Groupe M6

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Lundi 24 avril 2006

6 Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (1/3)

- Avis de réunion valant avis de convocation (BALO - 22/03/2006) comprenant :
  - ✓ Ordre du jour de l'Assemblée Générale
  - ✓ Résolutions
- Convocation des Commissaires aux comptes et des Représentants du Comité d'Entreprise (03/04/2006)
- Avis de convocation (Petites Affiches - 05/04/2006)
- Feuille de présence, pouvoirs et votes par correspondance
- Comptes sociaux de l'exercice écoulé :
  - ✓ Bilan, compte de résultat et annexe
  - ✓ Projet d'affectation du résultat de l'exercice 2005
  - ✓ Inventaire des valeurs mobilières
- Comptes consolidés de l'exercice écoulé :
  - ✓ Bilan, compte de résultat et annexe

6 Liste des documents sur le bureau de l'Assemblée (2/3)

- **Rapports du Directoire à l'AG Mixte :**
  - ✓ Rapport de gestion
  - ✓ Rapports du Directoire sur
    - les opérations d'achat d'actions propres (Art. L.225-209 alinéa 2 du Code de commerce)
    - les attributions gratuites aux salariés et/ou aux dirigeants (Art. L.225-197-4 du Code de commerce)
    - les options de souscription d'actions (Art. L.225-184 du Code de commerce)
    - les résolutions de la compétence de l'AGO
    - les résolutions de la compétence de l'AGM
- **Bilan social 2005**
- **Rapport du Président du Conseil de Surveillance à l'Assemblée Générale Mixte sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil de Surveillance et les procédures de contrôle interne mises en place par la société**
- **Liste des mandats des membres du Conseil de Surveillance et des membres du Directoire**
- **Statuts de la société**
- **Extrait Kbis**

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

- **Rapports des Commissaires aux Comptes :**
  - ✓ Rapport général sur les comptes annuels
  - ✓ Rapport sur les comptes consolidés
  - ✓ Rapport sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance sur les procédures de contrôle interne
  - ✓ Rapport spécial sur les conventions réglementées
  - ✓ Rapport spécial relatif à la réduction de capital par annulation d'actions achetées
  - ✓ Lettre de fin de travaux

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

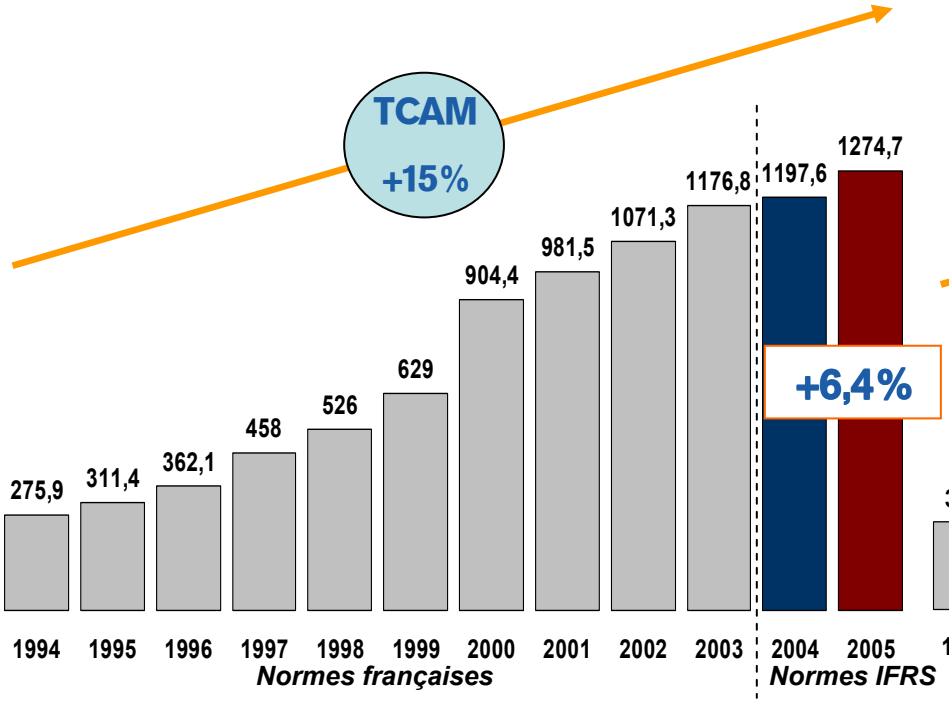
Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

Le Groupe M6 en 2005

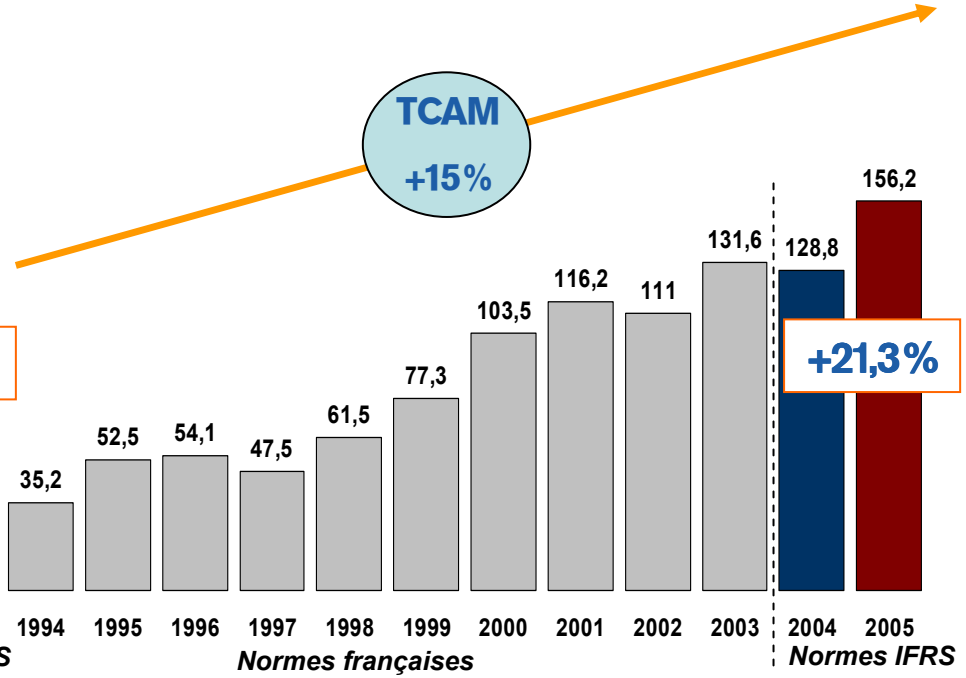
Le Groupe M6: de nouveaux records de chiffre d'affaires et de résultat net

M€

Évolution du chiffre d'affaires depuis 1994



Évolution du résultat net depuis 1994



Faits marquants de l'année 2005

Audiences records

19.1%
de Part d'Audience sur les ménagères de moins de 50 ans

12.6%
de Part d'Audience sur les individus de 4 ans et plus

M6 progresse sur ses cibles commerciales

+ 0.5 pt
sur les ménagères < 50 ans

+ 0.1 pt
sur les individus de 4 ans et plus

+ 0.9 pt
sur les individus âgés de 15-34 ans

Performance publicitaire

Dans un marché stable à + 0.3 % (données brutes)

+ 4.0 %
de croissance des recettes publicitaires

23.2%
de Part de Marché (données brutes)

Croissance de la part de marché de M6
+ 1.1 pt

Coût de grille maîtrisé

258.4 M€
Une progression limitée à + 3.9 % avec des progressions d'audience records

Thématiques

Lancement de nouvelles chaînes

W9 — Music Box

Télévisions Payante

Accord TPS – Groupe Canal+

Coût net de la TNT (hors TPS)
13.0 M€ en 2005 (yc résultat W9) vs. **1.3 M€** en 2004
coûts 2006 estimés: 16 M€

Lancement

M6 mobile by Orange

Succès commercial
avec **300 000** abonnés
(au 21/02/06)

EBITA 2005
+1.8 M€

Acquisitions

Mistergooddeal
Site de déstockage sur internet

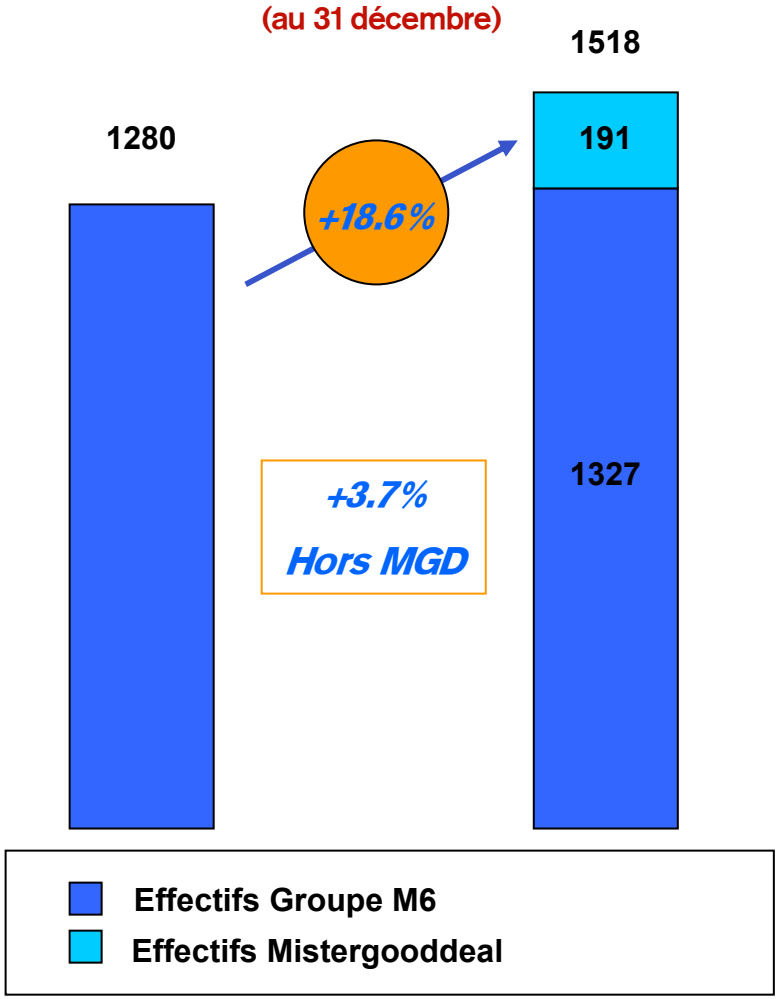
Citato
Mensuel gratuit à destination des 15-25 ans

SNC
Catalogue de films

Ressources humaines

Évolution des effectifs

(au 31 décembre)



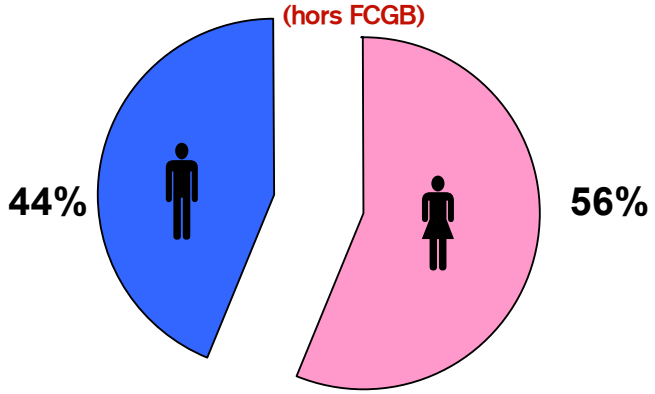
Moyenne d'âge

34 ans

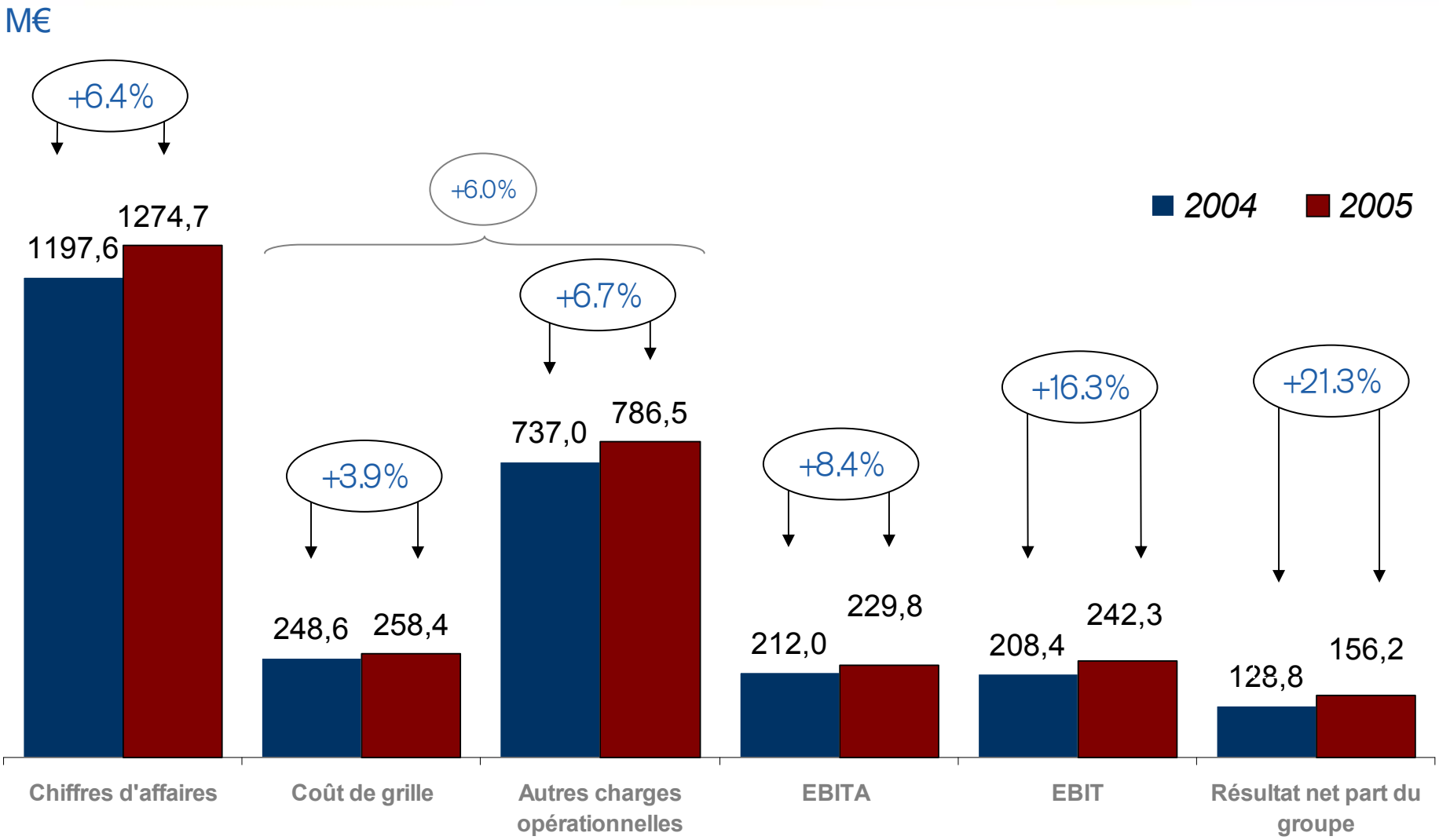
Quasi stable par rapport à 2004

Parité hommes/femmes

(hors FCGB)



