



Communiqué de presse



1^{er} semestre 2008 Chiffre d'affaires consolidé : 1 363,5 M€

Boulogne, le 31 juillet 2008

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 31 juillet 2008 sous la Présidence de Patrick Le Lay, a examiné les comptes du 1^{er} semestre 2008, qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	1 ^{er} sem. 2008	1 ^{er} sem. 2007	2007	Var. 08/07
Chiffre d'affaires	1 363,5	1 430,6	2 763,6	-4,7%
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	891,2	924,7	1 718,3	-3,6%
<i>dont autres activités</i>	472,3	505,9	1 045,3	-6,6%
Résultat opérationnel	171,4	263,5	305,2	-35,0%
Coût de l'endettement financier net	-15,2	-8,1	-21,4	NS
Résultat net part du groupe	125,0	185,7	227,8	-32,7%

Le chiffre d'affaires du Groupe TF1 au 1^{er} semestre 2008 a évolué de la façon suivante :

Chiffre d'affaires par branche d'activité (M€)	T1 2008	T1 2007	Var. 08/07	T2 2008	T2 2007	Var. 08/07	S1 2008	S1 2007	Var. 08/07
Antennes France ¹	557,7	581,6	-4,1%	577,8	590,9	-2,2%	1 135,5	1 172,5	-3,2%
Droits Audiovisuels ²	36,5	60,7	-39,9%	41,2	64,4	-36,0%	77,7	125,1	-37,9%
Antennes Internationales ³	64,2	60,0	7,0%	86,1	73,0	17,9%	150,3	133,0	13,0%
Total Groupe TF1	658,4	702,3	-6,3%	705,1	728,3	-3,2%	1 363,5	1 430,6	-4,7%

¹ Dont principalement TF1, TF1 Publicité, chaînes thématiques France, société de production interne, Téléshopping, TF1 Entreprises et e-tf1.

² Dont principalement TF1 Vidéo et TF1 International.

³ Dont Eurosport International et France 24.

Audiences et Activité

Avec une part d'audience de 27,6%* (Individus 4 ans et +) au 1^{er} semestre 2008, **TF1 se positionne loin devant ses concurrents, notamment sur le prime-time, avec 6,6* millions de téléspectateurs en moyenne**, dans un contexte concurrentiel accru caractérisé par le rapide développement des chaînes de la TNT.

La chaîne recueille 48 des 50 meilleures audiences* depuis le début de l'année et a diffusé 55* émissions de plus de 8 millions de téléspectateurs.

Au 1^{er} semestre 2008, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe TF1 s'établit à 1 363,5 M€ (-4,7% par rapport au 1^{er} semestre 2007).

* Source : Mediamétrie

Dans un marché TV Nationale qui voit ses recettes brutes reculer de 7,3% (Source TNS MI), les **recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1** atteignent 891,2 M€, en baisse de 3,6%. Le semestre a été marqué par un cadre réglementaire inchangé et une situation économique dégradée peu favorable aux investissements publicitaires.

Le chiffre d'affaires des autres activités du Groupe atteint 472,3 M€, en recul de 6,6%. Retraité de la performance du film *La Môme* sur le premier semestre 2007, la baisse du premier semestre 2008 est ramenée à 2,1% et s'explique principalement par le ralentissement de la consommation des ménages qui a pénalisé les activités du Groupe Téléshopping, TF1 Entreprises et TF1 Vidéo.

Les recettes publicitaires des chaînes thématiques France progressent de +8,8%, principalement sous l'impulsion de TMC. Avec 2% de part d'audience nationale (source Médiamétrie) sur le semestre, la chaîne confirme sa position de leader de la TNT.

Eurosport International lance la chaîne Eurosport en Haute Définition et bénéficie d'une année riche en événements sportifs qui lui permet d'afficher une croissance de ses recettes de +11,4% au 1^{er} semestre 2008.

TF1 Network confirme sa place de 1^{er} réseau de sites web des groupes de télévision français. Avec une progression de 39% de visiteurs uniques** entre juin 2007 et juin 2008, il se classe au 7^{ème} rang national avec plus de 11 millions de visiteurs uniques** et une progression du chiffre d'affaires publicitaires de +15,6%.

Résultats

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2008 s'établit à 171,4 M€, en baisse de 35,0%.

Le coût de grille de la chaîne TF1 s'élève à 514,1 M€, dont 54 M€ pour l'Euro 2008. Hors événement sportif, le coût de grille diminue de 1,9%.

Le coût de l'endettement financier net atteint -15,2 M€ essentiellement sous l'effet d'une hausse de l'endettement moyen consécutif à la prise de participation de 33,5% dans le groupe AB en avril 2007.

Le résultat net part du groupe s'établit à 125,0 M€, impacté par le coût de l'Euro 2008, des charges de réorganisation et le ralentissement de l'activité.

Au 30 juin 2008, **les capitaux propres** atteignent 1 337,4 M€ pour un total bilan de 3 820,3 M€. L'endettement financier net à 705,8 M€ représente 52,8% des capitaux propres.

Gouvernance

Patrick Le Lay a proposé au Conseil d'Administration de modifier les règles de gouvernance en mettant fin à la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration de celles de Directeur Général. En conséquence, il a remis son mandat de Président à la disposition du Conseil d'Administration qui l'a accepté. Patrick Le Lay conserve son poste d'Administrateur au sein du Conseil.

Martin Bouygues a remercié Patrick Le Lay pour ces 21 ans passés à la tête du Groupe TF1 et pour le soutien apporté à Nonce Paolini.

Sur proposition de Patrick Le Lay, le Conseil d'Administration a décidé de nommer **Nonce Paolini Président Directeur Général du Groupe**.

Martin Bouygues a félicité Nonce Paolini pour cette nomination et a souligné l'important travail accompli depuis un an dans une conjoncture difficile.

** Source : Panel Médiamétrie NNR

RAPPEL :

L'intégralité du rapport d'activité est disponible sur <http://www.tf1finance.fr>

Contacts :

Direction des Relations Investisseurs - 01 41 41 27 32 / e-mail: comfi@tf1.fr

Direction de la Communication - 01 41 41 23 78

TF1 est une société cotée sur Euronext Paris – Eurolist Compartiment A – code ISIN : FR0000054900

www.tf1finance.com



Rapport d'activité 1^{er} semestre 2008

Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	5
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2008	7
RAPPORT DE GESTION – 1ER SEMESTRE 2008.....	8
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ...	14
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES	15
BILAN	15
COMPTE DE RESULTAT	17
TABLEAU DE FINANCEMENT	18
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	20
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	21
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....	29
RESPONSABLE DE L'INFORMATION.....	30

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	1^{er} semestre 2008	1^{er} semestre 2007	Année 2007
Chiffres d'affaires	1 363,5	1 430,6	2 763,6
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	891,2	924,7	1 718,3
<i>Recettes des autres activités</i>	472,3	505,9	1 045,3
Résultat opérationnel	171,4	263,5	305,2
Résultat net part du groupe	125,0	185,7	227,8
Capacité d'autofinancement ¹	222,9	286,5	390,8
Capitaux propres	1 337,4	1 372,6	1 394,0
Endettement financier net	705,8	571,7	597,3
Bénéfice net par action (€)	0,59	0,87	1,07
Bénéfice net dilué par action (€)	0,59	0,87	1,06

