

Boulogne-Billancourt, le 23 juillet 2010

Un chiffre d'affaires consolidé en croissance de + 14 %
Un résultat opérationnel multiplié par 3 à 104 millions d'euros
Un résultat net en croissance de 51 % à 74 millions d'euros

Le Conseil d'administration de TF1, réuni le 22 juillet 2010 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes du premier semestre 2010.

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	S1 2010	S1 2009	Var. %	Var. M€
Chiffre d'affaires	1 285	1 130	+ 14 %	+ 155
<i>Publicité Antenne TF1</i>	765	687	+ 11 %	+ 78
<i>Autres activités</i>	520	443	+ 17 %	+ 77
Résultat opérationnel	104	38	x 3	+ 66
Coût de l'endettement financier net	- 10	- 10	-	-
Résultat net part du groupe	74	49	+ 51 %	+ 25

Des activités en croissance

Au premier semestre 2010, le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe TF1 est en hausse de + 155 millions d'euros, soit une croissance de + 14 % à 1 285 millions d'euros.

Les **recettes publicitaires** de la chaîne TF1 s'élèvent à 765 millions d'euros, soit une amélioration de 78 millions d'euros (+ 11 %) par rapport au premier semestre 2009. La télévision devient le premier média investi en France sur les six premiers mois de l'année ; les annonceurs ont accru leurs investissements sur la chaîne TF1.

Le **chiffre d'affaires des diversifications** s'élève à 520 millions d'euros, soit + 77 millions sur un an (+ 17 %), incluant 33 millions d'euros de revente des droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010. Hors cession de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010, la croissance du chiffre d'affaires des diversifications est de 10 %. Le premier semestre est marqué par le dynamisme de la plupart des activités de diversification et par la très bonne performance d'Eurosport international.

Des charges maîtrisées

Le **coût de la grille** de la chaîne TF1 s'établit à 483 millions d'euros contre 455 millions d'euros au premier semestre 2009, en raison de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 qui a un impact de 60 millions d'euros sur la période.

Le coût de grille hors événements sportifs exceptionnels affiche une économie de 33 millions d'euros dont **12 millions d'euros** récurrents au titre du plan d'optimisation.

Par ailleurs, la renégociation des contrats hors droits a généré **6 millions d'euros** d'économies.

Les **efforts continus d'optimisation** permettent donc, à fin juin 2010, de générer **18 millions d'économies récurrentes supplémentaires**.

Une forte progression du taux de marge opérationnelle

Au premier semestre 2010, le **résultat opérationnel** du Groupe s'établit à 104 millions d'euros, soit une progression de 66 millions d'euros par rapport au premier semestre 2009. Le **taux de marge opérationnelle** s'établit à 8,1 %, contre 3,3 % au premier semestre 2009 et 4,3 % pour l'ensemble de l'année 2009.

Au deuxième trimestre, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 60 millions d'euros, soit une progression de 11 millions d'euros (+ 23 %) par rapport au deuxième trimestre 2009. Le taux de marge opérationnelle du deuxième trimestre s'établit à 8,8 %, tout en intégrant le coût de la Coupe du Monde de la FIFA 2010.

Ces performances confirment, trimestre après trimestre, l'efficacité des mesures prises pour faire évoluer favorablement le modèle économique du Groupe.

Un résultat net de 74 millions d'euros

Le **coût de l'endettement financier net** est stable à - 10 millions d'euros.

Le **résultat net** du premier semestre 2010 s'élève à **74 millions d'euros**, contre un résultat net de 49 millions d'euros un an plus tôt (+ 51 %) qui incluait la revalorisation du *put* Canal + France à hauteur de 20 millions d'euros.

Une structure financière solide

Au 30 juin 2010, les **capitaux propres** de TF1 sont de 1 388 millions d'euros pour un total bilan de 3 704 millions d'euros. **L'endettement financier net** à fin juin 2010 est de 120 millions d'euros contre une trésorerie nette de 73 millions au 31 décembre 2009 et un endettement financier net de 820 millions d'euros au 30 juin 2009. L'écart sur un an provient, d'une part, de la cession par TF1 de la participation de 9,9 % détenue dans Canal+ France et, d'autre part, de l'acquisition de la participation complémentaire de TF1 dans les chaînes TMC et NT1.

Par ailleurs, Standard & Poor's, le 7 juillet 2010, a revu la perspective de TF1 de « stable » à « positive » tout en confirmant la note de crédit du Groupe « BBB / A-2 ».

Détail par activité

Chiffre d'affaires par activité (M€)	T1 2010	T1 2009	Var. %	T2 2010	T2 2009	Var. %	S1 2010	S1 2009	Var. %
Antennes France	481	436	+ 10 %	563	477	+ 18 %	1 044	913	+ 14 %
Droits Audiovisuels	32	33	- 3 %	28	36	- 22 %	60	69	- 13 %
Antennes Internationales	84	69	+ 22 %	97	78	+ 24 %	181	147	+ 23 %
Divers	0	0	ns	0	1	ns	0	1	ns
Total Groupe TF1	597	538	+ 11 %	688	592	+ 16 %	1 285	1 130	+ 14 %

Antennes France : des succès d'audience

A fin juin, le chiffre d'affaires du pôle Antennes France progresse de 14 % à 1 044 millions d'euros, principalement grâce à la reprise des investissements publicitaires sur TF1, TMC, Eurosport et e-TF1.