Chiffres clés du groupe



Contributions 2005 par segment d'activité

M€

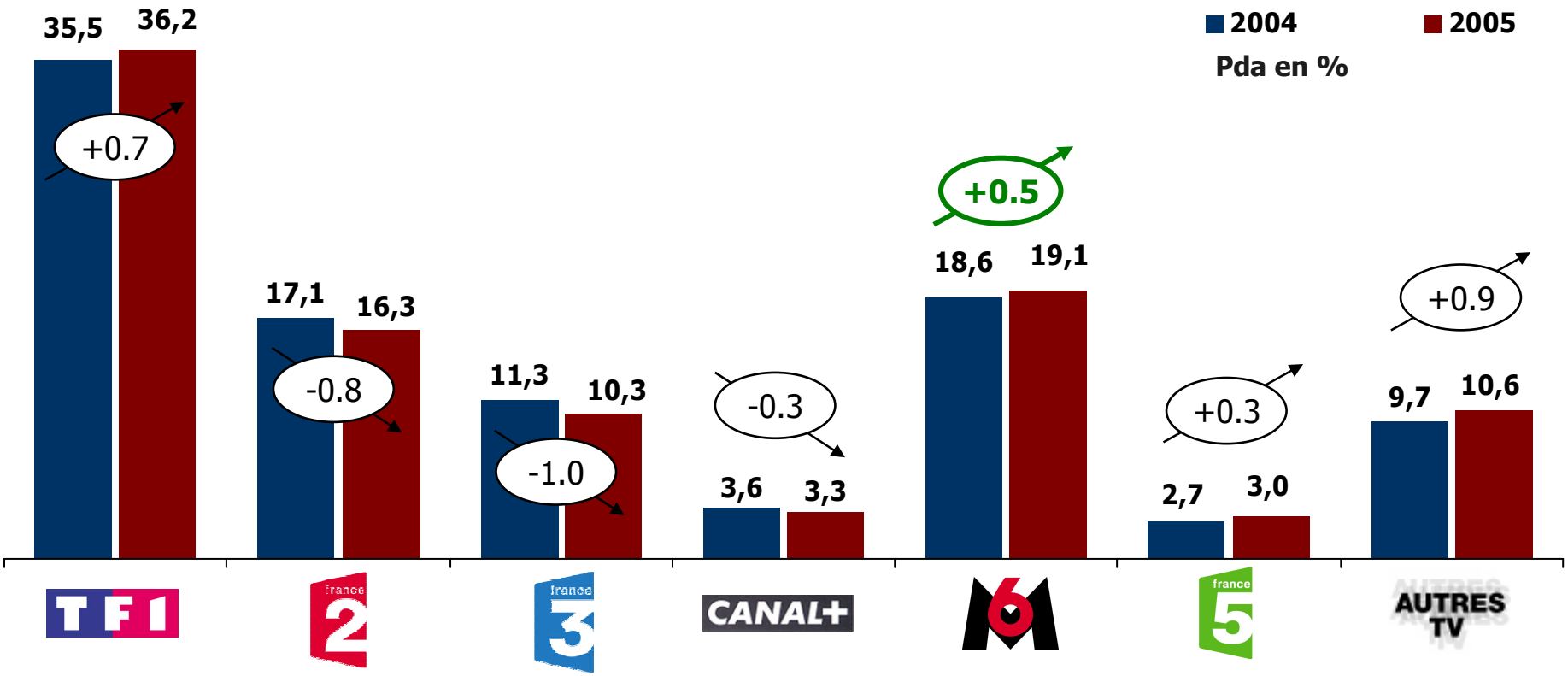
	Antenne M6	Chaînes numériques	Diversifications et droits audiovisuels	Elimination et résultats non affectés	Activité en cours de cession: TPS	Total
Contribution au chiffre d'affaires	635	64,6	380,3	-	194,8	1274,7
En %	*49,8%*	*5,1%*	*29,8%*	-	*15,3%*	*100,0%*
Contribution à l'EBIT	201,3	-3,8	38	-2	8,7	242,3
Marge opérationnelle	31,7%	n/a	10,0%	-	4,5%	19,0%

Les Droits Audiovisuels regroupent les filiales : SND, Mandarin, TCM, M6 Studio, SNC.

Hormis SNC, récemment acquise, et SND, ces filiales étaient auparavant intégrées dans le segment Antenne M6 (Télévision Gratuite).

La télévision gratuite en 2005

M6 retrouve ses niveaux d'audience historiques sur les ménagères de moins de 50 ans



Source: Médiamétrie

Des succès dans tous les genres de programmes

Information

3.7 Millions en moyenne

4.1 millions en moyenne

Magazines

jusqu'à 4.6 millions

jusqu'à 5 millions

Evénement

jusqu'à 4.3 millions

Record historique 6,5 millions

Sport

500 000 téléspectateurs en moyenne

dernier match 4.0 millions

Fiction Française

Merci les enfants vont bien

On ne prête qu'aux riches

5.4 millions

Record à 5.6 millions

Séries

Nouveau record 6,2 millions

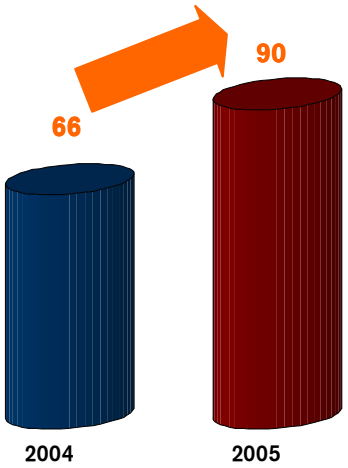
Meilleure audience historique pour une série 6,3 millions

Cinéma

6,5 millions de téléspectateurs en moyenne

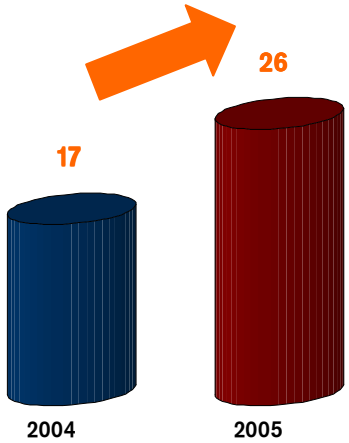
Des soirées plus puissantes, plus fédératrices

Nombre de prime time supérieurs à 4,0 millions de téléspectateurs



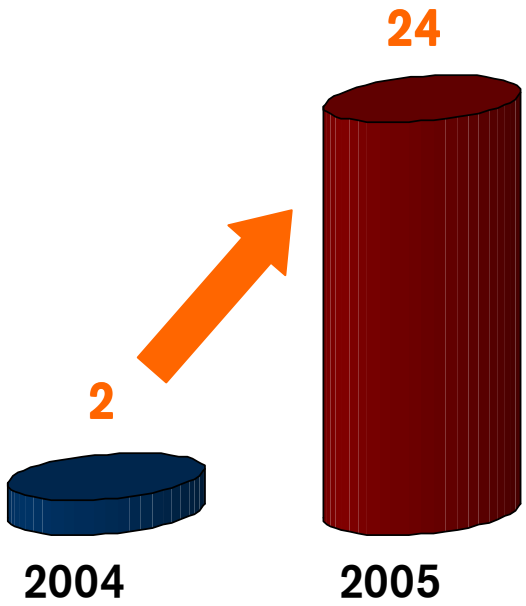
1 soir sur 4 en 2005
contre
1 soir sur 6 en 2004
M6 réunit plus de 4 millions de téléspectateurs

Nombre de prime time supérieurs à 5,0 millions de téléspectateurs



Le nombre de soirées dépassant les 5 millions de téléspectateurs progresse fortement en 2005

Nombre d'écrans publicitaires dépassant les 14 GRP Ménagères de <50 ans



Au cours de l'année, M6 a pu proposer 24 écrans publicitaires à ses clients au dessus de 14 GRP Ménagères < 50 ans

Source: Médiamétrie

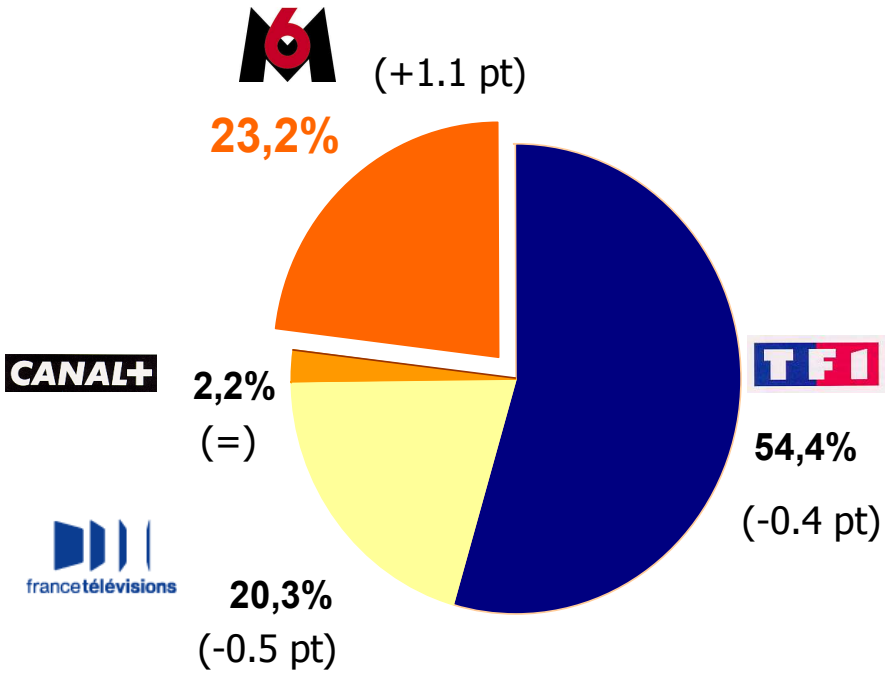
M6, seule chaîne en croissance, atteint sa plus haute part de marché publicitaire

en données brutes : année 2005 vs année 2004

Le marché publicitaire TV hertziennes est stable : +0.3% 2005 vs 2004

	Investissements 2005	Evolution 2005 vs 2004
TF1	2 823.9 M€	-0.5%
France télévisions	1 052.1 M€	-2.4%
CANAL+	111.7 M€	-3.8%
M6	1 202.2 M€	+5.1%

Parts de marché publicitaire TV et évolution 2005 vs 2004



Source : TNS Media Intelligence

6 Le Groupe M6, une stratégie pertinente face à la nouvelle concurrence de la TNT

La TNT, un nouveau marché

Les acteurs de la TNT

R1

R2

R3

R4

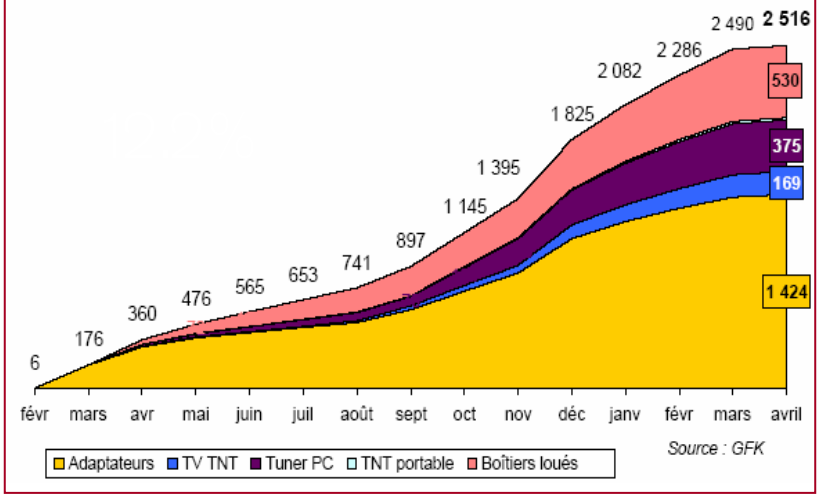
R6

Chaînes payantes

TNT

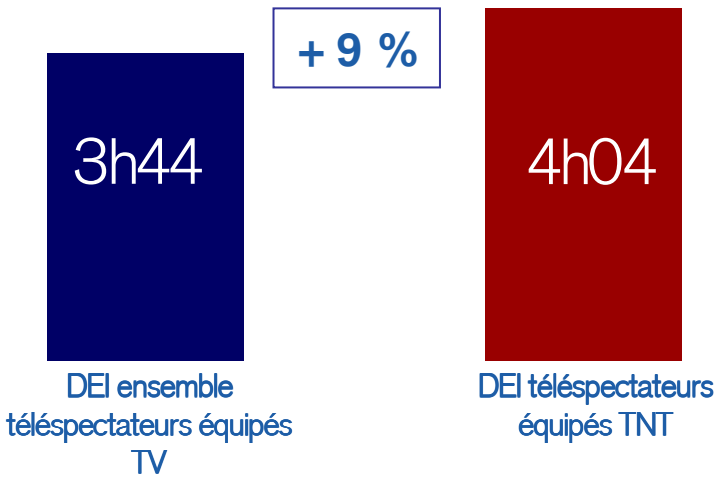
- ✓ Evolution de la couverture
  - Mars 2005: 35% de la population française
  - Septembre 2005: 50%
  - Septembre 2006: 65% visés
- ✓ Rapport confié au CSA et à la DDM
  - sur « l'accélération du déploiement de la télévision numérique terrestre et extension de la disponibilité des chaînes de la TNT sur le territoire », au delà des 85% prévus initialement.