	1^{er} semestre 2008	1^{er} semestre 2007	Année 2007
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 403	213 947	213 763
Cours de clôture fin de période (en euros)	10,63	25,67	18,30
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	2,3	5,49	3,91

¹ Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt

Contributions au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel		
	2008 6 mois	2007 6 mois (*)	2007 12 mois	2008 6 mois	2007 6 mois (*)	2007 12 mois
SECTEUR ANTENNES FRANCE	1 135,2	1 172,5	2 220,5	153,3	237,6	252,0
TF1 SA	895,6	928,0	1 729,3	134,0	218,5	221,1
Groupe Téléshopping ^a	77,9	79,3	153,1	4,1	5,3	7,9
Chaînes thématiques France ^b	96,2	95,1	188,6	4,2	1,5	2,0
TF1 Entreprises	12,1	13,2	40,5	(1,9)	(0,3)	1,9
Société de production interne ^c	18,7	18,6	28,1	4,5	2,9	2,1
E-TF1	24,3	27,1	57,1	(0,2)	(1,1)	1,7
Divers ^d	10,4	11,2	23,8	8,6	10,8	15,3
SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS	77,7	125,1	268,1	1,8	2,0	17,2
Catalogue ^e	28,2	54,8	101,4	(1,1)	(1,8)	6,1
TF1 Vidéo ^f	49,5	70,3	166,7	2,9	3,8	11,1
SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES ^g	150,3	133,0	274,8	18,3	23,9	38,2
ACTIVITES DIVERSES ^h	0,3	-	0,2	(2,0)		(2,2)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	1 363,5	1 430,6	2 763,6	171,4	263,5	305,2

(*) Reclassement TF1 Hors Média de TF1 Entreprises vers Divers suite à sa fusion dans TF1 Publicité

^a y compris 1001 Listes

^b dont Eurosport France, LCI, TV Breizh, TMC, TF6, Série Club, Odyssee, Histoire, Ushuaïa TV, TFOU, JET et TF1 Digital.

^c dont principalement TF1 Films Production, TPP, Alma Productions, Glem, TAP, Yagan Productions et Quai Sud.

^d dont principalement TF1 Publicité, GIE Aphélie, WAT et GIE Acquisition de droits

^e dont principalement TF1 International, Telema et TCM.

^f y compris CIC.

^g dont Eurosport International et France 24.

^h Top Ticket.s.

Principaux événements 2008

ANTENNES FRANCE

L'Antenne

Dans un contexte concurrentiel accru, TF1 garde une position forte en recueillant **48 des 50 meilleures audiences** depuis le début de l'année. Le record d'audience est atteint le 13 juin 2008 avec le match *France Pays-Bas* qui rassemble 12,7 millions de téléspectateurs².

Les chaînes thématiques

Le 2 avril 2008, **Ushuaïa TV** devient « la chaîne du développement durable et de la protection de la planète ». Ainsi, une nouvelle grille de programmes est portée à l'antenne. Un site Internet d'information sur le développement durable est également mis en ligne « Ushuaïa, la terre et nous » (<http://ushuaia-terre.tf1.fr>).

En juin 2008, **TMC** est leader en part d'audience TNT pour le 8^{ème} mois consécutif. TMC est à ce jour la seule chaîne de la TNT³ à avoir réuni plus d'un million de téléspectateurs en prime time.

Autres sociétés

En mars 2008, **Téléshopping** lance placedestendances.com, le grand magasin en ligne du prêt-à-porter. 32 marques sont d'ores et déjà présentes sur le site pour la saison printemps-été 2008.

Le 20 juin, **TF1 Publicité** remporte l'appel d'offres lancé par le groupement d'intérêt économique (GIE), **Les Indépendants**, qui réunit 111 radios locales. Ce contrat, d'une durée de 3 ans, permet à TF1 Publicité de diversifier et d'étendre ses activités à un nouveau media, la radio. Il prendra effet au 1^{er} janvier 2009.

ANTENNES INTERNATIONALES

Le 25 mai 2008, Eurosport a lancé la chaîne Eurosport en Haute Définition dans 14 pays. La plupart des grands événements bénéficieront de cette technologie d'avant-garde permettant de recevoir des images de très grande qualité.

DIVERS

Dans le cadre de l'appel à candidatures pour la **télévision mobile personnelle** lancé le 6 novembre 2007, le CSA a sélectionné le 27 mai 2008 13 candidats sur les 32 dossiers déposés. Parmi les 13 chaînes retenues figurent **TF1** et **Eurosport France**.

TF1 et **Endemol** annoncent le 6 mai 2008 la signature d'un accord global de partenariat entre les groupes TF1 et Endemol France pour une durée de 2 ans à compter du 1^{er} septembre 2008. TF1 et les chaînes de son Groupe, bénéficieront de l'accès à l'ensemble du catalogue de droits et de formats du réseau Endemol. Parallèlement, TF1 acquiert auprès d'Endemol France l'exclusivité des droits « nouveaux médias » gratuits et payants relatifs aux programmes acquis.

Fin juin 2008, **rapprochement éditorial des rédactions de LCI et TF1**, désormais dirigées par Jean-Claude Dassier, qui devient directeur général adjoint en charge de l'information du groupe TF1. **La régie publicitaire est également réorganisée** : Martine Hollinger, Directrice générale de TF1 Publicité, devient membre du Comité de direction générale du groupe TF1. Benoît Louvet est nommé Directeur général délégué de TF1 Publicité. Enfin, Claude Cohen prendra des fonctions de conseil auprès de la direction générale du groupe TF1.

TF1, première entreprise citoyenne : avec **91,43%** de taux de conformité et de prise de conscience en matière de responsabilité environnementale, TF1 se classe 1^{ère} parmi la soixantaine d'entreprises médias de l'étude du Ministère de l'Ecologie, de l'Energie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire (MEEDDAT) publiée en mars 2008.

² Source Médiamétrie

³ Hors chaînes hertziennes

Rapport de gestion – 1^{er} semestre 2008

Boulogne, le 31 juillet 2008

Au 1^{er} semestre 2008, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TF1 est en retrait de 4,7% à 1 363,5 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 3,6% à 891,2 M€. Les autres activités reculent de 6,6% à 472,3 M€.

Pour la chaîne TF1, la baisse des recettes publicitaires au cours du 1^{er} semestre 2008 est due à un repli des secteurs de Grande Consommation qui s'explique par un environnement économique difficile et compliqué peu favorable aux investissements publicitaires : révision à la baisse de la croissance du PIB, hausse du prix des matières premières, crise financière plus importante que prévue.

Depuis le début de l'année, le marché publicitaire a été marqué par l'annonce du Président Nicolas Sarkozy, le 8 janvier 2008, concernant la suppression des écrans publicitaires sur les chaînes du service public, ainsi que par la nouvelle tarification mise en place par France Télévision début 2008. La combinaison de ces éléments et d'un climat économique moins favorable a entraîné l'attentisme des annonceurs sur le 1^{er} semestre 2008.

