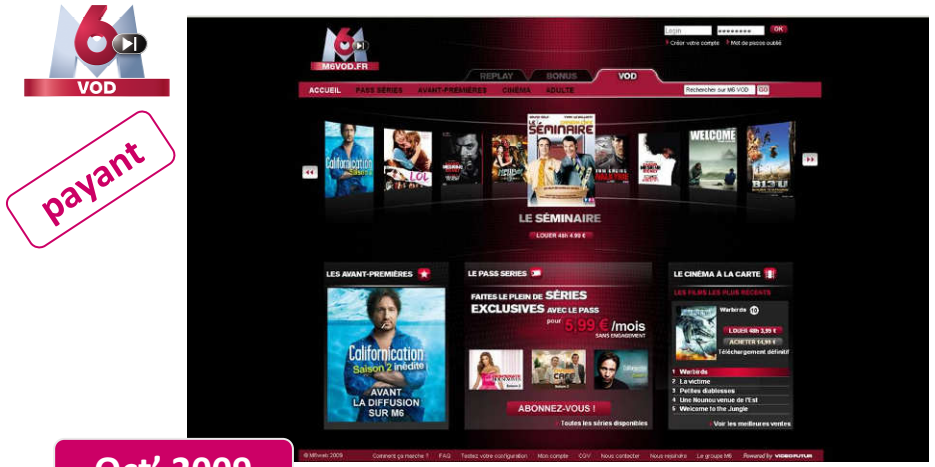
La première offre intégrale de vidéos en ligne

Mars 2008 **M6, pionnier sur le marché de la TV de rattrapage avec 20 millions de visionnages par mois.** Service aujourd'hui disponible sur PC, IPTV Orange, IPTV SFR, Mobile Orange et CanalSat (DualS et l e Cube)

Dec' 2009 **W9 renforce son offre et lance son service de TV de rattrapage,** aujourd'hui disponible sur PC.



Oct' 2009 **Une télévision de complément avec les meilleurs moments et les coulisses de l'antenne,** disponible sur PC



Oct' 2009 **Un service premium avec les meilleures séries à la demande pour 5.99 € /mois,** disponible sur PC et IPTV SFR

Des performances dans tous les domaines

F.C.GIRONDINS DE BORDEAUX

Chiffre d'affaires **103.8 M€**

Un EBITA de **7.4 M€** en progression de **1.8 M€** versus 2008

Champions de Ligue 1 pour la saison 2008-2009

(30 mai)

Champions d'automne

(31 décembre)

Vainqueurs de la Coupe de la Ligue

(25 avril)

Qualifiés pour les 1/8ème de finale de la Champions League

Prochain match (A/R)
Olympiakos FC – F.C.G.B

23 février et 17 mars 2010

4

COMPTES

Bilan consolidé simplifié

En M€	31 décembre 2008	31 décembre 2009	Variation (M€)
Goodwill	83.0	74.3	(8.7)
Actif non courant	654.2	287.2	(367.0)
Actif courant	651.3	1 028.6	377.3
Trésorerie	40.5	85.6	45.1
TOTAL ACTIF	**1 429.0**	**1 475.7**	**46.7**
Capitaux propres part du groupe	795.1	820.8	25.7
Intérêts minoritaires	(0.1)	(0.1)	(0.9)
Passif non courant	26.3	16.3	(10.0)
Passif courant	607.7	638.7	31.0
TOTAL PASSIF	**1 429.0**	**1 475.7**	**46.7**

Tableau de financement consolidé simplifié

En M€

	31 décembre 2008	31 décembre 2009	Variation (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	276.0	312.0	**36.0**
Variation de BFR d'exploitation	23.9	(6.3)	**(30.2)**
Impôt	(74.0)	(53.2)	**20.8**
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	**225.8**	**252.6**	**26.8**
Flux de trésorerie des activités d'investissements	**(119.5)**	**(85.5)**	**34.0**
Flux de trésorerie des activités de financement	**(155.0)**	**(121.9)**	**33.0**
Variation globale de trésorerie	**(48.6)**	**45.1**	
Trésorerie à l'ouverture	**89.1**	**40.5**	**(48.6)**
Trésorerie à la clôture	**40.5**	**85.6**	**45.1**
Trésorerie nette de clôture	*38.3*	*85.2*	*46.9*

Retour aux actionnaires et investissements

Le Groupe a su renforcer son positionnement tout en faisant face à une conjonction de pressions structurelles et conjoncturelles

Le Groupe bénéficie de nombreux atouts pour poursuivre son développement et consolider ses activités et son modèle

Avec une situation de trésorerie nette largement positive

- **Trésorerie nette au 31.12.2009 : + 85.2 M€**
- **Exercice de l'option C+ France (février 2010) : + 384.2 M€**

Proposition de versement de dividende soumise à l'AGM du 04 mai 2010

Ordinaire	Exceptionnel	Total
0.85 € par action	1.50 € par action	2.35 € par action
~109.5 M€	~193.4 M€	~303.0 M€
Pay out ~80 %	~ 50% de l'option	Rendement* ~13%