Evolution du nombre de récepteurs TNT *(en milliers)*



Premières mesures d'audience Groupe M6 en TNT

- La part d'audience W9 est de 2.7% sur les individus 4 ans et plus équipés TNT
- La Durée d'Ecoute Individuelle quotidienne des téléspectateurs vivant dans un foyer équipé TNT est supérieure à celle de la population équipée TV
- Une bonne résistance du groupe M6 en part d'audience, des gains en volume d'audience



- W9 est déjà présente dans 25% des foyers français, ce qui en fait la 4e chaîne la plus diffusée en mode numérique
- 6.6 millions de téléspectateurs de 4 ans et + regardent chaque semaine W9
- 71.5% des 15-34 ans équipés TNT regardent la chaîne chaque semaine

Source: Médiamétrie,, mois de janvier 2006, ensemble de la journée auprès des individus 4 ans et plus équipés en TNT

6 Les chaînes numériques en 2005

Une année offensive pour le groupe

- 10 janvier 2005 : lancement M6 Music Rock & M6 Music Black

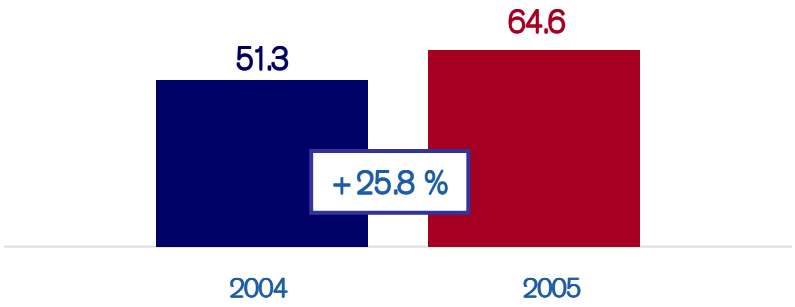
- 31 mars 2005 : lancement W9 en TNT

- 21 novembre 2005 : lancement de Paris Première en TNT

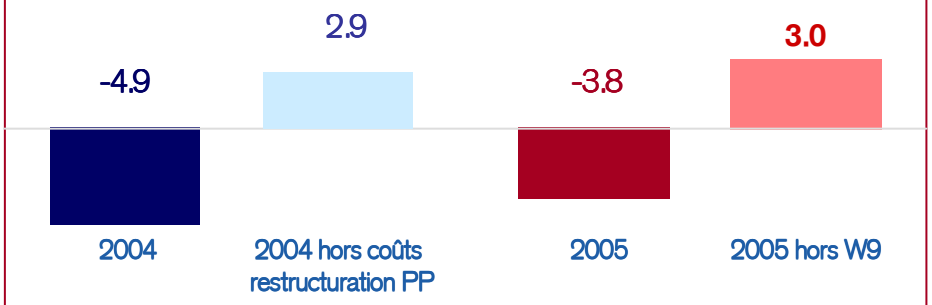
Un portefeuille cohérent de chaînes complémentaires

Chaînes numériques un bouquet rentable

- **Chiffre d'affaires (M€)**



- **Résultat opérationnel (M€)**



- **Le chiffre d'affaires progresse de 11.9 % à périmètre constant**
  - ✓ Porté par le dynamisme des recettes publicitaires (+ 26.6 %, + 11.7 % à périmètre constant)
  - ✓ Et la croissance du nombre d'abonnés

- **Le résultat opérationnel s'améliore de 1.1 M€**
  - ✓ Paris Première et Téva atteignent le point mort opérationnel
  - ✓ Toutes les chaînes numériques sont rentables, malgré des coûts techniques additionnels liés à la TNT
- **En dépit du coût de lancement des nouvelles chaînes (W9, M6 Music Hits, Black, Rock)**

Focus W9

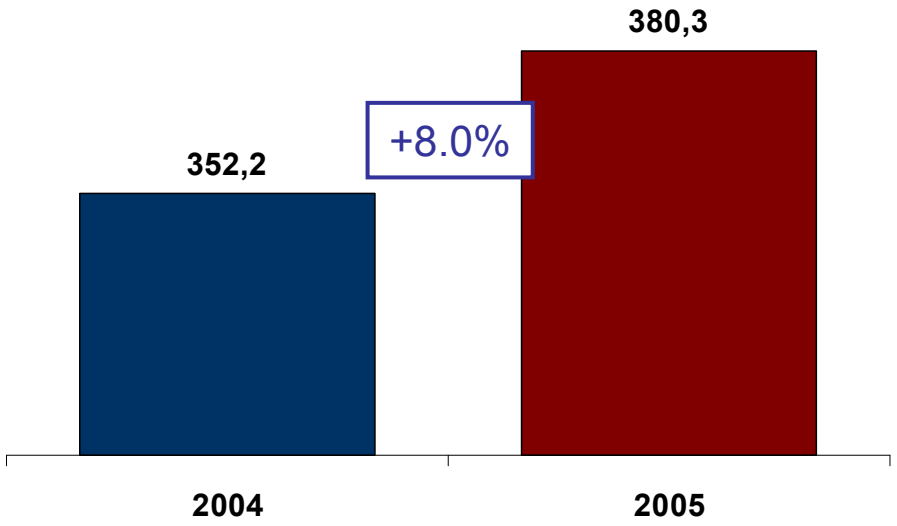
- **Un démarrage réussi :**
  - Une initialisation de la chaîne sur l'ensemble des supports de diffusion
  - Des audiences significatives dans l'univers TNT : 2.7 % en janvier 2006
- **Un niveau d'investissement maîtrisé et optimisé**

- **Un potentiel de développement important :**
  - 7 millions de foyers
  - 17 millions de personnes

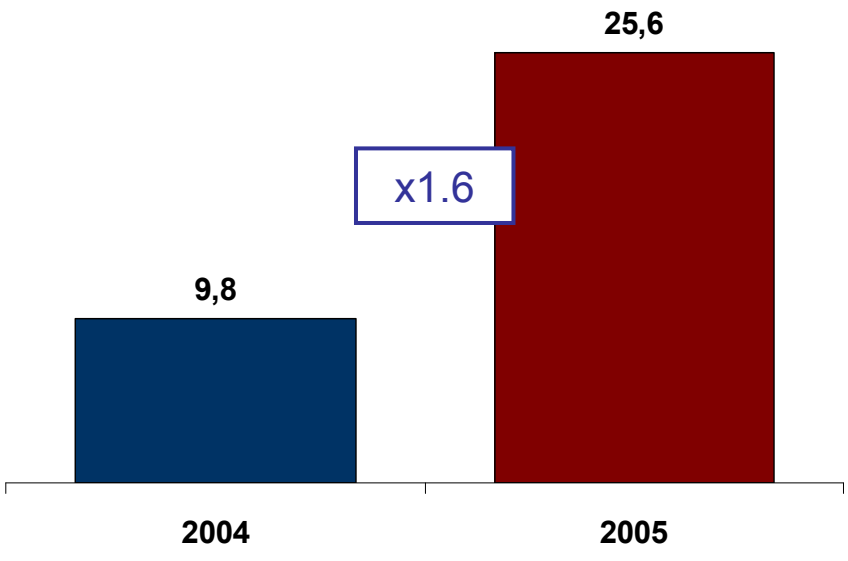
6 Les diversifications en 2005

Segment Diversifications et Droits Audiovisuels

- **Chiffre d'affaires (M€)**



- **Résultat opérationnel (M€)**



- **Progression du Chiffre d'Affaires de l'ensemble des activités (hors Pôle Interactions)**

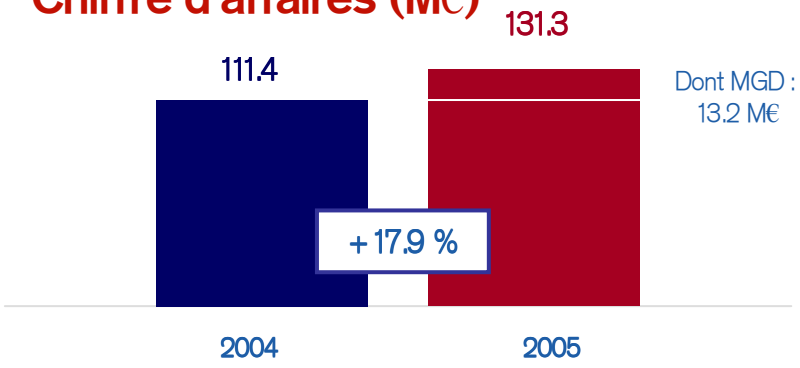
- **De nouveaux relais de croissance**
  - ✓ M6 Mobile: +10.1 M€
  - ✓ Mistergooddeal.com : +13.2 M€
  - ✓ SNC: +1.1 M€

- **Une amélioration significative du résultat opérationnel**

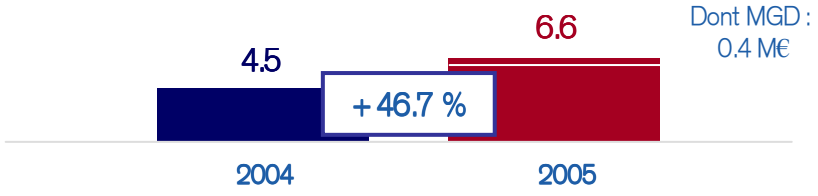
- **L'ensemble des activités enregistre une progression de ses résultats**
- **Les nouvelles activités (Mistergooddeal, M6 Mobile) contribuent positivement**

HSS – Mistergooddeal, un acteur multi-canal dans la Vente à Distance

- **Chiffre d'affaires (M€)**



- **Résultat opérationnel (M€)**



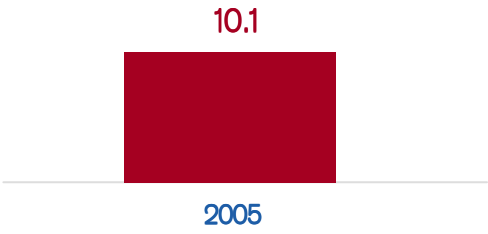
- **Le chiffre d'affaires progresse de 17.9 % (+6% à périmètre constant)**
  - ✓ Fort développement des revenus de M6 Boutique la Chaîne, lancée en avril 2004
  - ✓ Poursuite de la croissance des infomercials
- **Acquisition de Mistergooddeal.com**
  - ✓ Relais de croissance du e-commerce
  - ✓ Création d'un acteur multi-canal

- **Le résultat opérationnel est en forte hausse**
  - ✓ Sous l'effet des efforts réalisés en matière de coûts de logistique et de production
- **Cession de RTL Shop en juillet 2005**

2 millions de clients actifs, 2.5 millions de produits vendus, 55 % de part de marché France et Benelux

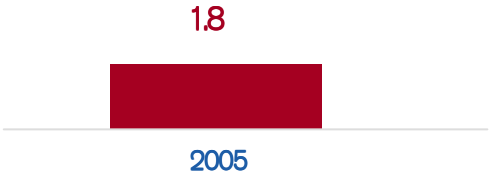
M6 Mobile by Orange, reflet de la puissance de la marque

- **Chiffre d'affaires (M€)**



✓ Le Chiffre d'Affaires est composé de revenus de licences

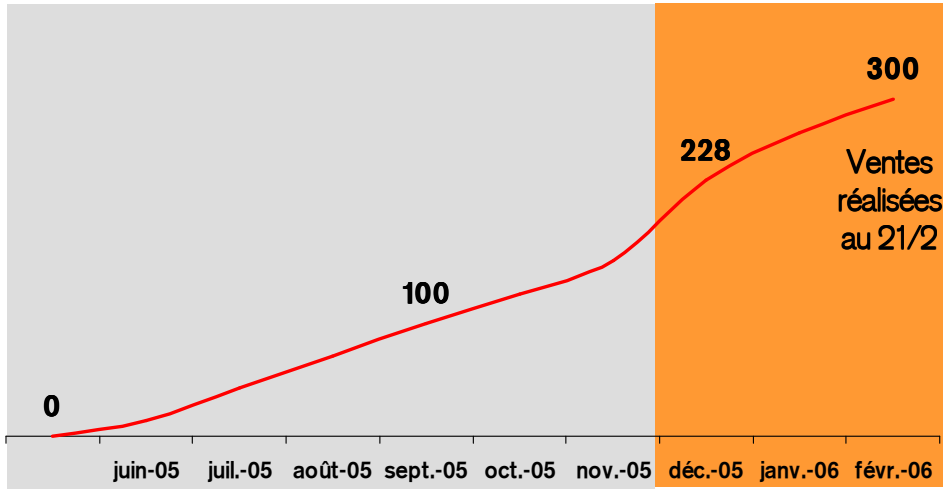
- **Résultat opérationnel (M€)**



✓ M6 prend à sa charge les frais marketing, promotion et animation du club M6 Mobile by Orange

Rythme des ventes

Ventes cumulées de forfait M6 Mobile by Orange (milliers d'unités)

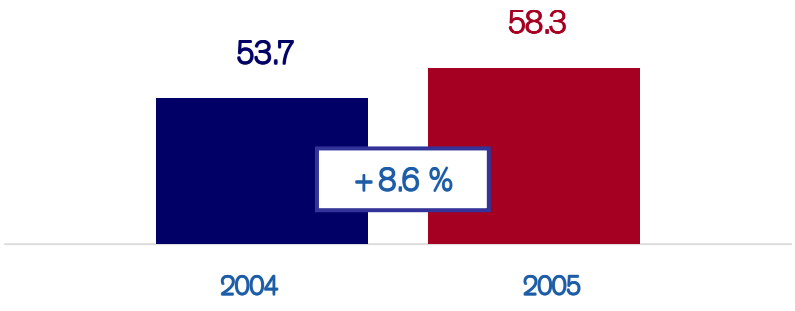


- Lancement du forfait M6 Mobile: 9 juin 2005
- 300 000 forfaits commercialisés au 21 Février 2006

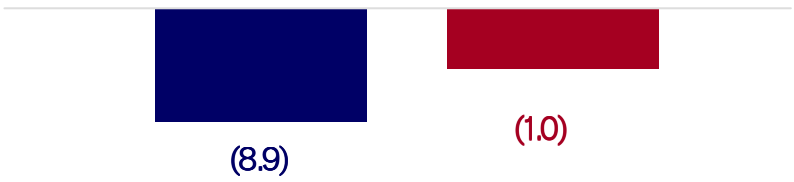
- **Lancement d'une nouvelle offre**
  - ✓ Illimité vers tous les mobiles Orange de 22 h à minuit et tous les week ends
  - ✓ Offre 3G

Droits audiovisuels : une année de renforcement et de succès

- **Chiffre d'affaires (M€)**



- **Résultat opérationnel (M€)**



- **Le chiffre d'affaires progresse de 8.6 %**
  - ✓ Succès en salles pour SND (6.5 millions d'entrées au total, 3ème place du box office pour Mr & Ms Smith)
  - ✓ Succès video pour SND (Vaillant, Kaamelott)
  - ✓ Forte progression des ventes de TCM (ventes TV)

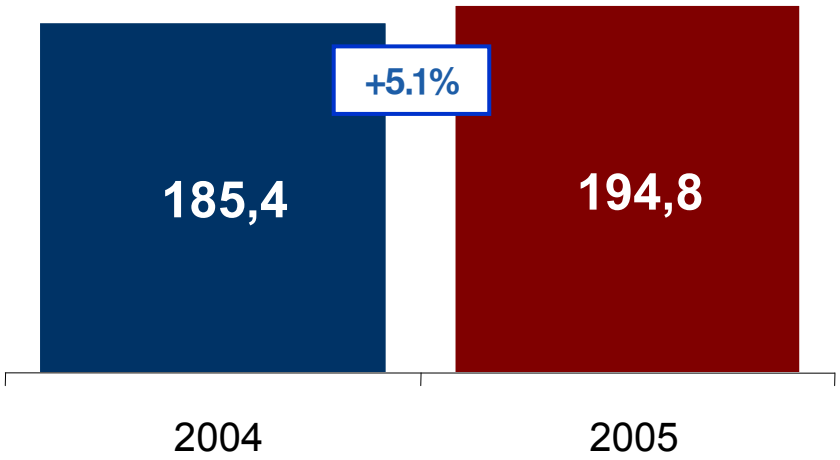
- **Forte amélioration de la contribution au résultat opérationnel**
- **Renforcement du portefeuille de droits**

- **Acquisition de SNC à 100%**
  - ✓ Un catalogue de plus de 400 films dont la série des Gendarmes.