Le chiffre d'affaires des autres activités atteint 472,3 M€, en recul de 6,6% en raison essentiellement de la performance du film *La Môme*, au cours du 1^{er} semestre 2007. Hors cet effet, cette baisse est de - 2,1%.

Les activités de Groupe Téléshopping, TF1 Entreprises et TF1 Vidéo sont touchées par le ralentissement de la consommation.

Eurosport International bénéficie d'une hausse de ses recettes abonnements et publicitaires provenant principalement de la poursuite du développement de la chaîne sur tous les supports (satellite, ADSL et TNT) et d'une année riche en événements sportifs.

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2008 s'établit à 171,4 M€, en baisse de 35,0%, soit un taux de marge opérationnelle de 12,6%.

Le coût de grille de la chaîne TF1 progresse de 9,7% à 514,1 M€. Hors événements sportifs (Euro 2008), le coût de grille baisse de 1,9%.

Le coût de l'endettement financier net augmente à - 15,2 M€ essentiellement sous l'effet d'une hausse de l'endettement moyen suite à la prise de participation de 33,5% dans le groupe AB en avril 2007.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 13,9 M€ au 1^{er} semestre 2008. Ce montant provient majoritairement de la réévaluation de la juste valeur de l'option de vente des 9,9% détenus par le groupe TF1 dans Canal+ France ainsi que de provisions pour dépréciation d'actifs financiers non récurrentes.

Le résultat net des activités poursuivies est en retrait de 32,7% à 125,0 M€, impacté par le coût de l'Euro 2008, des charges de réorganisation et le ralentissement de l'activité.

Au 30 juin 2008, les capitaux propres atteignent 1 337,4 M€ pour un total bilan de 3 820,3 M€. L'endettement financier net représente donc 52,8% des capitaux propres.

Perspectives

Le Groupe confirme son objectif d'évolution du chiffre d'affaires consolidé annuel pour l'année 2008 à environ -3% ainsi qu'une croissance annuelle du coût de la grille inférieure à 3% (y compris événements sportifs).

Ces informations prospectives reflètent les éléments connus de TF1 à ce jour. Elles sont soumises aux variations économiques des mois à venir.

I. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires de 1 135,2 M€, en baisse de 3,2%, pour un résultat opérationnel de 153,3 M€, en retrait de 35,5%.

Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Sur les six premiers mois de l'année, la chaîne TF1 enregistre une part d'audience de 27,6% sur les Individus 4 ans et plus, et de 31,0% sur les Femmes de moins de 50 ans. Malgré la démultiplication des offres, TF1 confirme sa place de leader en obtenant 48 des 50 meilleures audiences des six premiers mois de l'année. La chaîne compte par ailleurs 55 émissions à plus de 8 millions de téléspectateurs.

Régie publicitaire

Au cours du 1^{er} semestre 2008, le chiffre d'affaires publicitaire net de TF1 est en retrait de 3,6%. Le semestre a été marqué par un contexte réglementaire toujours incertain et une situation économique dégradée peu favorables aux investissements publicitaires.

Sur le 1^{er} semestre 2008, la part de marché publicitaire de TF1 s'établit à 58,7%⁴.

La baisse des recettes publicitaires masque des tendances sectorielles contrastées.

Parmi les secteurs⁴ en retrait sur la période :

- L'*Alimentation*, 1^{er} secteur annonceur sur TF1 (23% des recettes publicitaires brutes), est en baisse de 10,5%. Le secteur souffre d'un environnement économique compliqué caractérisé notamment par la hausse du prix des matières premières ;
- Les secteurs *Toilette-Beauté* et *Entretien* (13,7% et 4,7% des recettes publicitaires brutes respectivement) en partie corrélés à la situation économique et au niveau de consommation des ménages ont également souffert sur le premier semestre avec des reculs de 5,7% et 18,4% respectivement ;
- Les *Etablissements financiers et Assurances* (- 14,9%), continuent de pâtir d'un contexte peu favorable au secteur bancaire avec les développements de la crise des *subprimes* ;

Cependant, pour ces différents secteurs, TF1 témoigne de sa résistance dans les périodes de ralentissement économique en affichant des parts de marché en progression : *Alimentation* (61,3% +1,1pt), *Entretien* (62,8% +0,3pt), *Toilette-Beauté* (57,6% +2,1pts), *Etablissements financiers et Assurances* (58,8% +5,7pts).

Parmi les secteurs⁴ en croissance :

- La *Distribution*, qui avait pâti d'une base de comparaison élevée au premier trimestre 2008 du fait de l'ouverture du secteur à la publicité TV au 1^{er} janvier 2007, bénéficie d'une tendance plus favorable sur le semestre (+4,8%). TF1 renforce également sa part de marché à 62,0% soit + 4,3pts sur un secteur qui représente désormais 6,3% de son chiffre d'affaires ;
- L'*Automobile* qui progresse de 8,9%, du fait de la hausse des immatriculations de voitures neuves à fin juin (+4,5%) ;
- L'*Edition* (+11,1%)
- Les *Télécommunications* (+14,7%) en raison d'une base de comparaison favorable et d'un environnement concurrentiel renforcé ;
- La *Pharmacie Médecine* enregistre de forts taux de croissance sur le premier semestre (+28,6%). Sur ce secteur en plein essor, TF1 affiche une part de marché de 57,8% (+3,6pts).

Au premier semestre 2008, le chiffre d'affaires publicitaire réalisé par les chaînes thématiques France et sur Internet par l'ensemble du groupe TF1 affiche une progression de +8,8% et +15,6% respectivement.

⁴ TNS Media Intelligence : marché TV nationale

Les chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques France s'établit à 96,2 M€ au 1^{er} semestre 2008, en croissance de 1,2%. Les recettes publicitaires du pôle sont en hausse sur la période, bénéficiant essentiellement des succès d'audience de **TMC**. En juin, pour le 8^{ème} mois consécutif, **TMC** affirme plus que jamais sa position de leader absolu de la TNT⁵. Avec 2% de part d'audience nationale, **TMC** est leader des chaînes de la TNT⁶. Cette part d'audience a doublé en un an. **TMC** détient également 39 des 50 meilleures audiences de la TNT⁶ en 2008.

Avec 6,7 millions de téléspectateurs par semaine et une part d'audience moyenne de 1,6% réalisée au premier semestre 2008, **Eurosport France** reste leader sur les chaînes thématiques (Source : *Enquête Mediamétrie MediaCabSat, chiffres d'audiences des chaînes thématiques entre le 31 décembre 2007 et le 15 juin 2008*).

Le résultat opérationnel du pôle au 1^{er} semestre est positif à +4,2 M€ contre +1,5 M€ au 1^{er} semestre 2007. Cette amélioration provient notamment de la fermeture de la chaîne JET fin 2007 et des bonnes performances de TMC.