Au premier semestre, la **chaîne TF1** conserve une position unique de leader des chaînes de télévision en France et en Europe avec une part d'audience de 24,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et à 28,2 % sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats⁽¹⁾.

Au premier semestre 2010, la chaîne TF1 est la **seule chaîne historique à progresser en prime-time**, en rassemblant en moyenne 6,6 millions de téléspectateurs (soit une progression de 200 000 téléspectateurs sur un an) et en réalisant 49 des 50 meilleures audiences⁽¹⁾.

La Coupe du Monde de la FIFA 2010 est un grand succès ; le Groupe a réalisé de très bonnes performances et des audiences records sur ses différents canaux. Elle permet notamment à TF1 de réaliser la meilleure audience depuis le début de l'année en réunissant **15,2 millions de téléspectateurs** autour du match France - Mexique diffusé le 17 juin 2010. Enfin, la finale Pays-Bas - Espagne, avec 14,1 millions de téléspectateurs, représente la meilleure audience pour un match de football, sans équipe française, depuis la création du Médiamat en 1989⁽¹⁾.

Au 30 juin 2010, **827 millions de vidéos gratuites** ont été vues sur les sites du Groupe dont 418 millions de vidéos vues en *catch-up*. Ainsi, en six mois, le nombre de vidéos vues en *catch-up*, sur le site TF1.fr, dépasse celui enregistré au cours de l'ensemble de l'année 2009 (400 millions)⁽³⁾.

En juin 2010, **TMC** réalise 3,2 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus. Ce succès permet à la chaîne généraliste, leader de la TNT, d'être la **sixième chaîne nationale en France**.

Grâce à la bonne maîtrise des charges dans toutes les activités, le résultat opérationnel du pôle Antennes France ressort à 83 millions d'euros, soit un taux de marge opérationnelle de 8,0 %.

Droits Audiovisuels : baisse d'activité mais forte diminution des charges

Le chiffre d'affaires du pôle est en recul de 9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2009.

Le succès des films sortis en salles au premier semestre par **TF1 Droits Audiovisuels** ne compense que partiellement le moins grand nombre de sorties en salles par rapport au premier semestre 2009.

TF1 Vidéo subit, dans un contexte de baisse structurelle des prix, une baisse des volumes vendus, du fait de sorties limitées et d'un référentiel 2009 qui bénéficiait de titres à succès.

La baisse des charges compense en partie le recul de l'activité du pôle, permettant de limiter la perte opérationnelle à - 6 millions d'euros, contre - 15 millions d'euros au 30 juin 2009.

Antennes Internationales : un taux de marge opérationnelle de 15 %

Le chiffre d'affaires d'**Eurosport International** est en croissance de 23 % à 181 millions d'euros. Eurosport International voit notamment son chiffre d'affaires abonnement progresser de 19 % grâce au développement sur de nouveaux territoires comme l'Asie du Sud-Est et l'Australie, ainsi qu'à la mise en place d'une stratégie fondée sur le développement de chaînes complémentaires et l'évolution des technologies notamment en HD. La maîtrise des charges permet à Eurosport International de dégager un résultat opérationnel de 27 millions d'euros, soit un taux de marge de 15 %, contre 14 % au premier semestre 2009.

Les activités de jeux et paris en ligne de **SPS** ont été lancées en France sous la marque EurosportBET et EurosportPOKER en juin 2010.

Perspectives 2010

Après un premier semestre dynamique, tant sur le plan de la publicité que des diversifications, et avec l'intégration de TMC et NT1 à compter du 1^{er} juillet 2010, le groupe TF1 revoit son objectif de chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2010 à 2 530 millions d'euros contre 2 365 millions d'euros en 2009, soit + 7 %.

La stratégie définie il y a un peu plus de deux ans est désormais en place, comme en attestent la prise de contrôle de TMC et de NT1 le 11 juin dernier, le succès de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 sur tous les canaux, la signature de partenariats pour sécuriser certaines activités (production cinématographique, jeux et paris en ligne), la distribution des contenus TF1 par les opérateurs télécoms, ainsi que l'adaptation constante du modèle économique démontrée par les résultats du 1^{er} semestre 2010.

L'objectif, qui était d'atteindre à moyen terme, un taux de rentabilité dans la moyenne des principales chaînes de télévision européennes, est confirmé, sans pour autant que le chiffre de 20 % d'EBITDA / Chiffre d'affaires puisse être désormais maintenu, compte tenu des changements économiques intervenus dans l'ensemble du secteur entre 2008 et 2010.

Par ailleurs, la stratégie mise en place doit permettre la stabilisation du coût de grille et une répartition plus équilibrée des revenus entre la chaîne TF1 et les autres activités du Groupe.

Gouvernance

Le Conseil d'administration a coopté, sur proposition du Comité de sélection, Madame Laurence Danon, Présidente du Directoire d'Edmond de Rothschild Corporate Finance, comme administrateur indépendant.

(1) Source : Médiamétrie

(2) Leadership sur la durée des *prime time* de TF1

(3) Source : Panel Médiamétrie NNR Mai 2010 et eStat, streaming TV

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

TF1 - CONTACTS

Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – 00 33 1 41 41 27 32. Courriel / email : comfi@tf1.fr
Direction de la Communication / Corporate Communication – 00 33 1 41 41 23 78. Courriel / email : jdumas@tf1.fr

ON SE RETROUVE SUR 