6 Activité en cours de cession: TPS

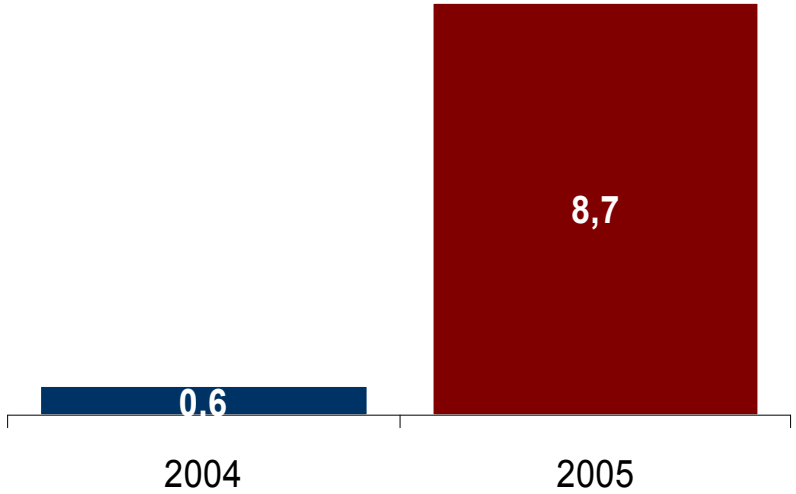
Activité en cours de cession: TPS dégage pour la 1ère fois un résultat net positif

- Chiffre d'affaires (M€)*



* Contribution nette au CA consolidé du Groupe M6

- Résultat opérationnel (M€)

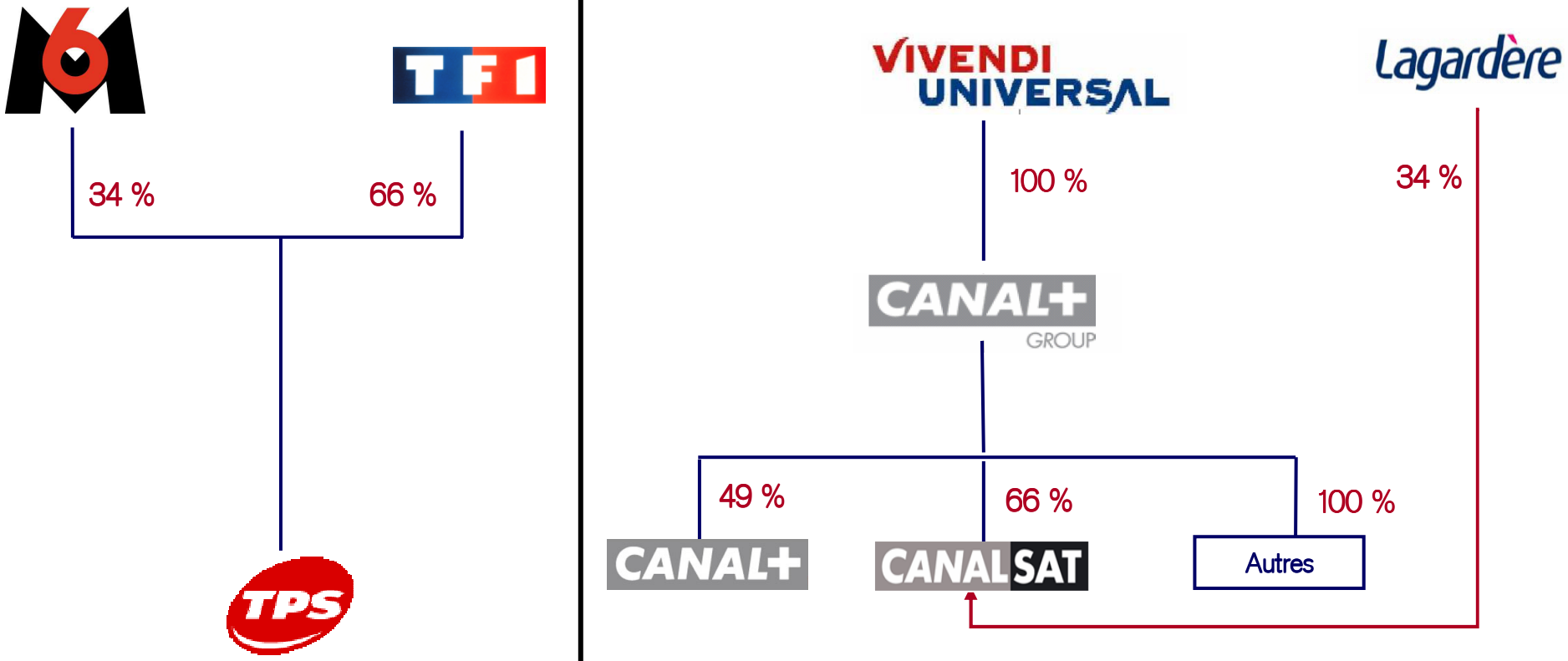


Le chiffre d'affaires progresse de 5.6 %

✓ Les forts recrutements de 2004 (notamment Décembre 04 : +115 000 abonnements) permettent de peser favorablement sur l'année pleine 2005

Rapprochement industriel TPS – Groupe Canal +

Avant l'opération



Objectifs et contexte du rapprochement

Conjuguer les savoir-faire, les compétences, les cultures et les marques de Groupe Canal+ et de TPS

Renforcer la diversité et l'attractivité de l'offre de télévision payante, en proposant les meilleurs programmes aux actuels et futurs abonnés

Faire face aux mutations du marché de la télévision en France (ADSL, TNT, TV sur mobile,etc...)

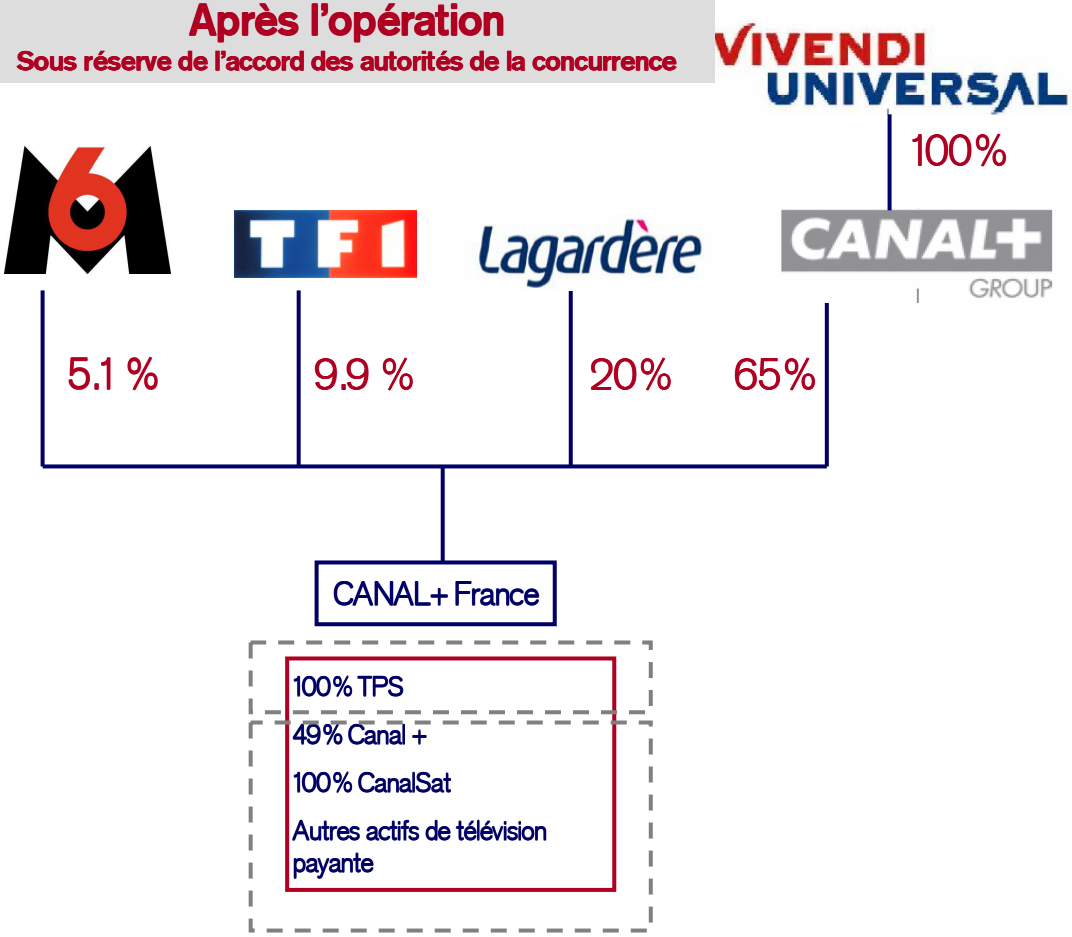
Mise en place d'un accord en vue de constituer

un ensemble disposant d'une taille critique

pour affronter une concurrence étendue (ADSL, TNT)

Rapprochement industriel TPS – Groupe Canal +

Après l'opération
Sous réserve de l'accord des autorités de la concurrence



Apports

- **Calendrier :**

- **Décision des autorités de la concurrence attendue juillet 2006**

- **Option de vente de M6**
  - ✓Option de vente par M6 à VU de 5.1% de Canal + France à un prix plancher de 1 130 M€, soit une valorisation de 384.2 M€
  - ✓ 3 ans après le closing de l'opération

- **Option de vente de TF1**
  - ✓Dans le même calendrier

- **Option d'achat de Lagardère**
  - ✓De 14%
  - ✓Dans le même calendrier

6

Comptes consolidés 2005

Bilan simplifié IFRS

M€

	31/12/2004	31/12/2005	Variation 2005/2004 (M€)
Goodwill	114,6	61,3	-53
Actif non courant	228,2	206,6	-22
Actif courant	680,8	677,5	-3
Trésorerie	211,5	243,1	32
Actifs liés aux activités en cours de cession	0	201,8	202
TOTAL ACTIF	1235,1	1390,3	155
Capitaux propres	440,9	504,3	63
Passif non courant	76,2	27,4	-49
Passif courant	718,0	639,3	-79
Passifs liés aux activités en cours de cession	0	219,3	219
TOTAL PASSIF	1235,1	1390,3	155

Compte de résultat consolidé

M€

	31/12/2004 IFRS			31/12/2005 IFRS		
	Activités poursuivies	Activités en cours de cession	Total activités	Activités poursuivies	Activités en cours de cession	Total activités
Chiffre d'affaires	**1 012,2**	**185,4**	**1 197,6**	**1 079,9**	**194,8**	**1 274,7**
Autres produits opérationnels	53,2	2,6	55,8	50,8	1,3	52,1
Total des produits opérationnels	**1 065,4**	**188,0**	**1 253,4**	**1 130,7**	**196,1**	**1 326,8**
Consommations et autres charges opérationnelles	-580,6	-157,7	-738,3	-628,5	-154,8	-783,3
Charges de personnel (yc participation)	-149,7	-16,8	-166,5	-161,9	-19,8	-181,7
Impôts, taxes et versements assimilés	-52,0	-2,6	-54,6	-51,4	-3,0	-54,4
Dotat. aux amort./prov. et perte de valeurs actifs non amort.	-75,3	-10,3	-85,6	-68,6	-9,8	-78,4
Plus-value sur cessions d'immobilisations	0,0	0,0		13,3	0,0	13,3
Total des charges opérationnelles	**-857,6**	**-187,4**	**-1 045,0**	**-897,1**	**-187,4**	**-1 084,5**
Résultat opérationnel	**207,8**	**0,6**	**208,4**	**233,6**	**8,7**	**242,3**
Résultat financier	**4,0**	**-3,9**	**0,1**	**2,7**	**-0,9**	**1,8**
Part dans les sociétés associées	-0,6	0,0	-0,6	0,0	0,0	0,0
Résultat courant avant impôt	**211,2**	**-3,3**	**207,9**	**236,3**	**7,8**	**244,1**
Impôt sur le résultat	-80,8	1,2	-79,6	-85,1	-2,7	-87,8
Résultat net consolidé	**130,4**	**-2,1**	**128,3**	**151,2**	**5,1**	**156,3**
Intérêts minoritaires	0,5	0,0	0,5	-0,1	0,0	-0,1
Résultat part du Groupe	**130,9**	**-2,1**	**128,8**	**151,1**	**5,1**	**156,2**
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	130 678		130 678	131 043		131 043
Résultat net par action (en Euros)	0,998		0,982	1,153		1,192

Flux de trésorerie simplifié

M€

Tableau de financement	2004	2005	Variation 2005/04 (M€)
Capacité d'autofinancement d'exploitation	286.0	324.8	**38.8**
Variation de BFR d'exploitation	17.9	-38.9	**-56.8**
Impôt	-107.5	-75.4	**32.1**
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	**196.4**	**210.5**	**14.1**
Dont activité en cours de cession	*44.5*	*16.2*	
Flux de trésorerie des activités d'investissements non courants	**-100.8**	**-120.9**	**-20.1**
Dont activité en cours de cession	*-8.8*	*-12.4*	
Flux de trésorerie des activités de financement et d'investissement courant	**-113.3**	**-56.0**	**57.3**
Dont activité en cours de cession	*-35.7*	*-3.4*	
Variation globale de trésorerie	**-17.7**	**33.6**	
Dont activité en cours de cession	-	*0.4*	
Trésorerie à l'ouverture	**229.2**	**211.5**	**-17.7**
Trésorerie à la clôture	**211.5**	**245.1**	**33.6**
dont activités poursuivies	*211.5*	*243.1*	
dont activiés en cours de cession		*2.0*	