Nombre de foyers par chaîne :

Chaînes	Au 30 juin 2008 (en millions)	Au 30 juin 2007 (en millions)	Variation
Eurosport France	7,3	7,1	2,8%
TV Breizh	6,0	5,9	1,7%
LCI	7,1	6,7	6,0%
TMC*	16,4	12,9	27,1%
TF6	5,9	5,9	-
Série Club	5,1	5,2	-1,9%
Odysée	1,7	2,2	-22,7%
Histoire	4,6	4,6	-
Ushuaia TV	2,2	2,8	-21,4%

* Y compris hertzien en région PACA (environ 2,2 millions de foyers) et TNT.

Autres sociétés

La contribution du **Groupe Téléshopping** au chiffre d'affaires consolidé atteint 77,9 M€, en baisse de 1,8% sur le premier semestre 2008, du fait essentiellement d'une conjoncture économique défavorable et d'un ralentissement de la consommation des ménages. L'activité Internet enregistre une croissance de 7,0% par rapport au 1^{er} semestre 2007 alors que les supports « Emissions », « Catalogues » sont en retrait. La hausse des audiences de la TNT (TMC et NT1), les bonnes performances enregistrées sur Internet et l'optimisation des offres commerciales ont permis à l'activité « Infomercials » d'enregistrer un niveau de chiffre d'affaires en progression de 12,0%. Dans ce contexte, le résultat opérationnel du Groupe Téléshopping s'établit à +4,1 M€.

TF1 Entreprises affiche une diminution de son chiffre d'affaires de 8,3% à 12,1 M€. Cette baisse provient principalement de l'activité « Musique » et de l'activité « Games » qui subissent le ralentissement de la consommation. Le résultat opérationnel ressort négatif à - 1,9 M€. Dujardin réalise un semestre plutôt favorable grâce à la gamme *1000 Bornes*. L'activité Publishing progresse également, sur un marché en stagnation, du fait d'une dynamique de mise en place des ouvrages, du succès rencontrés par certains titres (Ushuaia « Les plus belles expéditions », « Le destin de Lisa »,...) et du développement du pôle noir et blanc (documents et romans policiers).

Le chiffre d'affaires de **E-TF1** est en retrait de 10,3% au 1^{er} semestre 2008 à 24,3 M€. Malgré une progression du chiffre d'affaires publicité, E-TF1 souffre de la moindre performance de l'émission *1 contre 100*, et d'une baisse d'audience de la chaîne TF1 impactant mécaniquement les opérations d'Interactivité.

⁵ Hors chaînes hertziennes

II. Droits audiovisuels

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 77,7 M€ au 1^{er} semestre 2008, en baisse de 37,9%. Le résultat opérationnel est en baisse à 1,8 M€.

La contribution de **TF1 Vidéo** (y compris CIC) est de 49,5 M€, en diminution de 29,6%. TF1 Vidéo évolue dans un marché en baisse et affiche un recul de 16% de ses ventes en volume du fait de l'absence de sorties DVD majeures. Sur le 1^{er} semestre, l'activité Ventes en réseaux traditionnels (Films et Hors-Films) est fortement pénalisée. L'activité du secteur VOD a été multipliée par plus de trois entre le 1^{er} semestre 2007 et 2008. Le résultat opérationnel s'établit à 2,9 M€, en recul de 0,9 M€ par rapport au premier semestre 2007.

L'activité **Catalogue** diminue de 48,5% au 1^{er} semestre 2008 à 28,2 M€. Cette baisse de l'activité s'explique par des sorties en salle moins bonnes que prévues au 1^{er} semestre 2008 et par une base de comparaison peu favorable (Sortie de *La Môme* en 2007). Le résultat opérationnel s'élève à - 1,1 M€.

III. Antennes Internationales

Eurosport International

Fin juin 2008, la chaîne Eurosport International est reçue par 106,9 millions de foyers dans 59 pays (+2,4%). Cette croissance provient majoritairement de la poursuite du développement du satellite, de l'ADSL, et de la TNT.

A l'international, Eurosport compte 63,8 millions d'abonnés payants au 30 juin 2008, soit une augmentation de 8,7%, dont près de 80% acquis en Europe Centrale et de l'Est.

Le groupe renforce son offre avec le lancement en mai 2008 de la chaîne Eurosport en Haute Définition dans 24 pays. La plupart des grands événements bénéficieront de cette technologie d'avant-garde. Ce lancement illustre la capacité d'innovation, le savoir-faire et la réactivité du groupe.

La chaîne complémentaire Eurosport 2, lancée en janvier 2005, est aujourd'hui diffusée dans 43 pays auprès de 32 millions de foyers, soit une hausse de 29,1% en un an. Grâce à la diffusion des matchs de Premier League en Hongrie et Roumanie, ou encore, à la nouvelle version serbe, Eurosport 2 soutient sa croissance en Europe de l'Est.

EurosportNews, la chaîne d'information sportive, est distribuée auprès de 5,3 millions de foyers en quasi-totalité payants.

Eurosport Events, société organisatrice d'événements sportifs et de commercialisation de produits hors média, améliore son offre avec le lancement du World Series of Snooker en juin 2008.

L'activité Internet bénéficie de la collaboration Eurosport-Yahoo! grâce au site lancé en mai 2007 sur les marchés anglais, allemand, espagnol et italien. Ce partenariat consolide la position de site de sport numéro 1 en Europe, en s'appuyant sur la qualité de l'éditorial d'Eurosport, la puissance commerciale et le savoir-faire technique de Yahoo !

Les investissements à l'international portent également leurs fruits puisque Eurosport consolide sa position en Asie/Pacifique. A fin juin, 2,3 millions de foyers reçoivent la chaîne.

Le chiffre d'affaires est de 148 millions en hausse de 11,4%. Cette augmentation est portée par la croissance de la vente d'abonnements (+12,7%) et de la vente de publicité (+9,1%), ce qui démontre la force de la marque. Le résultat opérationnel est de 18,3 millions.

IV. Facteurs de risques et litiges

Depuis la publication du rapport annuel le 26 mars 2008, le risque suivant a été identifié :

L'émission « Ile de la Tentation », diffusée sur l'antenne de TF1 depuis 6 saisons (2002-2007) et dont la société GLEM est producteur exécutif, a fait l'objet de la part de trois candidats (saison 2) d'une procédure visant à voir requalifier leur participation en contrat de travail et, par voie de conséquence, se voir verser les indemnités afférentes dont celles liées au "travail dissimulé".

Cette requalification a été reconnue par le conseil de Prud'hommes de Paris (en novembre 2005), décision confirmée par la Cour d'appel de Paris en février 2008. Depuis cet arrêt, d'autres participants à des émissions de télé-réalité ont engagé des

procédures devant les Conseils de Prud'hommes à l'encontre des producteurs audiovisuels mais également du diffuseur TF1. La société GLEM a, pour sa part, décidé de se pourvoir en cassation au titre de l'arrêt rendu le 11 février dernier.

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun autre facteur de risque ou autre litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de TF1, le 26 mars 2008.

V. Gouvernance

Patrick Le Lay a proposé au Conseil d'Administration de modifier les règles de gouvernance en mettant fin à la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration de celles de Directeur Général. En conséquence, il a remis son mandat de Président à la disposition du Conseil d'Administration qui l'a accepté. Patrick Le Lay conserve son poste d'Administrateur au sein du Conseil.