* Sur cours au 31.12.2009

5

ANNEXES

Compte de résultat analytique consolidé

En M€	31/12/2009	31/12/2008	variation 2009 / 2008 En M€	En %
Antenne M6				
Chiffre d'affaires - Publicité	605.6	658.0	(52.4)	-8.0%
Chiffre d'affaires - Autres activités	6.5	6.5	(0.0)	-0.4%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	117.9	137.8	(19.8)	-14.4%
Chaînes Numériques				
Chiffre d'affaires	147.1	125.0	22.1	17.7%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	22.7	18.9	3.7	19.7%
Diversifications & Droits Audiovisuels				
Chiffre d'affaires	617.1	565.1	52.0	9.2%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	52.2	42.3	9.9	23.4%
Autre chiffre d'affaires	0.2	0.2	0.0	7.1%
Eliminations et résultats non affectés	(2.6)	(5.0)	2.4	-48.7%
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	**1 376.6**	**1 354.9**	**21.7**	**1.6%**
Résultat opérationnel courant (EBITA) des activités poursuivies	**190.3**	**194.0**	**(3.8)**	**-1.9%**
Amortissement et perte de valeur des actifs incorporels liés aux acquisitions (dont Goodwill)	(6.3)	(11.6)	5.4	
Résultat de cession de filiales et participations	(0.0)	1.8	(1.8)	
Résultat opérationnel (EBIT) des activités poursuivies	**184.0**	**184.2**	**(0.2)**	**-0.1%**
Résultat financier	1.0	(0.1)	1.2	
Variation de juste valeur de l'actif financier Canal + France	21.2	20.0	1.2	
Part dans les sociétés mises en équivalence	(1.5)	(9.9)	8.4	
Résultat courant avant impôt (EBT) des activités poursuivies	**204.8**	**194.3**	**10.5**	**5.4%**
Impôt sur le résultat des activités poursuivies	(65.7)	(55.9)	(9.7)	
Résultat de la période des activités poursuivies	**139.1**	**138.4**	**0.8**	**0.6%**
Résultat de la période des activités abandonnées	**-**	**-**	**-**	
Résultat de la période	**139.1**	**138.4**	**0.8**	**0.6%**
Attribuable aux intérêts minoritaires	0.1	0.0	0.0	
Résultat de la période attribuable au Groupe	**139.2**	**138.4**	**0.8**	**0.6%**

Détail des contributions du segment – Antenne M6

En M€	31/12/2009			31/12/2008			variation 2009/2008		
	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)	Chiffre d'affaires total	Chiffre d'affaires hors Groupe	Résultat opérationnel courant (EBITA)
Chaîne M6 *	684.1	607.0	121.5	742.1	660.7	139.4	(58.0)	(53.7)	(17.9)
Filiales de production audiovisuelle et cinématographique	97.2	5.1	(3.6)	94.3	3.9	(1.7)	2.9	1.2	(1.9)
Eliminations intra-segment	(132.7)	-	-	(137.0)	-	-	4.3	-	-
Total Antenne M6	**648.6**	**612.1**	**117.9**	**699.4**	**664.6**	**137.8**	**(50.8)**	**(52.5)**	**(19.8)**

** y.c. M6 Publicité (Régie)*

Présentation analytique des contributions du segment – Antenne M6

En M€	31/12/2009	31/12/2008	variation 2009 / 2008 En M€	En %
Recettes nettes diffuseurs	**484.8**	**544.6**	**(59.8)**	**-11.0%**
Coût de la grille	**(303.5)**	**(347.0)**	**43.5**	**-12.5%**
Marge Brute de la grille	**181.3**	**197.7**	**(16.4)**	**-8.3%**
En %	**37.4%**	**36.3%**		
Autres charges d'exploitation de la chaîne nettes des recettes annexes	(69.2)	(68.0)	(1.3)	1.9%
Commissions hors segment nettes du coût de la régie non affecté à M6	9.4	9.7	(0.3)	-2.7%
Résultat opérationnel courant (EBITA) des autres filiales de l'Antenne M6	(3.6)	(1.7)	(1.9)	115.6%
Résultat opérationnel courant (EBITA)	**117.9**	**137.8**	**(19.8)**	**-14.4%**

Les recettes nettes diffuseurs sont calculées comme suit :

Chiffre d'affaires net facturé – taxes – coûts de diffusion – charges de la régie publicitaire (quote-part)

Détail des contributions des segments – Chaînes numériques, Diversifications et Droits Audiovisuels

En M€	31/12/2009 Chiffre d'affaires total	31/12/2009 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2009 Résultat opérationnel courant (EBITA)	31/12/2008 Chiffre d'affaires total	31/12/2008 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2008 Résultat opérationnel courant (EBITA)	variation 2009 / 2008 Chiffre d'affaires total	variation 2009 / 2008 Chiffre d'affaires hors Groupe	variation 2009 / 2008 Résultat opérationnel courant (EBITA)
Total Chaînes Numériques	**149.3**	**147.1**	**22.7**	**127.0**	**125.0**	**18.9**	**22.2**	**22.1**	**3.7**

En M€	31/12/2009 Chiffre d'affaires total	31/12/2009 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2009 Résultat opérationnel courant (EBITA)	31/12/2008 Chiffre d'affaires total	31/12/2008 Chiffre d'affaires hors Groupe	31/12/2008 Résultat opérationnel courant (EBITA)	variation 2009 / 2008 Chiffre d'affaires total	variation 2009 / 2008 Chiffre d'affaires hors Groupe	variation 2009 / 2008 Résultat opérationnel courant (EBITA)
Droits audiovisuels et Pôle Interactions	180.9	152.8	5.5	154.4	126.7	3.1	26.5	26.1	2.4
Pôle Ventadis	278.1	269.8	12.4	282.1	273.2	8.9	(3.9)	(3.4)	3.5
Pôle Interactivité	101.8	90.6	26.9	101.1	86.7	24.8	0.7	4.0	2.1
FCGB	104.7	103.8	7.4	78.9	78.5	5.6	25.8	25.3	1.8
Eliminations intra-segment	(16.9)	-	-	(17.0)	-	-	0.1	-	-
Total Diversifications & Droits Audiovisuels	**648.7**	**617.1**	**52.2**	**599.5**	**565.1**	**42.3**	**49.2**	**52.0**	**9.9**

QUESTIONS & REPONSES