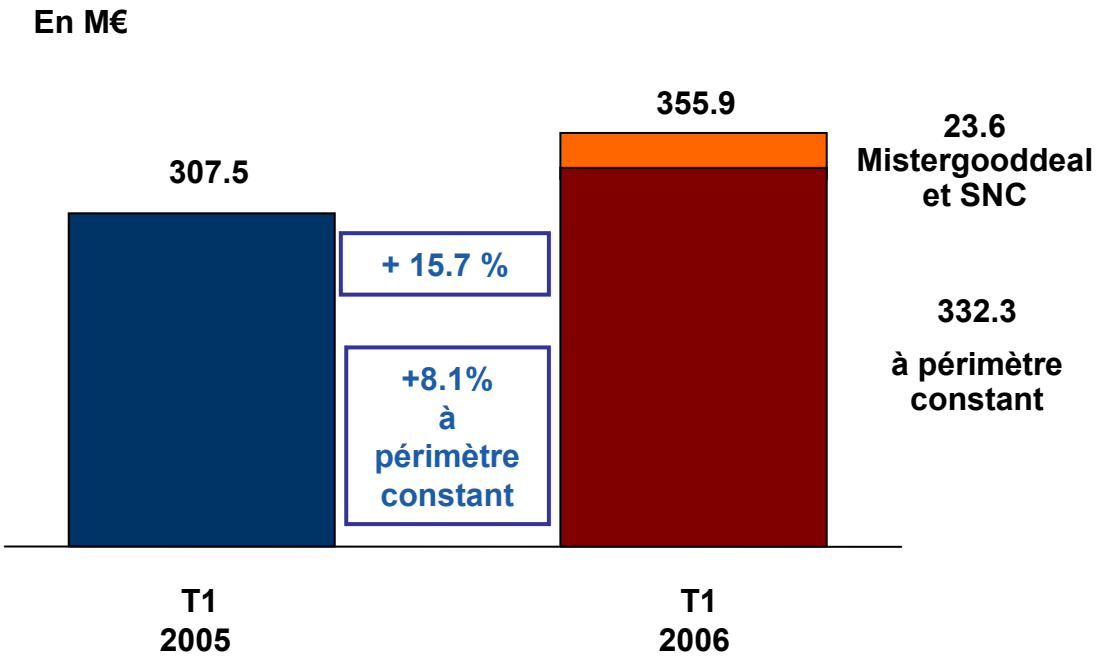
6

Perspectives 2006

6

Chiffre d’affaires T1 2006

Premier trimestre 2006: une croissance soutenue +15.7%

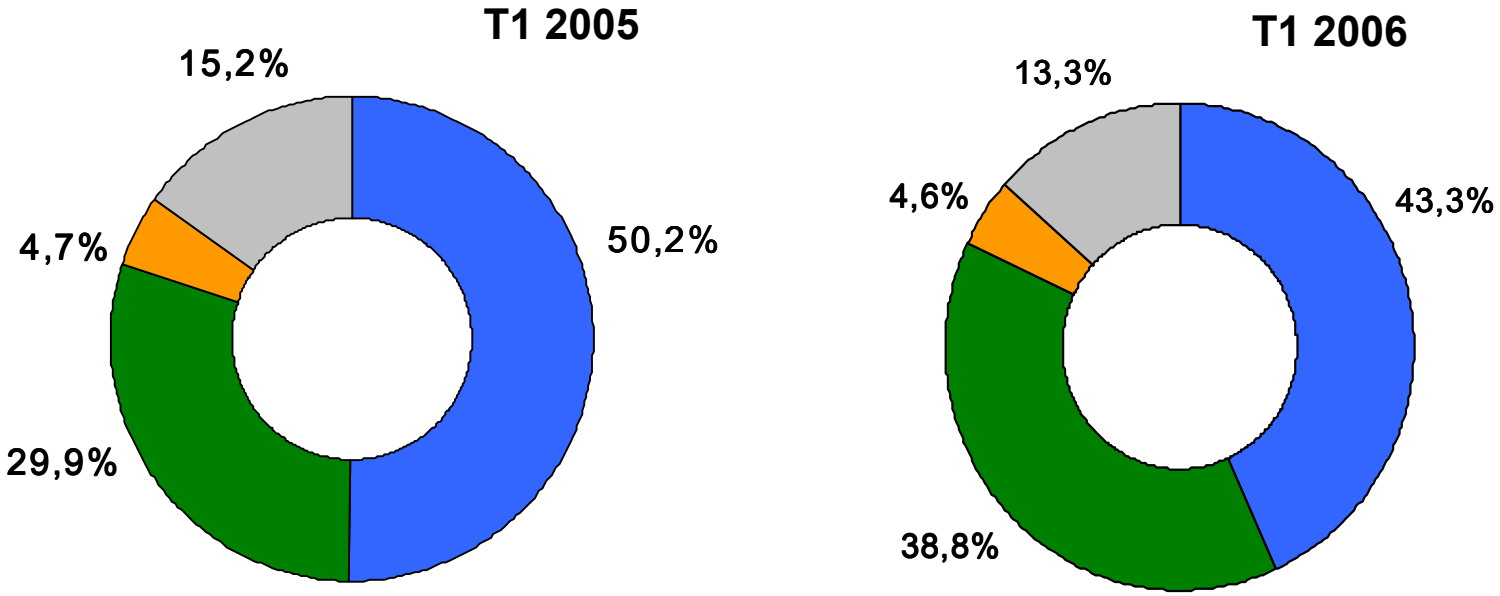


Taux de croissance T1 2006

Publicité	0,2%
Autres activités	43,6%
TPS	1,1%
Total Groupe M6	15,7%

Répartition du chiffre d'affaires par segment

Le début d'année illustre le dynamisme des activités existantes ainsi que la forte croissance des nouvelles activités des diversifications



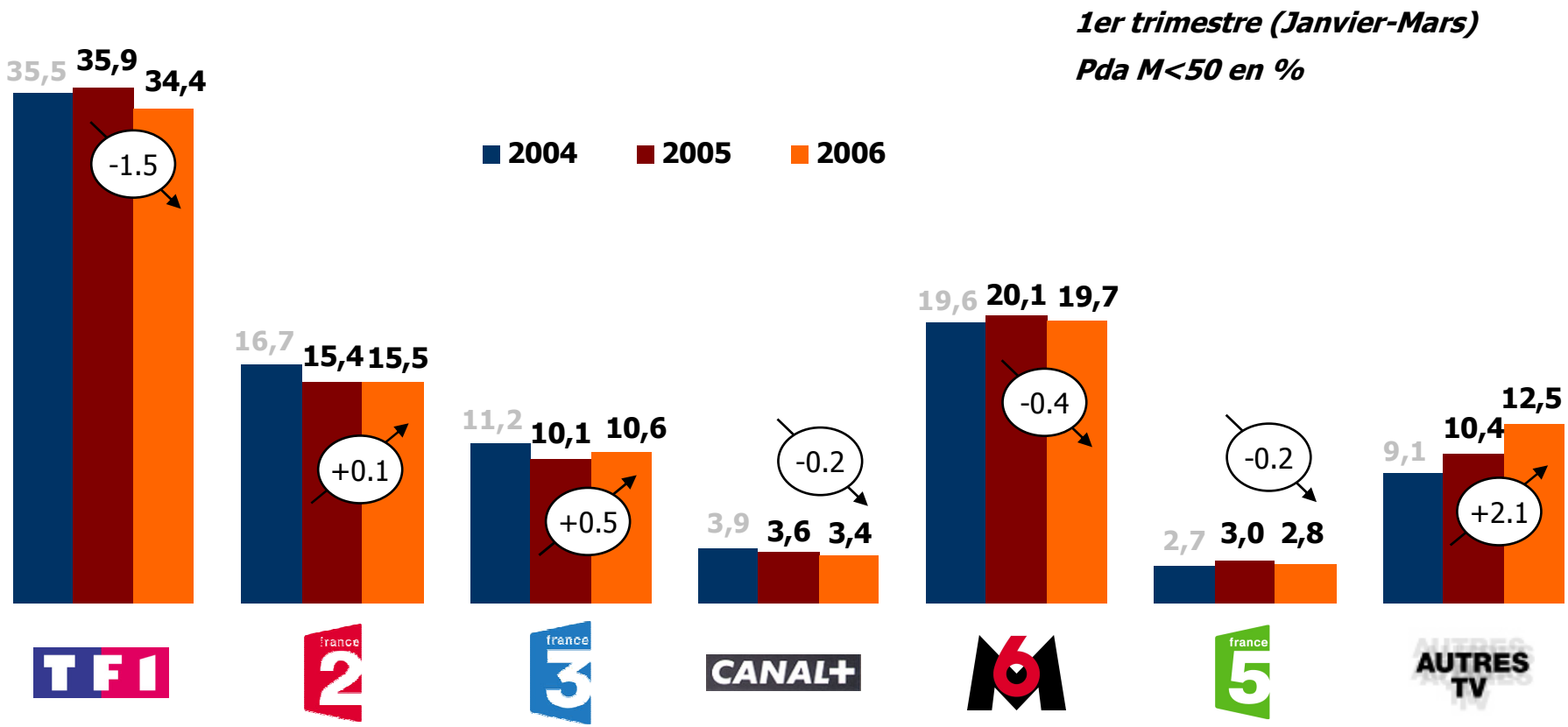
Télévision gratuite	Diversifications et droits télévisuels
Chaînes numériques	Activité en cours de cession: TPS

6

Audiences 2006

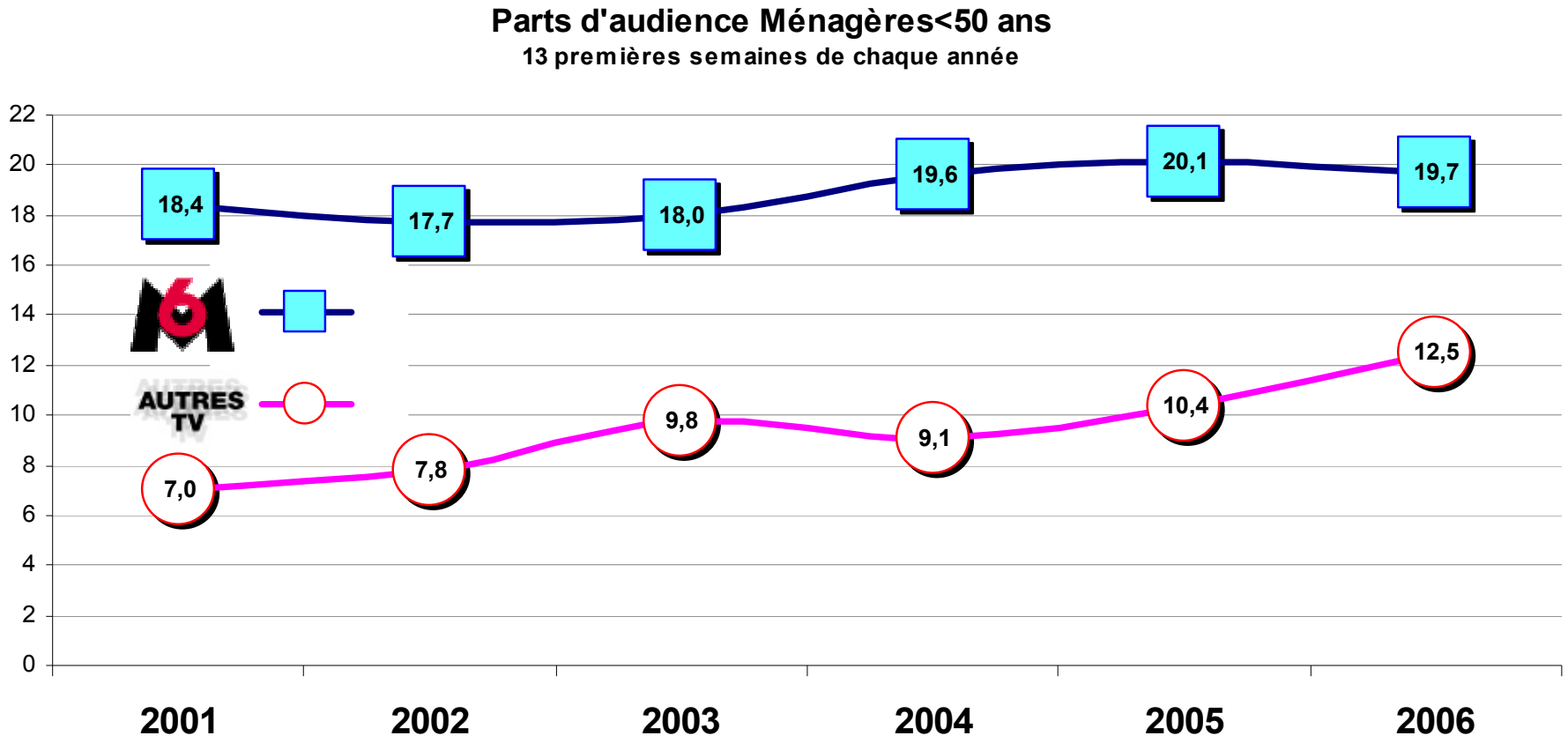
M6 reste à des niveaux très élevés après les records de l'année 2005

(part d'audience ménagères <50 ans)



M6 conserve un excellent niveau face à la montée en puissance des Autres TV

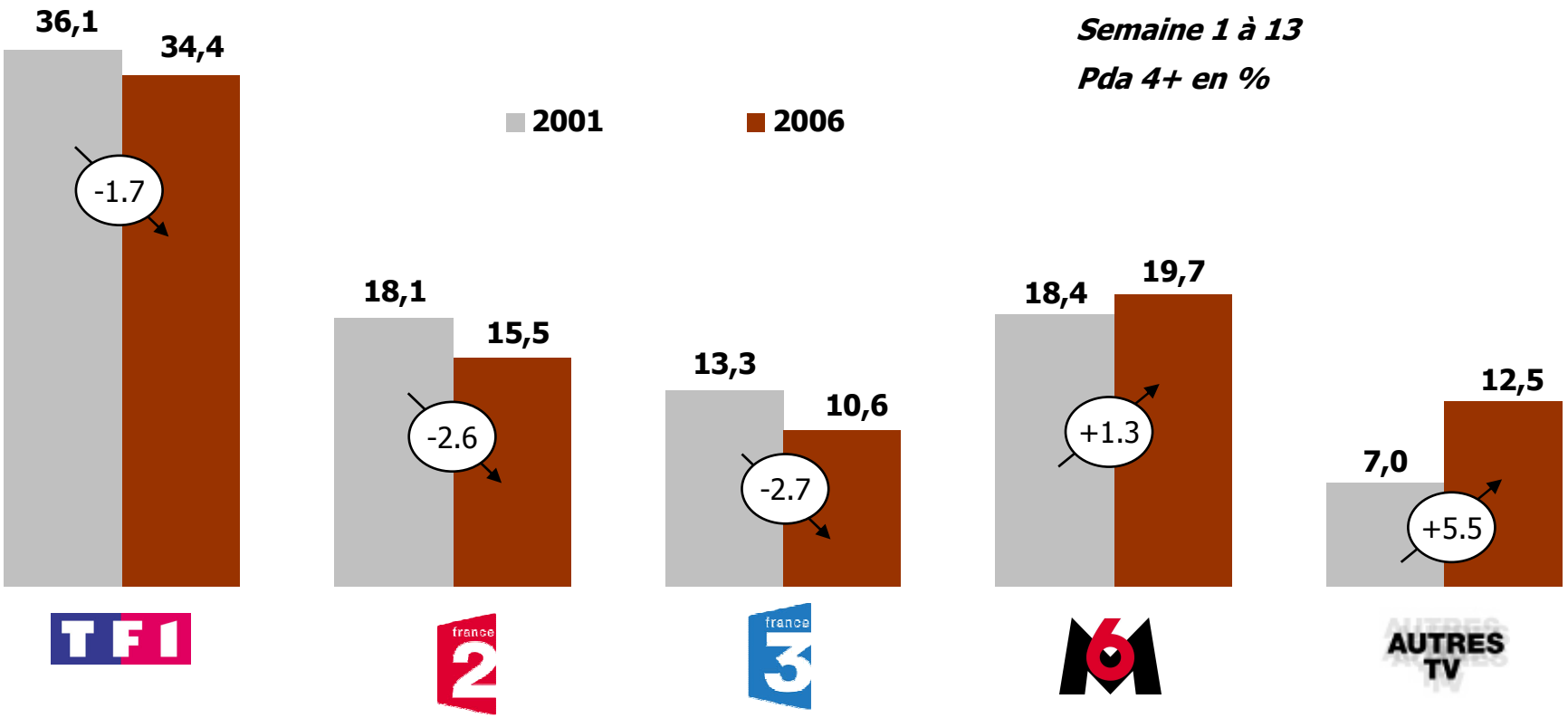
- **M6 réalise le 2ème meilleur score sur les ménagères de moins de 50 ans depuis 2000 (1er trimestre)**



Source: Médiamétrie

Evolution sur 5 ans
de la Part d'audience Ménagères < 50 ans

Sur 5 ans, M6 est la seule grande chaîne à progresser face à la montée en puissance du poste Autres TV.