Le Conseil d'Administration a décidé de nommer sur proposition de Patrick Le Lay Nonce Paolini Président Directeur Général du Groupe.

Le Comité de sélection est désormais composé de Martin BOUYGUES (Président) et Alain POUYAT (membre).

VI. Parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du document de référence de TF1, le 26 mars 2008.

VII. Evolution réglementaire

La Commission pour la Nouvelle Télévision Publique a rendu son rapport sur les modalités de suppression de la publicité sur France Télévisions. La suppression de la publicité sur France Télévisions interviendra dès le 1er janvier 2009, dans un premier temps uniquement entre 20 heures et 6 heures du matin. La suppression de la publicité sur les antennes de France Télévisions sera totale à partir de 2012. Un projet de loi devrait être présenté à l'automne 2008, pour modifier la loi du 30 septembre 1986.

Par ailleurs, les Pouvoirs publics ont ouvert une consultation publique sur les modalités de révision des règles en matière de diffusion de messages publicitaires telles qu'elles résultent du décret du 27 mars 1992. Le projet actuel fait état du passage de 6 à 9 minutes de publicité par heure en moyenne quotidienne sur la journée, avec 12 minutes de publicité par heure d'horloge. En outre, ce projet prévoit que le parrainage des médicaments non disponibles sur prescription médicale serait désormais autorisé, et les plages de diffusion du téléachat élargies. La Ministre de la Culture a annoncé dans la presse sa volonté de voir le nouveau décret publié au début du dernier trimestre de 2008.

Enfin, à l'occasion de l'examen du projet de loi de modernisation de l'économie, le Parlement a adopté un amendement modifiant l'article 39 de la loi du 30 septembre 1986. Désormais, le seuil de 49% de détention capitalistique d'une chaîne hertzienne ne sera applicable que pour les chaînes dépassant un seuil d'audience nationale de 8% et non plus 2,5%. Ce texte devrait faire l'objet d'une promulgation dans les prochaines semaines.

VIII. Point social

Sur le 1^{er} semestre 2008, les effectifs du Groupe TF1 sont en baisse, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales. Ils atteignent 3 735 personnes au 30 juin 2008 contre 3 768 au 31 décembre 2007.

IX. Titre et actionariat

Au 30 juin 2008, l'action TF1 clôture à 10,63 € soit une baisse de 41,9% par rapport au 31 décembre 2007, tendance comparable aux autres valeurs média en Europe. L'indice CAC 40 recule de 21% et l'indice CAC Next 20 de 20,5%. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 30 juin 2008 est de 2,27 milliards d'euros.

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionariat au 30 juin 2008, est la suivante :

	30 juin 2008 capital	Nombre d'actions	30 juin 2008 en droits de vote	31 décembre 2007 capital	Nombre d'actions
Bouygues	43,0 %	91 806 565	43,0 %	43,0%	91 806 565
Autres France ^{(1) (2)}	25,5 %	54 452 274	25,5 %	23,9%	51 062 880
<i>dont salariés</i>	4,1 %	8 786 875	4,1 %	3,6%	7 645 335
<i>dont autodétention</i>	0,0%	14 625	-	-	-
Autres	31,5 %	67 151 653	31,5 %	33,1%	70 541 047
Total	100,0%	213 410 492	100,0%	100,0%	213 410 492

⁽¹⁾ Incluant les porteurs non identifiés

⁽²⁾ Estimations relevé EUROCLEAR au 30 juin 2008

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	1er semestre 2008	1er semestre 2007	Exercice 2007
Antenne TF1			
Recettes de publicité	891,2	924,7	1 718,3
Coût de la régie	(42,5)	(43,9)	(81,1)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	848,7	880,8	1 637,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(34,7)	(36,0)	(66,4)
- CNC	(46,7)	(48,4)	(90,3)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(27,2)	(27,4)	(54,2)
Coût de la grille (hors Coupe du Monde et Euro 2008)	(459,7)	(468,7)	(974,3)
Coût de la Coupe du Monde de Rugby			(49,9)
Coût de la Grille Euro 2008	(54,4)		
MARGE BRUTE GRILLE	226,0	300,3	402,1
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	472,9	504,7	1 038,0
Autres charges opérationnelles	(458,3)	(474,5)	(1 005,6)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(69,2)	(67,0)	(129,3)
RESULTAT OPERATIONNEL	171,4	263,5	305,2
Coût de l'endettement financier net	(15,2)	(8,1)	(21,4)
Autres produits et charges financiers	13,9	17,1	28,7
Impôts	(50,8)	(86,4)	(93,0)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	5,7	(0,4)	8,3
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	125,0	185,7	227,8
Résultat net des activités abandonnées		0,0	0,0
RESULTAT NET	125,0	185,7	227,8
Part Groupe	125,0	185,7	227,8
Part des minoritaires	0,0	0,0	0,0

Présentation des comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Note	2008.06	2007.12	2007.06
Immobilisations incorporelles		240,3	209,7	162,4
Droits audiovisuels		209,7	179,8	132,4
Autres immobilisations incorporelles		30,6	29,9	30,0
Goodwill		510,0	509,7	505,0
Immobilisations corporelles		169,6	158,3	151,8
Participations dans les entreprises associées	5	255,3	253,4	244,3
Autres actifs financiers	6	710,7	691,6	680,3
Actifs d'impôt non courants		19,7	21,8	19,8
Total actifs non courants		1 905,6	1 844,5	1 763,6
Stocks et en-cours		530,0	520,4	568,4
Programmes et droits de diffusion		507,3	499,8	548,9
Matières premières et approvisionnements		22,7	20,6	19,5
Clients et autres débiteurs		1 301,8	1 232,5	1 192,4
Actifs d'impôt courants		6,2	14,4	-
Instruments financiers dérivés de change		0,6	0,3	0,6
Instruments financiers dérivés de taux	7	1,3	0,9	1,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	7	3,3	3,8	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	71,5	34,9	92,6
Total actifs courants		1 914,7	1 807,2	1 855,0
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 820,3	3 651,7	3 618,6

BILAN CONSOLIDE (suite)

PASSIF (en millions d'euros)	Note	2008.06	2007.12	2007.06
Capital		42,7	42,7	42,9
Primes et réserves		1 169,7	1 123,5	1 144,0
Résultat consolidé de l'exercice		125,0	227,8	185,7
Total capitaux propres part du groupe		1 337,4	1 394,0	1 372,6
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total capitaux propres		1 337,4	1 394,0	1 372,6
Emprunts long terme	7	732,2	617,6	493,8
Provisions non courantes		33,6	34,7	35,0
Passifs d'impôt non courants		3,0	0,8	4,8
Total passifs non courants		768,8	653,1	533,6
Dettes financières à court terme	7	47,1	14,8	170,6
Instruments financiers dérivés de change		8,3	7,3	2,4
Instruments financiers dérivés de taux	7	2,6	4,5	0,9
Fournisseurs et autres créditeurs		1 591,3	1 513,1	1 441,2
Passifs d'impôt courants		0,6	4,5	33,4
Provisions courantes		64,2	60,4	63,9
Total passifs courants		1 714,1	1 604,6	1 712,4
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 820,3	3 651,7	3 618,6

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Note	1er semestre 2008	1er semestre 2007	2ème trimestre 2008	2ème trimestre 2007	Exercice 2007
Recettes de publicité		988,5	1 013,4	510,4	519,3	1 900,2
- Antenne TF1		891,2	924,7	451,1	467,7	1 718,3
- autres chaînes		97,3	88,7	59,3	51,6	181,9
Recettes de la diversification		375,0	417,2	194,7	209,0	863,4
Chiffre d'affaires		1 363,5	1 430,6	705,1	728,3	2 763,6
Autres produits de l'activité		0,1	0,1	0,1	-	0,2
Consommation de production externe		(293,9)	(291,2)	(130,3)	(147,6)	(627,6)
Autres achats consommés et variation de stocks		(291,1)	(258,7)	(178,1)	(130,9)	(562,1)
Charges de personnel	8	(221,9)	(208,6)	(111,0)	(101,3)	(437,5)
Charges externes		(244,5)	(260,3)	(129,5)	(139,1)	(546,6)
Impôts et taxes		(72,6)	(75,1)	(36,4)	(37,6)	(141,5)
Dotation nette aux amortissements		(47,9)	(46,3)	(27,0)	(21,7)	(88,4)
Dotation nette aux provisions		(21,3)	(20,7)	(15,4)	(10,9)	(40,9)
Autres produits et charges opérationnels		1,0	(6,3)	(4,9)	(0,7)	(14,0)
Résultat opérationnel courant		171,4	263,5	72,6	138,5	305,2
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-	-	-	-
Résultat opérationnel		171,4	263,5	72,6	138,5	305,2
Produits sur endettement financier	9	5,4	11,1	0,3	7,2	9,6
Charges sur endettement financier	9	(20,6)	(19,2)	(11,1)	(11,8)	(31,0)
Coût de l'endettement financier net		(15,2)	(8,1)	(10,8)	(4,6)	(21,4)
Autres produits et charges financiers		13,9	17,1	11,2	7,6	28,7
Charge d'impôt		(50,8)	(86,4)	(22,2)	(44,4)	(93,0)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	5,7	(0,4)	3,8	0,1	8,3
Résultat net des activités poursuivies		125,0	185,7	54,6	97,2	227,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		125,0	185,7	54,6	97,2	227,8
Part du Groupe		125,0	185,7	54,6	97,2	227,8
Part des intérêts minoritaires		-	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 403	213 947	213 403	213 947	213 763
Résultat net par action (en euros)		0,59	0,87	0,26	0,46	1,07
Résultat net dilué par action (en euros)		0,59	0,87	0,26	0,46	1,06

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)

	1 ^{er} semestre 2008	1 ^{er} semestre 2007	Exercice 2007
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	125,0	185,7	227,8
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	60,4	53,3	95,8
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	38,7	40,3	74,9
<i>Immobilisations corporelles</i>	11,2	10,3	21,2
<i>Immobilisations financières</i>	5,5	-	3,0
<i>Provisions</i>	5,0	2,7	(3,3)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(9,3)	(27,1)	(10,3)
Variations de juste valeur	(16,9)	(18,1)	(33,1)
Paiements fondés sur des actions	0,3	2,6	4,7
Résultat de cessions d'actifs	(0,2)	(5,4)	(0,6)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(0,7)	0,4	(8,3)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	(0,1)	(2,1)
Sous-total	158,6	191,3	273,9
Charge d'intérêt nette	13,5	8,8	23,9
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	50,8	86,4	93,0
Capacité d'autofinancement	222,9	286,5	390,8
Impôts versés	(41,3)	(44,8)	(99,8)
Variation du BFR lié à l'activité	(23,4)	(97,4)	34,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	158,2	144,3	325,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(64,1)	(55,3)	(102,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	2,3	0,8	3,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,3)	(4,1)	(1,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0,5	0,1	0,2
Incidence des variations de périmètre	(1,6)	(95,7)	(233,2)
Dividendes reçus	-	0,1	2,1
Variation des prêts et avances consentis	(1,9)	(1,2)	(1,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(65,1)	(155,3)	(332,3)
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	-	8,4	9,0
Rachats et reventes d'actions propres	-	0,2	(18,7)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(181,4)	(181,8)	(181,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	109,7	143,6	119,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(5,7)	(138,8)	(140,5)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(5,7)	(4,3)	(22,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(83,1)	(172,7)	(235,0)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES	10,0	(183,7)	(241,9)
Trésorerie au début de l'exercice	29,9	271,8	271,8
Variation de la trésorerie	10,0	(183,7)	(241,9)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	39,9	88,1	29,9

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2007	42,7	2,8	(4,7)	1 358,0	(4,8)	1 394,0	-	1 394,0
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	4,3	(4,0)	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(181,4)	-	(181,4)	-	(181,4)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	125,0	-	125,0	-	125,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
SOLDE AU 30 JUIN 2008	42,7	2,8	(0,4)	1 297,6	(5,3)	1 337,4	-	1 337,4
(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2006	42,8	19,8	(12,1)	1 307,6	-	1 358,1	(0,1)	1 358,0
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	8,3	-	-	-	8,4	-	8,4
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	2,6	-	2,6	-	2,6
Rachat d'actions propres	-	(7,3)	7,3	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(181,8)	-	(181,8)	-	(181,8)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	0,1	-	-	0,1	0,1	0,2
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	185,7	-	185,7	-	185,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(0,5)	(0,5)	-	(0,5)
SOLDE AU 30 JUIN 2007	42,9	20,8	(4,7)	1 314,1	(0,5)	1 372,6	-	1 372,6

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)	2008.06	2007.06	2007.12
Résultat net consolidé	125,0	185,7	227,8
Ajustements à la juste valeur instruments financiers et autres actifs financiers	(0,4)	(0,5)	(3,9)
Variation des écarts de conversion	(0,1)	-	(0,2)
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	(1,1)
Impôt relatif aux éléments directement crédités ou débités dans les capitaux propres	-		0,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(0,5)	(0,5)	(4,8)
Total des produits et charges comptabilisés	124,5	185,2	223,0
Dont part groupe	124,5	185,2	223,0
Dont part des minoritaires	-	-	-

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Faits marquants

Les principaux événements du 1^{er} semestre 2008 sont décrits en tête du Rapport de Gestion.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers condensés au 30 juin 2008 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2007 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2007 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2008 sous le numéro D.08-0152.

Ils ont été préparés selon des principes comptables conformes aux International Financial Reporting Standards («IFRS») approuvés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1^{er} janvier 2008 et sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés du Groupe TF1 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 juillet 2008 et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

2.2. Nouvelles normes IFRS

2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2008

Le Groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2007. Le Groupe a opté pour l'application des dispositions particulières du règlement CE n°611-2007 qui autorise le report de l'adoption d'IFRIC 11 "Interprétation IFRIC 11, IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe" au 1^{er} janvier 2009.