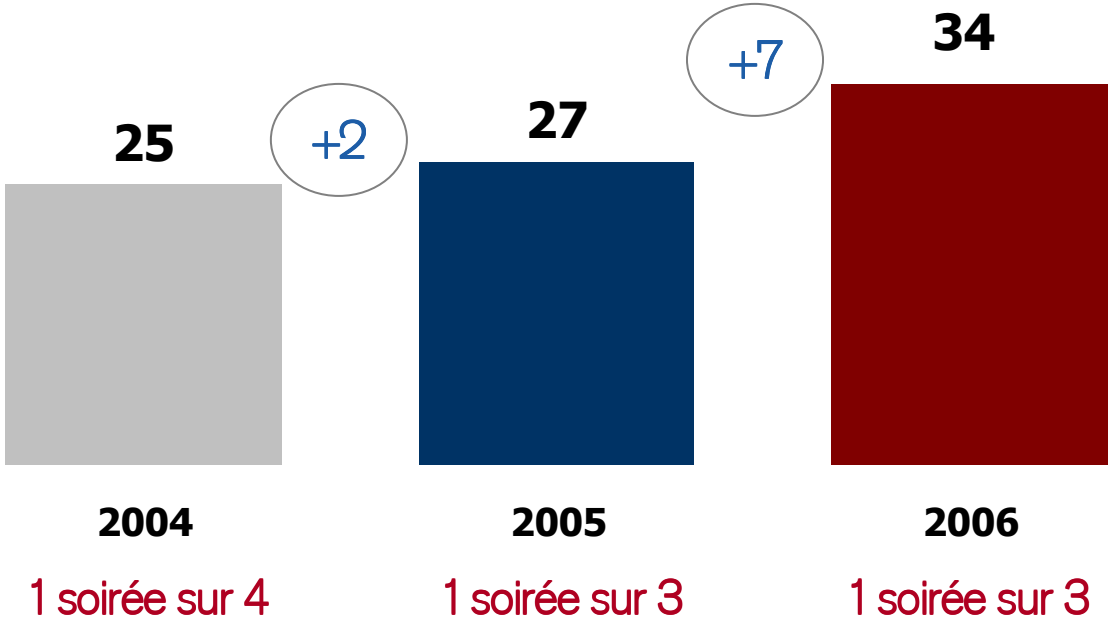
Source: Médiamétrie

M6, toujours plus puissante

2006 : M6 commence l'année en puissance

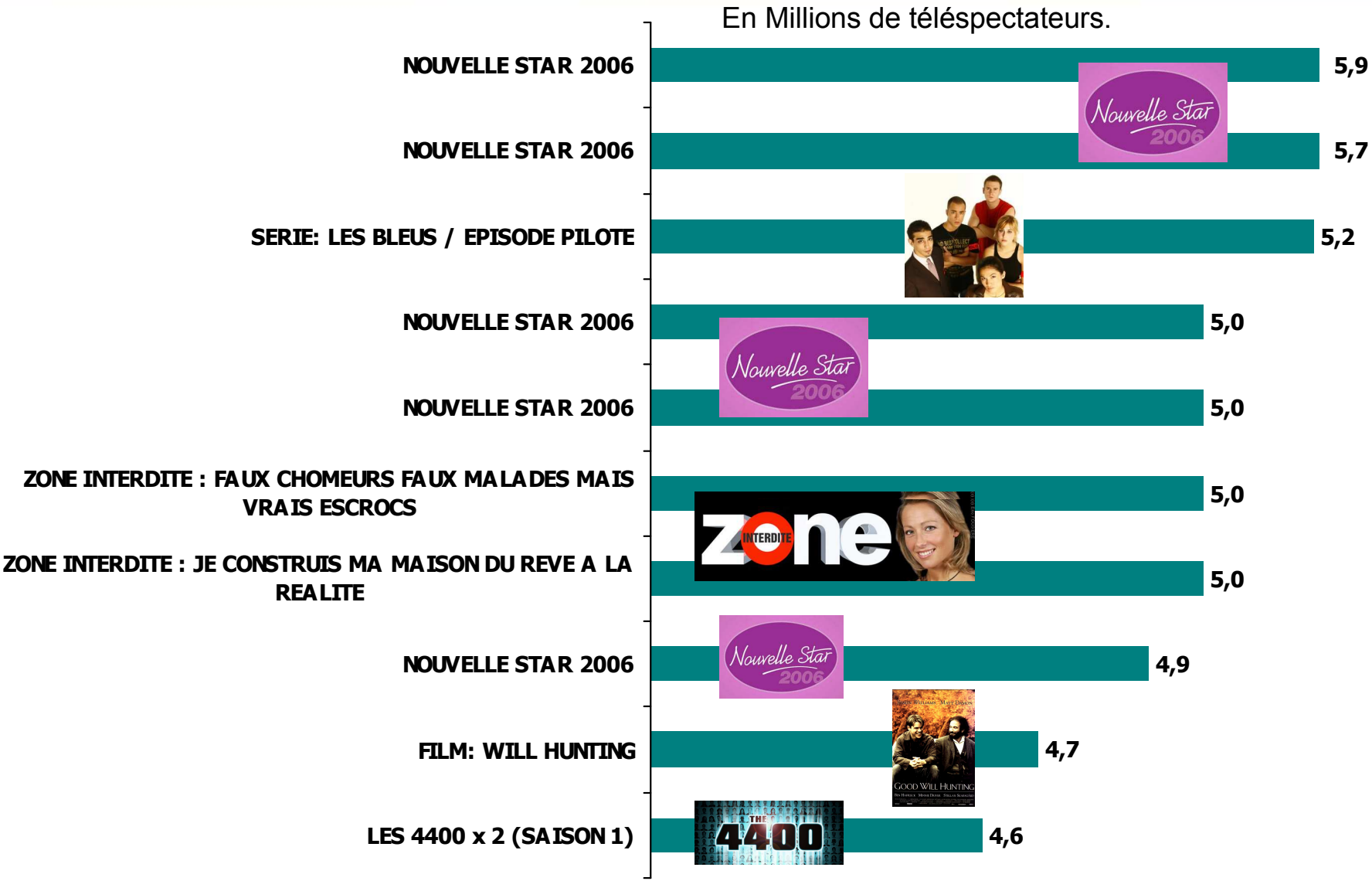
34 soirées > 4.0M de téléspectateurs en 2006
Soit plus d'une soirée sur trois (37% des soirées)
Contre 27 soirées en 2005

Nombre de soirées supérieures à 4 millions de téléspectateurs



Source: Médiamétrie – semaines 1 à 13

Top 10 Audiences : tous les genres représentés



6 Chaînes numériques

6 Chaînes numériques

- Maximiser l'exposition de nos chaînes sur les réseaux historiques

numericable noos UPC CANALSAT TPS

- Développer nos chaînes sur les nouveaux supports TNT, ADSL et mobile

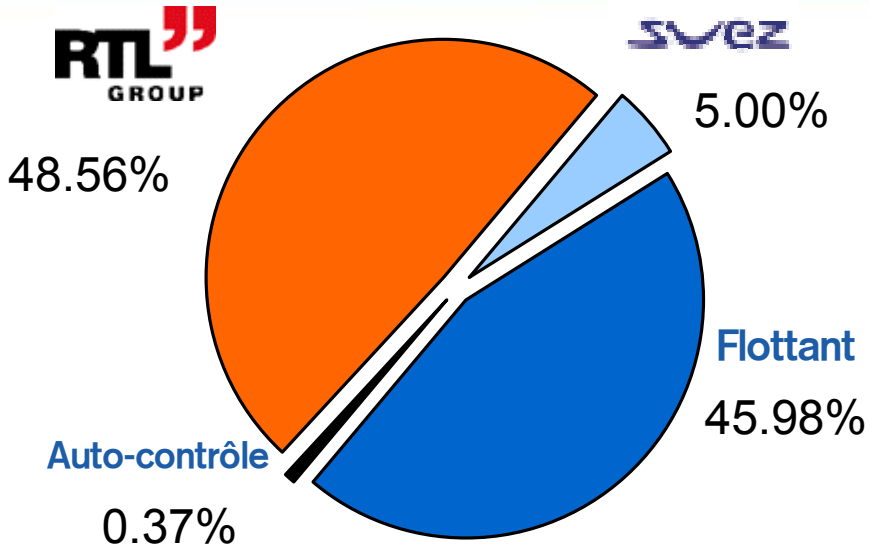
TNT freebox TV n9uf telecom Alice orange Bouygues Telecom

- Distribution de nos programmes en VOD

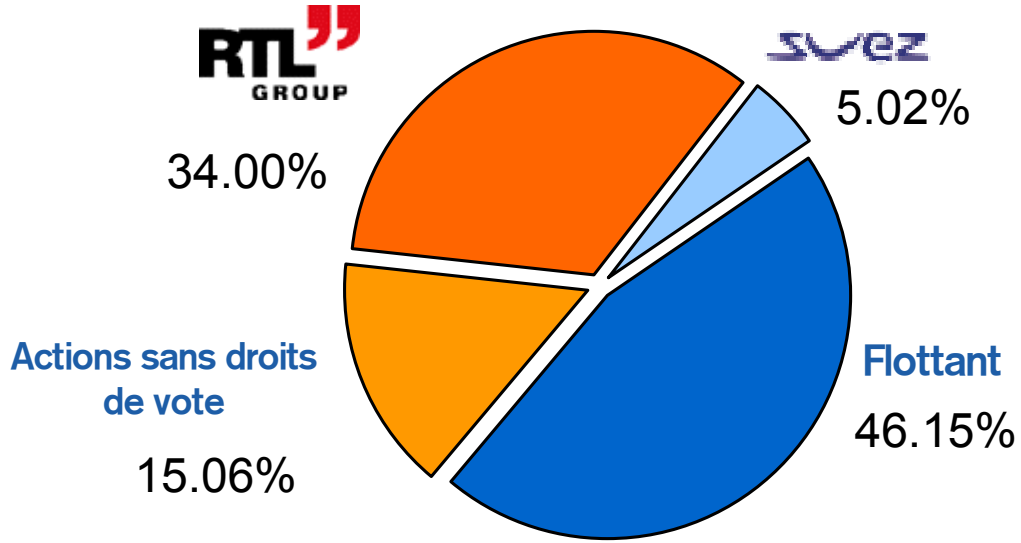
Métropole Télévision S.A

Actionnariat au 31 décembre 2005

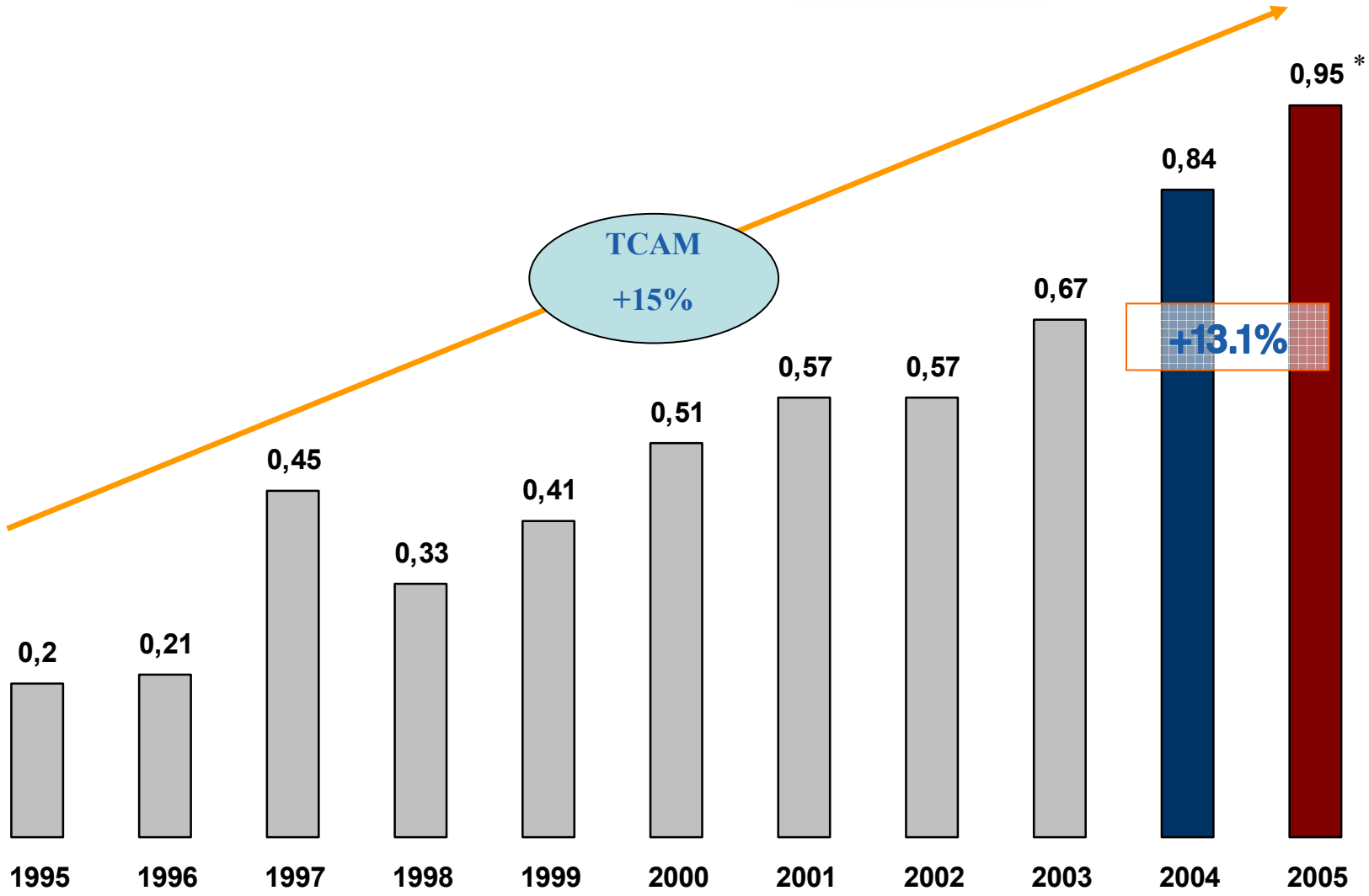
Répartition du capital



Répartition des droits de vote



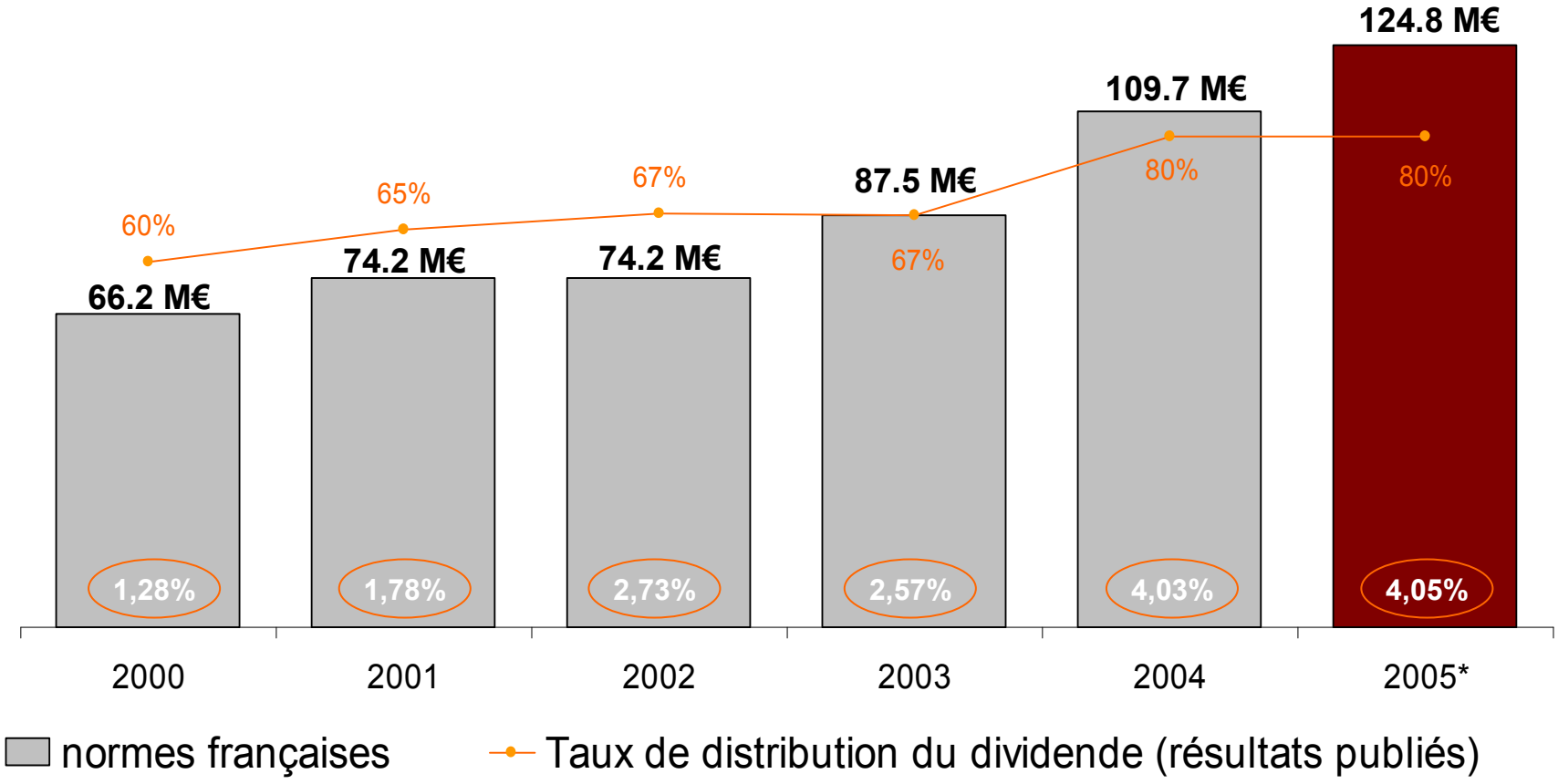
Évolution du dividende par action depuis 10 ans



* Dividende soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 24 avril 2006.

6 La politique de dividendes

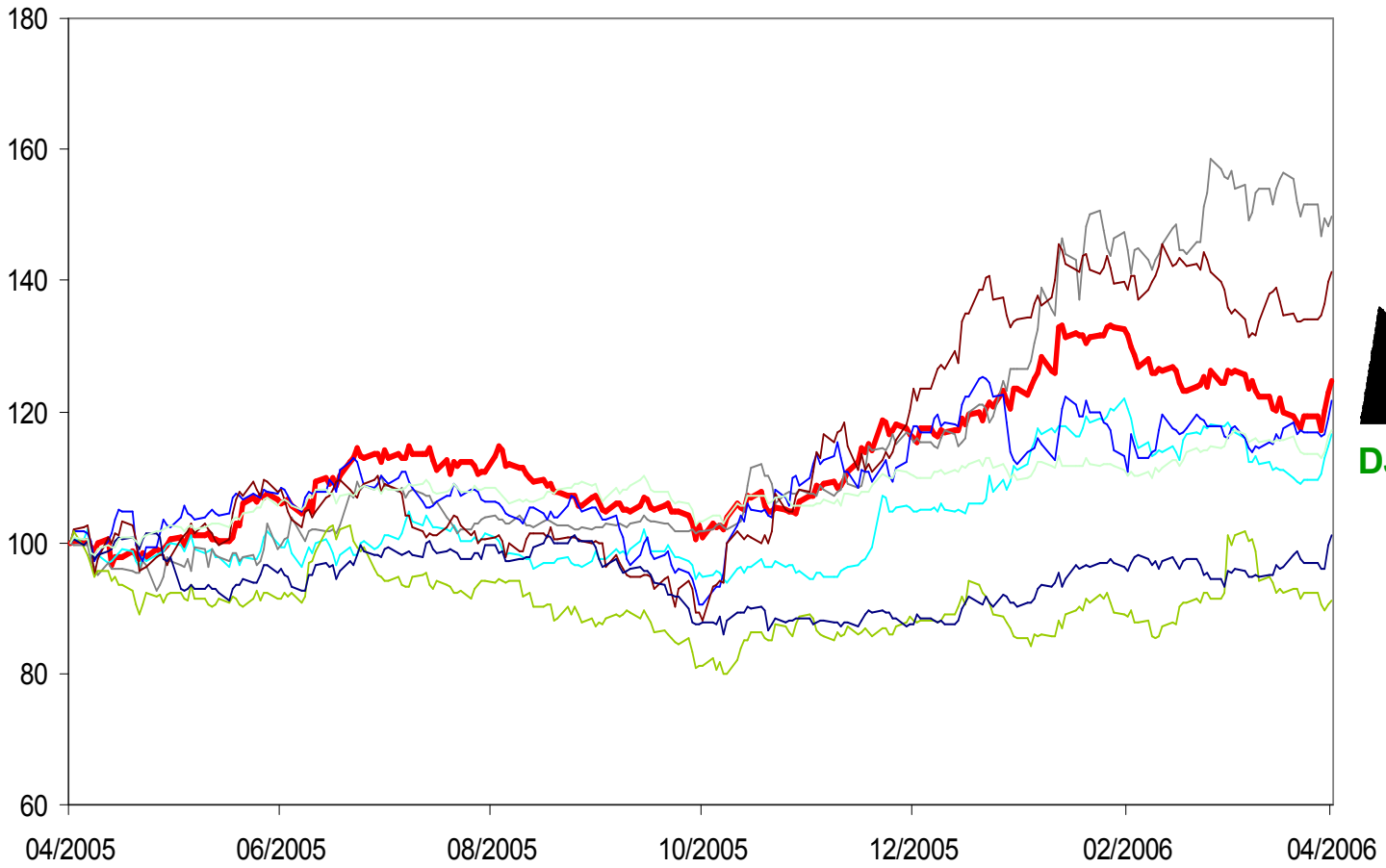
Une politique de distribution régulière de dividendes
Un taux de distribution de 80 %
124,8 M€ distribués, 4,05% de rendement



*** Dividende proposé à l'AGM du 24 avril 2006**

% taux de rendement calculé au 31/12 de l'année

Les valeurs media en Europe sur les 12 derniers mois



Depuis le 1er janvier 2006

M6	5,21%
DJEM	4,06%

+23.8%

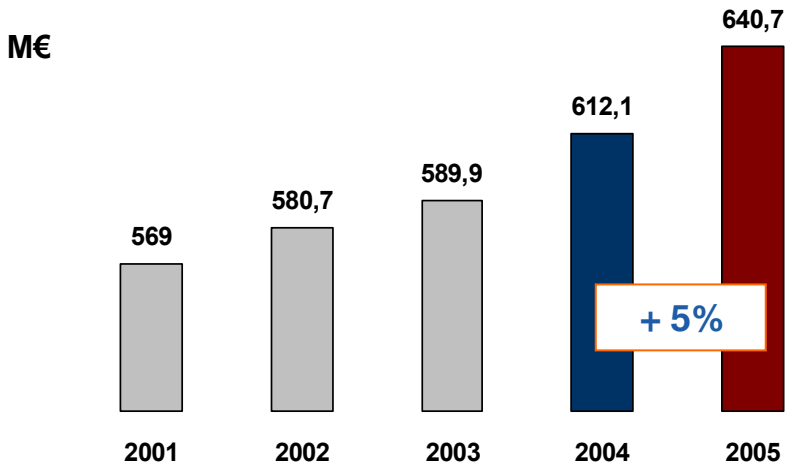
DJ Eurostoxx Media
+12.4%

M6-METROPOLE TV
PROSIEBEN SAT 1
ANTENA 3
MEDIASET
TF1
TELECINCO
ITV
DJ EURO STOXX MEDIA EUROPE

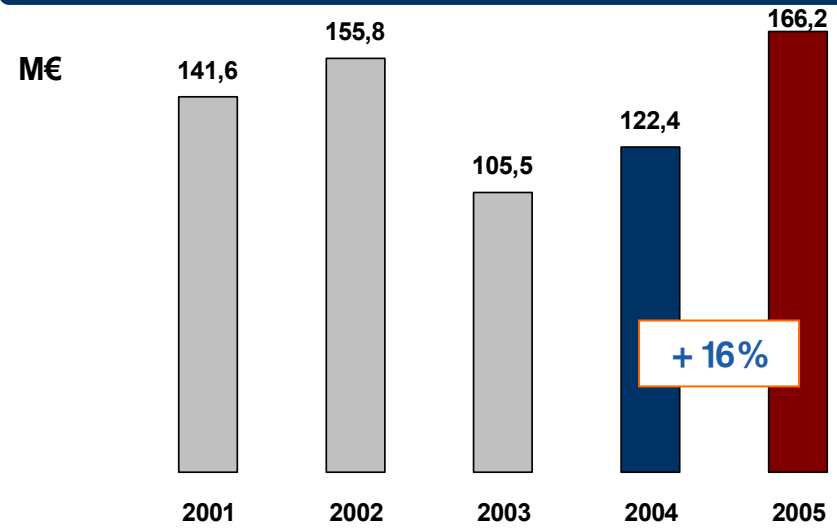
Métropole Télévision S.A.
Résultats des cinq derniers exercices

Chiffres sociaux, Métropole Télévision

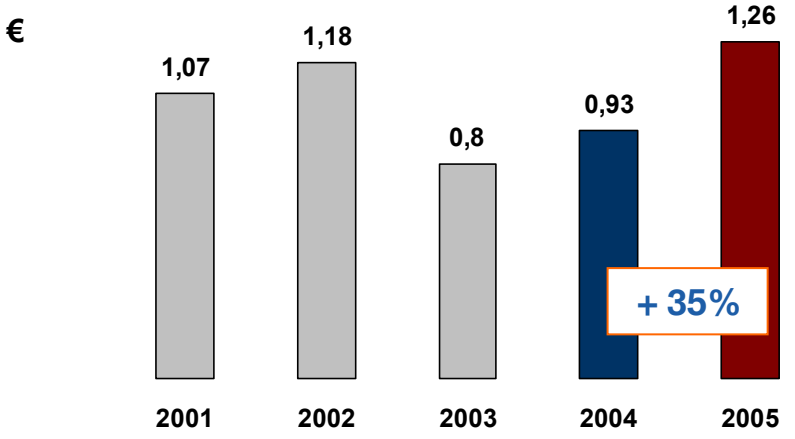
Chiffre d'affaires



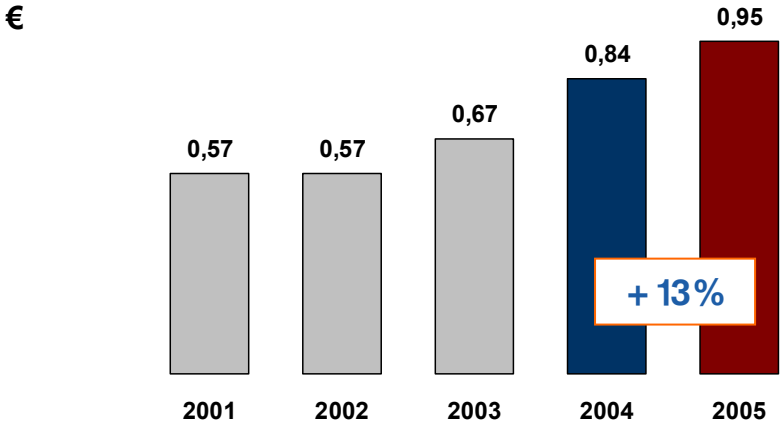
Résultat après IS, participation, dotations aux amort. et provisions



Résultat par action



Dividende par action



6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

6 Rapport du Directoire à l'Assemblée

- ASSEMBLEE ORDINAIRE
- ASSEMBLEE EXTRAORDINAIRE

Présentation de la 1ère résolution:

Approbation des comptes sociaux 2005

1

- ✓ Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2005
- ✓ Approbation des opérations traduites dans le rapport de gestion et les informations juridiques présentées dans le document de référence
- ✓ Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du CGI

Présentation de la 2ème résolution:

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes

2

✓ Approbation des conclusions du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées

Acquisition de la Société Nouvelle de Cinématographie (SNC) SAS

✓Acquisition réalisée le 29 avril 2005 auprès de la Société Immobilière Bayard d'Antin S.A de 100% du capital de SNC.

✓Catalogue de plus de 400 films

✓Prix de 13 millions d'euros, incluant une trésorerie de 2.6 millions d'euros.

Placement de Trésorerie entre Métropole Télévision et la Société Immobilière Bayard d'Antin S.A

✓Métropole Télévision déposera de sa propre initiative un montant proportionnel à sa capacité financière, qui ne devra jamais dépasser 20% de ses liquidités financières, en accord avec ses procédures internes de gestion de trésorerie.

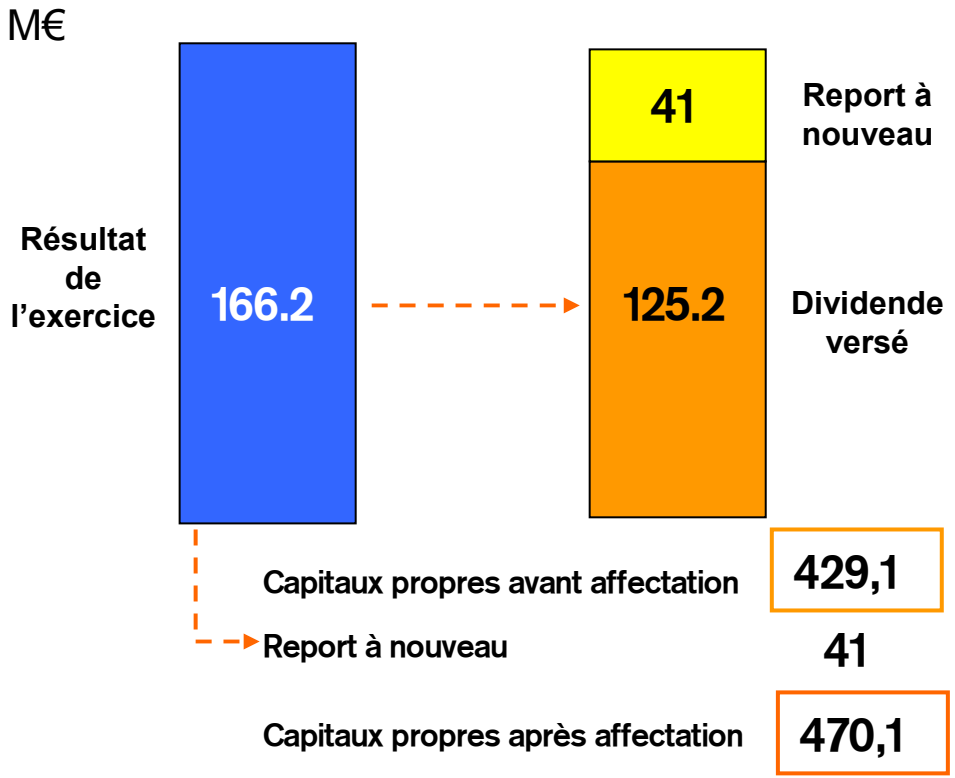
✓Les conditions de placement à l'Euribor +5 points de base et à EONIA + 5 points de base sont semblables à celles pouvant être obtenues sur le marché.