2.2.2. Nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'application anticipée est permise

Le Groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation le texte suivant, publié par l'IASB et approuvé par l'Union Européenne, dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1^{er} janvier 2008 :

- IFRS 8, Secteurs opérationnels
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009

2.2.3. Normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne

Normes dont l'application pourrait avoir une incidence sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à IAS 1, Présentation des états financiers – Une présentation révisée
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009
- Norme IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises
Applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1^{er} juillet 2009

- Amendement à IAS 27, États financiers consolidés et individuels
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009
- Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions : conditions d'acquisition des droits et annulations
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Projet annuel d'amélioration des IFRS
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009, sauf pour les dispositions relatives à l'amélioration d'IFRS 5, applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009

Amendement et interprétations dont l'application ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunts
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Amendements à IAS 32 et à IAS 1 : Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation
Applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Amendements à IFRS 1 et IAS 27 : Détermination du coût d'une participation dans une filiale, une coentreprise ou une entreprise associée dans les états financiers individuels
Applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- IFRIC 12, Accords de concession de services
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008
- IFRIC 13, Programme de fidélisation des clients
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2008
- IFRIC 14, Limitation de l'actif au titre des régimes à prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008

2.3. Changements de méthode comptable

Le Groupe a appliqué au 1er janvier 2007 l'option proposée par l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres. Le Groupe appliquait jusqu'à présent la méthode du « corridor » consistant à amortir les écarts actuariels au compte de résultat pour la partie excédant 10% du montant le plus élevé entre les obligations et la juste valeur des actifs de préfinancement, sur la durée résiduelle de vie active des bénéficiaires. L'application rétrospective de ce changement de méthode n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes 2007.

2.4. Changements de présentation

Des changements de présentation ou des reclassifications sont effectués lorsqu'ils permettent de fournir des informations fiables et plus pertinentes pour les utilisateurs des états financiers et si la présentation modifiée est susceptible de perdurer, de manière à ne pas affecter la comparabilité. Lorsque de tels changements de présentation sont réalisés et que leurs impacts sur les états financiers sont jugés significatifs, les informations comparatives sont également modifiées.

Changement de présentation des impôts au bilan

Le Groupe TF1 a revu sa présentation historique des impôts différés au 1^{er} janvier 2007. Dans ses comptes annuels, le Groupe compense ses actifs et passifs d'impôts différés si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts actifs et passifs et si ces derniers relèvent de natures d'impôts levées par la même autorité de taxation.

Concernant les publications trimestrielles, le Groupe applique désormais la compensation entre les actifs et les passifs courants à l'instar de ce qui est fait dans les comptes annuels.

Ces changements de présentation se traduisent, dans les comptes au 30 juin 2007, par une minoration de 52,1 millions d'euros pour les actifs/passifs impôts courants et par une minoration de 34,2 millions d'euros pour les actifs/passifs d'impôts différés.

2.5. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du Groupe TF1 implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe. Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- Dépréciation des droits audiovisuels ;
- Dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- Dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- Evaluation des provisions.

Il n'y a pas eu de changement significatif à propos de ces estimations depuis le 31 décembre 2007.

2.6. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

3. Variations significatives du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre significative n'est à signaler sur le 1^{er} semestre 2008.

4. Information sectorielle

4.1. Information par secteur d'activité

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activité stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus dans les environnements économiques donnés. Le premier niveau d'information sectorielle pour le Groupe est le secteur d'activité, dans la mesure où les risques et taux de rentabilité sont affectés par les produits ou services vendus. Le second niveau d'information est le secteur géographique.

La Direction évalue la performance de ces secteurs à partir du résultat opérationnel courant. Les résultats, actifs, et passifs des secteurs comprennent les éléments directement ou indirectement attribuables à un secteur d'activité. Les investissements bruts d'exploitation sectoriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles qui viennent accroître les postes d'actif correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs d'activité du premier niveau d'information sectorielle sont les suivants :

Antennes France

Le secteur Antennes France regroupe l'antenne TF1, les activités associées ou dérivées considérées comme indissociables de l'antenne, ainsi que les autres diffuseurs de programmes de télévision gratuite ou payante émettant principalement sur le territoire français. Les activités indissociables de l'antenne incluent notamment la régie publicitaire du Groupe et les sociétés engagées dans la production ou la coproduction de programmes destinés exclusivement à l'antenne TF1, tels que Ushuaïa, Alma Productions ou Glem.

Antennes Internationales

Les antennes internationales correspondent aux filiales engagées dans la conception et la diffusion de programmes de télévision payante, notamment Eurosport et France 24, et qui émettent principalement en dehors du territoire français.

Droits audiovisuels

Les filiales dont l'activité principale consiste à produire, éditer ou distribuer des droits audiovisuels non exclusivement destinés aux antennes du Groupe sont regroupées dans ce secteur. Les activités de production recouvrent les productions déléguées ou les coproductions d'œuvres cinématographiques. Les activités d'édition et de distribution regroupent tous les supports (CD, DVD,...) et tous les canaux (salles, chaînes de télévision, et tous circuits de distribution grand public).

Activités diverses

Ce secteur regroupe toutes les activités ne répondant pas aux caractéristiques des secteurs tels que définis ci-dessus.

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses		Éliminations ⁽²⁾		Total TF1	
	2008.06	2007.06	2008.06	2007.06	2008.06	2007.06	2008.06	2007.06	2008.06	2007.06	2008.06	2007.06
<u>CHIFFRES D'AFFAIRES</u>												
Chiffre d'affaires externe	1 135,2	1 172,5	77,7	125,1	150,3	133,0	0,3	-	-	-	1 363,5	1 430,6
Chiffre d'affaires inter-secteur	4,4	2,4	7,6	3,1	7,1	7,5	-	-	(19,1)	(13,0)	-	-
Chiffre d'affaires total	1 139,6	1 174,9	85,3	128,2	157,4	140,5	0,3	-	(19,1)	(13,0)	1 363,5	1 430,6
<u>RESULTAT</u>												
Résultat opérationnel courant	153,3	237,6	1,8	2,0	18,3	23,9	(2,0)	-	-	-	171,4	263,5
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	5,7	-	-	-	-	-	-	(0,4)	-	-	5,7	(0,4)
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) La quote-part dans les résultats des entreprises associées est détaillée selon les secteurs de la manière suivante :
- secteur « Antennes France » : la quote-part de résultat égale à 5,7 millions d'euros au 30 juin 2008 revient au Groupe AB ;
 - secteur « Activités diverses » : la quote-part de résultat revient à la société Metro France Publications.

(2) Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

5. Participations dans les entreprises associées

Le détail des participations dans les entreprises associées est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	Groupe AB (1)	Metro France Publications	Autres (2)	Total
Pays	France / Belgique	France	France	
31 décembre 2006	-	11,8	28,4	40,2
Quote-part de résultat	-	(0,4)	-	(0,4)
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	230,2	-	(25,7)	204,5
30 juin 2007	230,2	11,4	2,7	244,3
31 décembre 2007	238,3	12,0	3,1	253,4
Quote-part de résultat	5,7	-	-	5,7
Dividendes versés	(5,0)	-	-	(5,0)
Variation de périmètre	-	-	1,2	1,2
30 juin 2008	239,0	12,0	4,3	255,3

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 30 juin 2008 a été calculée sur la base des résultats cumulés des 4^{ème} trimestre 2007 et 1^{er} trimestre 2008.