Présentation de la 3ème résolution:

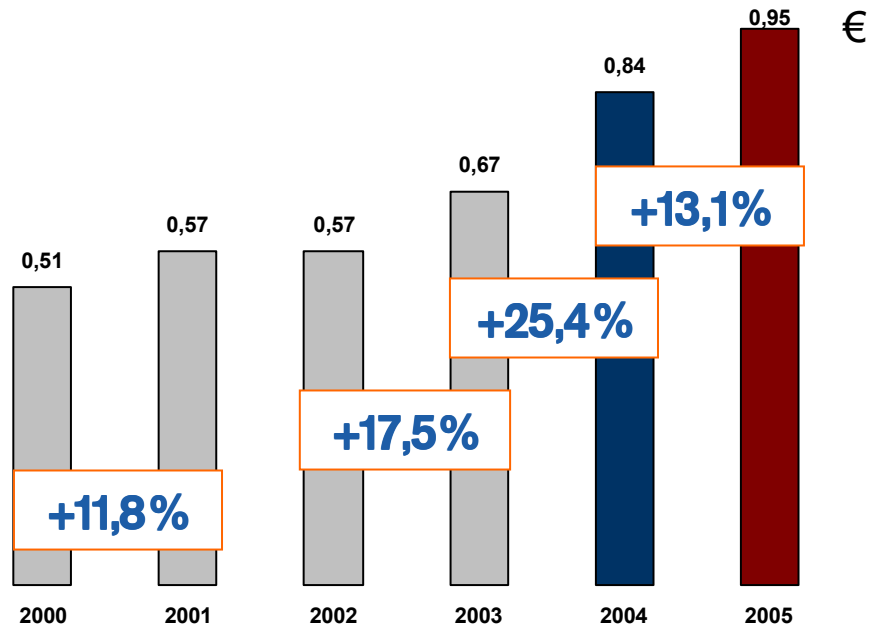
Affectation des résultats et fixation du dividende

3

Affectation du résultat



Historique du dividende net par action



✓ Approbation de l'affectation des résultats et versement du dividende le vendredi 28 avril 2006.

Présentation de la 4ème résolution:

Approbation des comptes consolidés 2005

4

- ✓ Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2005

Présentation de la 5ème résolution:

Cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance

5

- ✓ Cooptation de M.Ignace Van Meenen en remplacement de M.Jean-Charles de Keyser, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier (jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

Ignace Van Meenen, 37 ans

1999: Vice-Président Senior et Directeur Financier de RAG AG

2006: Directeur Financier et Responsable du Centre d'affaires de RTL Group

Présentation de la 6ème résolution:

Cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance

6

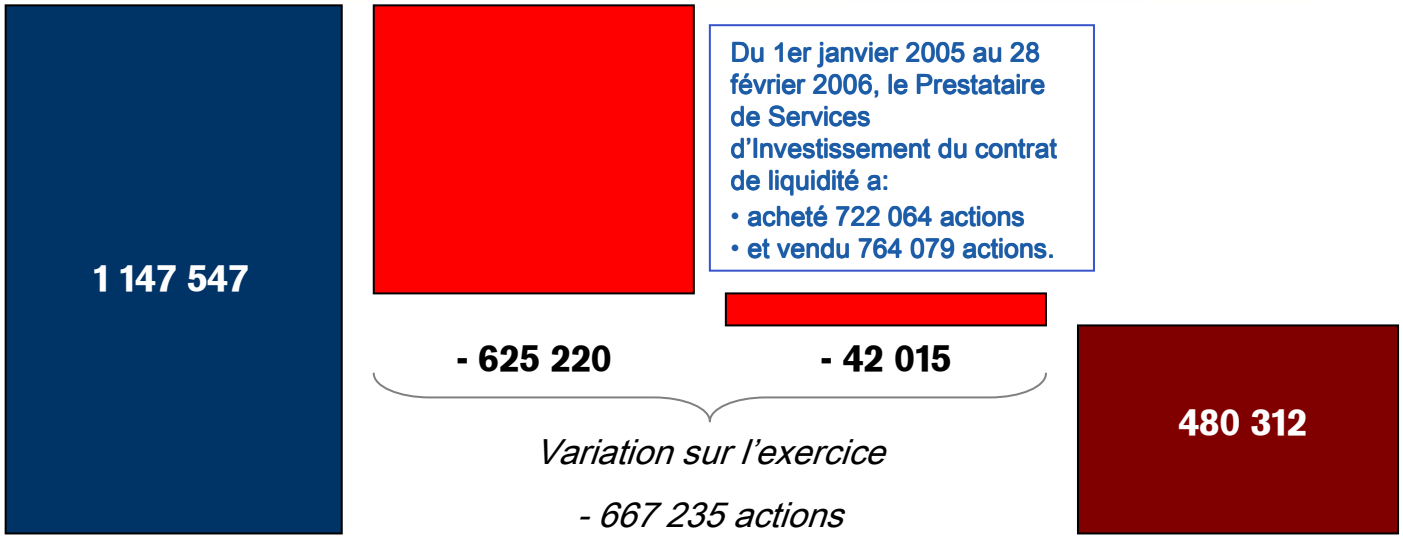
- ✓ Cooptation de M.Constantin Lange en remplacement de M.Thomas Rabe, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier (jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

Constantin Lange, 38 ans

1993: Entrée dans le Groupe Bertelsmann

2003: Président de RTL Interactive GmbH

Utilisation du programme de rachat



Du 1er janvier 2005 au 28 février 2006, le Prestataire de Services d'Investissement du contrat de liquidité a:
- acheté 722 064 actions
- et vendu 764 079 actions.

Variation sur l'exercice

- 667 235 actions

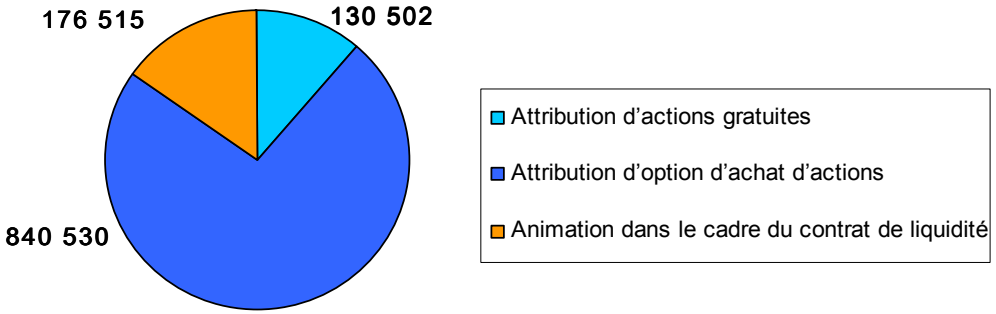
Nombre d'actions auto détenues au 31 décembre 2004

Exercice d'option d'achat d'actions

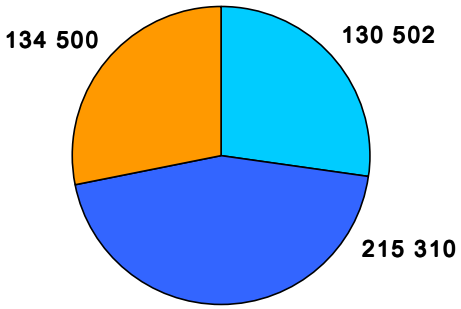
Animation dans le cadre du contrat de liquidité

Nombre d'actions auto détenues au 28 février 2006

Affectation de l'autocontrôle au 31 décembre 2004 aux différents objectifs



Affectation de l'autocontrôle au 28 février 2006 aux différents objectifs



Présentation de la 7ème résolution:

Programme de rachat

✓ Autorisation du rachat d'actions dans la limite de 10% du capital

Autorisation	Objectifs		Limites
Autorisation de rachat d'actions 13,1 millions d'actions	Conservation et remise à l'échange ou au paiement lors d'une éventuelle opération de croissance externe Annulation d'actions*	12,2 millions d'actions	**Rachat d'actions** Prix maximum d'achat: 40€ Détention limitée à 10% du capital Montant maximal consacré au programme de rachat : 508 M€ Autorisation valable jusqu'à la prochaine AG statuant sur les comptes 2006
	Animation de marché et liquidité du titre par un contrat de liquidité Attribution gratuite aux salariés et aux dirigeants	0,9 million d'actions	

*sous réserve de l'approbation de la 9ème résolution

Présentation de la 8ème résolution:

Émission d'obligations

8

✓ Création et émission d'obligations subordonnées ou non, à durée déterminée ou indéterminée

Montant nominal maximal: 300 M€

Autorisation donnée pour 5 ans se substituant à l'autorisation précédente (AG du 3 mai 2002)

6 Rapport du Directoire à l'Assemblée

- ASSEMBLEE ORDINAIRE
- ASSEMBLEE EXTRAORDINAIRE

Présentation de la 9ème résolution:

Réduction du capital par rachat d'actions

9

Sous réserve de l'approbation de la 7ème résolution

- ✓ Autorisation de réduction du capital par annulation d'actions, limitée à 10% du capital

Présentation de la 10ème résolution:

Pouvoirs pour les formalités

10

- ✓ L'Assemblée Générale Mixte donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits certifiés conformes du procès-verbal de la présente réunion pour effectuer tous dépôts et publicités et accomplir toutes formalités légales et administratives partout où besoin sera, conformément à la loi.

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

6 Observations du Conseil de Surveillance

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

6 Rapports des Commissaires aux Comptes

6

Ordre du jour

- Rapport de gestion
- Vidéo de présentation des programmes
- Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte
- Observations du Conseil de Surveillance
- Rapports des Commissaires aux Comptes
- **Réponses aux questions des actionnaires**
- Vote des résolutions
- Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

Vote de la 1ère résolution:

Approbation des comptes sociaux 2005

1

- ✓ Approbation des comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2005
- ✓ Approbation des opérations traduites dans le rapport de gestion et les informations juridiques présentées dans le document de référence
- ✓ Approbation des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du CGI

Vote de la 2ème résolution:

Rapport spécial des Commissaires aux Comptes

2

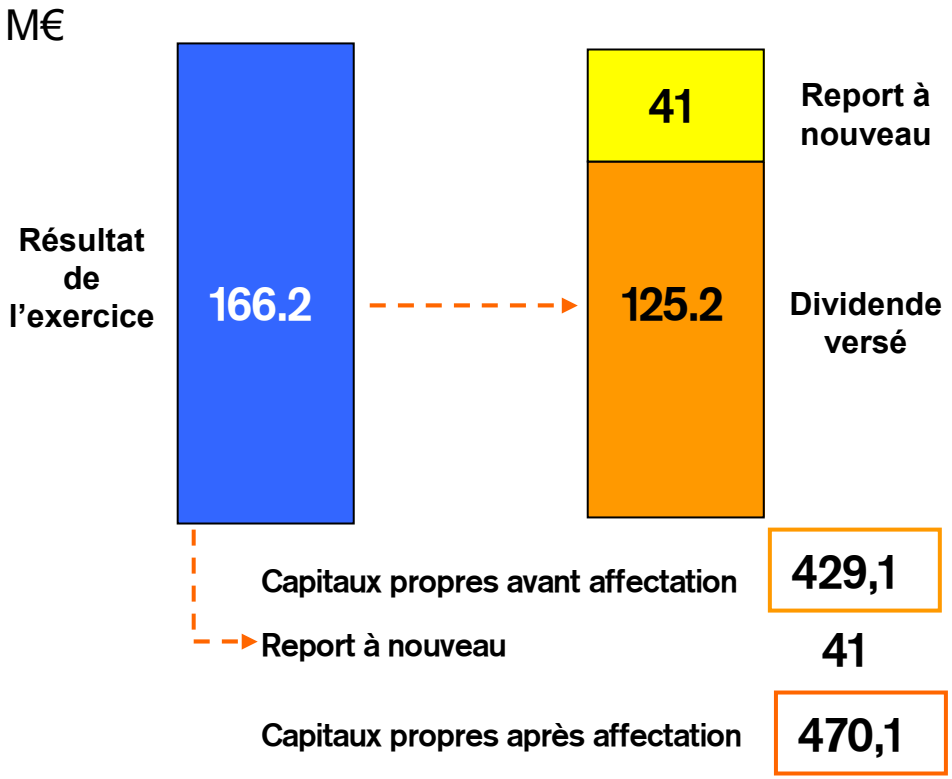
- ✓ Approbation des conclusions du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées

Vote de la 3ème résolution:

Affectation des résultats et fixation du dividende

3

Affectation du résultat



✓ Approbation de l'affectation des résultats et versement du dividende le vendredi 28 avril 2006.

Vote de la 4ème résolution:

Approbation des comptes consolidés 2005

4

- ✓ Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2005

Vote de la 5ème résolution:

Cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance

5

- ✓ Cooptation de M.Ignace Van Meenen en remplacement de M.Jean-Charles de Keyser, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier (jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

Vote de la 6ème résolution:

Cooptation d'un membre du Conseil de Surveillance

6

- ✓ Cooptation de M.Constantin Lange en remplacement de M.Thomas Rabe, démissionnaire, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier (jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007).

Vote de la 7ème résolution:

Programme de rachat

7

✓Autorisation du rachat d'actions dans la limite de 10% du capital

Vote de la 8ème résolution:

Émission d'obligations

8

✓ Création et émission d'obligations subordonnées ou non, à durée déterminée ou indéterminée

Vote de la 9ème résolution:

Réduction du capital par rachat d'actions

9

Sous réserve de l'approbation de la 7ème résolution

- ✓ Autorisation de réduction du capital par annulation d'actions, limitée à 10% du capital

Vote de la 10ème résolution:

Pouvoirs pour les formalités

10

- ✓ L'Assemblée Générale Mixte donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits certifiés conformes du procès-verbal de la présente réunion pour effectuer tous dépôts et publicités et accomplir toutes formalités légales et administratives partout où besoin sera, conformément à la loi.

6

Ordre du jour

Rapport de gestion

Vidéo de présentation des programmes

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Mixte

Observations du Conseil de Surveillance

Rapports des Commissaires aux Comptes

Réponses aux questions des actionnaires

Vote des résolutions

Clôture de l'Assemblée Générale Mixte

Groupe M6

Assemblée Générale Mixte des Actionnaires

Lundi 24 avril 2006