(2) En 2007, sortie de périmètre d'Europa TV. En 2008, les autres entreprises associées sont JFG Networks, Sky Art Media et Sailing One. La variation de périmètre 2008 correspond à l'augmentation de capital JFG Networks réservée à TF1 et à l'exercice de l'option d'achat détenue par TF1.

6. Autres actifs financiers

L'actif financier Canal+ France, reçu en échange de l'apport des titres TPS, représente 9,9% du capital de Canal+ France assortis d'une option de vente exerçable en février 2010. Cette option permettra à TF1 de céder la totalité des titres Canal+ France, au plus haut des deux valeurs suivantes :

- un prix plancher de 745,8 millions d'euros (quote-part TF1) ;
- la valeur à dire d'experts à la date de la levée de l'option.

Le Groupe a désigné l'actif financier, constitué des titres Canal+ France et de l'option de vente, lors de sa comptabilisation initiale, comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les variations de juste valeur de cet actif financier sont comptabilisées en « Autres produits et charges financiers ».

La juste valeur de l'actif financier est déterminée à partir du prix plancher de 745,8 millions d'euros, actualisé au taux d'intérêt résultant de l'accord du 6 janvier 2006. La variation de la juste valeur de l'actif financier au 30 juin 2008 est un produit de 19,2 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 684,8 millions d'euros au 30 juin 2008.

7. Endettement financier net

La notion d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe, peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2008.06	2007.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	71,5	34,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	3,3	3,8
Trésorerie active (A)	74,8	38,7
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	(1,3)	(3,6)
Emprunts long terme	732,2	617,6
Dettes financières à court terme	47,1	14,8
Endettement brut (C)	779,3	632,4
Endettement net du Groupe (C) – (B) – (A)	705,8	597,3

Le Groupe TF1 a souscrit en 2003 un emprunt obligataire de 500 millions d'euros à taux fixe à échéance 2010, classé en emprunt à long terme.

Jusqu'au 31 décembre 2007, cet emprunt était désigné comme élément couvert dans une relation de couverture de juste valeur par un swap de taux de même maturité, payeur à taux variable, receveur à taux fixe, à hauteur de 300 millions d'euros.

Début janvier 2008, deux swaps de 150 millions d'euros chacun, payeurs à taux fixe, à échéance au 12 novembre 2009 ont été mis en place afin de compléter la couverture globale des risques de taux. Ces instruments ne sont pas qualifiés d'instrument de couverture comptable.

Le 1^{er} janvier 2008, le Groupe a décidé de cesser de pratiquer la comptabilité de couverture entre les 300 millions d'euros d'emprunts et le swap payeur à taux variable et receveur à taux fixe mis en place à l'origine.

A compter de cette date, l'emprunt obligataire est comptabilisé au coût amorti calculé selon le taux d'intérêt effectif qui actualise les décaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie résiduelle de l'emprunt de manière à obtenir la valeur comptable de l'emprunt au 1^{er} janvier 2008, date d'annulation de la désignation de la relation de couverture.

L'impact de la comptabilisation de l'emprunt obligataire au coût amorti est une charge d'intérêts complémentaire de 0,4 millions d'euros au 30 juin 2008 (se référer à la note 9).

Le swap de taux de même maturité que l'emprunt, n'étant plus qualifié d'instrument de couverture, il continue d'être enregistré au bilan à sa juste valeur.

8. Charges de personnel

L'accroissement du poste "Charges de personnel" au compte de résultat du 30 juin 2008 par rapport au 30 juin 2007 est du principalement aux frais de restructuration.

Charges relatives au plan d'options de souscription d'actions (n°10) octroyé par TF1

Le Conseil d'administration du 20 février 2008 a décidé de la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions réservé aux collaborateurs, mandataires sociaux ou non du Groupe TF1, portant création de 2 000 000 d'options de souscription d'actions ayant une durée de validité de sept ans (jusqu'au 20/03/2015) à un prix de souscription de 15,35 euros. L'attribution de ses actions a été fixée au 20 mars 2008. La durée d'acquisition des droits est de trois ans. Au 30 juin 2008, le montant comptabilisé au titre de ce plan, conformément à IFRS 2, est de 0.3 million €.

9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 30 juin 2008 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2008.06	2007.06
Produits d'intérêts	1,1	1,0
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire ⁽¹⁾	-	6,2
Variation de juste valeur des dérivés de taux	3,9	1,1
Produits et revenus sur actifs financiers	0,4	2,8
Produits sur endettement financier	5,4	11,1
Charges d'intérêts sur dettes financières ⁽²⁾	(15,8)	(12,6)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	(4,8)	(6,6)
Charges sur endettement financier	(20,6)	(19,2)
Coût endettement financier net	(15,2)	(8,1)

(1) L'emprunt obligataire du Groupe TF1 n'est plus désigné comme élément couvert dans une relation de couverture de juste valeur à compter du 1^{er} janvier 2008 (se référer à la note 7).

(2) La variation des charges d'intérêts entre le 30 juin 2007 et le 30 juin 2008 comprend les charges d'intérêts complémentaires résultant de la comptabilisation de l'emprunt obligataire au coût amorti à compter du 1^{er} janvier 2008 pour 0,4 million d'euros.

10. Définition de la trésorerie

La trésorerie dont la variation est analysée au tableau de flux de trésorerie intègre la trésorerie passive (concours bancaires courants et comptes courants de trésorerie passifs).

(en millions d'euros)	2008.06	2007.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	71,5	34,9
Comptes courants de trésorerie passifs	(3,5)	(2,1)
Concours bancaires courants	(28,1)	(2,9)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	39,9	29,9

11. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 30 avril 2008 au titre de l'exercice 2007, ainsi que le montant versé en 2007 au titre de l'exercice 2006.

(en euros, sauf indication contraire)	Versés en 2008	Versés en 2007
Dividende total distribué (en millions)	181,4	181,8
Dividende par action	0,85	0,85

12. Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler.

Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008 Comptes semestriels consolidés condensés Période du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TELEVISION FRANCAISE 1 S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les commissaires aux comptes
Paris La Défense et Courbevoie, le 31 juillet 2008

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

MAZARS & GUERARD

Jean-Pierre CROUZET
Associé

Eric LEFEBVRE
Associé

Gilles RAINAUT
Associé

Responsable de l'information

Personne qui assume la responsabilité du document:

M. Nonce Paolini -Président Directeur Général.

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière et du résultat de TF1, et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Boulogne, le 31 juillet 2008
Le Président Directeur Général
Nonce Paolini

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 682 098 €. – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Tél : (33) 1 41 41 12 34

www.tf1.fr

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Tél : 33 1 41 41 27 32, Fax : 33 1 41 41 29 10

Internet : <http://www.tf1finance.fr> E-mail: comfi@tf1.fr