



Communiqué de presse



Le résultat net consolidé du 1^{er} trimestre 2008 s'élève à 70,4 M€

Boulogne, le 14 mai 2008

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 14 mai 2008 sous la Présidence de Patrick Le Lay, a examiné les comptes du 1^{er} trimestre 2008, qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T1 2008	T1 2007	12 mois 2007	Variation 08/07
Chiffre d'affaires	658,4	702,3	2 763,6	- 6,3 %
Antennes France ¹	557,7	581,6	2 220,7	- 4,1 %
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	440,1	457,0	1 718,3	- 3,7 %
Droits Audiovisuels ²	36,5	60,7	268,1	- 39,9 %
Antennes Internationales ³	64,2	60,0	274,8	+ 7,0 %
Résultat opérationnel	98,8	125,0	305,2	- 21,0 %
Coût de l'endettement financier net	-4,4	-3,5	-21,4	+ 25,7 %
Autres produits et charges financiers	2,7	9,5	28,7	- 71,6 %
Charge d'impôts	-28,6	-42,0	-93,0	- 31,9 %
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	1,9	-0,5	8,3	NS
Résultat net part du Groupe	70,4	88,5	227,8	- 20,5 %

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

² Dont principalement TF1 Vidéo et TF1 International.

³ Dont Eurosport International et France 24.

Activité et Audiences

Au 1^{er} trimestre 2008, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TF1 est en retrait de 6,3% à 658,4 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 3,7% à 440,1 M€. Cette diminution s'explique principalement par l'attentisme des annonceurs dans un contexte économique et réglementaire incertain.

Sur les trois premiers mois de l'année, la chaîne TF1 enregistre une part d'audience nationale de 31,8%¹ sur les Femmes de moins de 50 ans, et de 27,8%² sur les Individus 4 ans et plus. Cette part d'audience est comparable à celle calculée sur l'univers TNT, où TF1 démontre la solidité de sa position.

Par ailleurs, TF1 reste leader sur toutes les cibles, en obtenant 47 des 50 meilleures audiences des trois premiers mois de l'année, et avec 64 émissions réunissant plus de 7 millions de téléspectateurs.

Le chiffre d'affaires des autres activités atteint 218,3 M€, en recul de 11,0% en raison essentiellement de la performance du film *La Môme*, au cours du 1^{er} trimestre 2007. Hors cet effet, cette baisse est de - 3,1%.

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

¹ Médiamétrie

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

Résultats

Le résultat opérationnel du 1^{er} trimestre 2008 s'établit à 98,8 M€, en baisse de 21,0%, soit une marge opérationnelle de 15,0%. Le coût de la grille de la chaîne TF1 progresse de 3,6% à 235,5 M€ en ligne avec nos objectifs et cela en raison de la diffusion de *Star Academy* sur les mois de janvier et février 2008 contrairement à 2007. Sur l'ensemble de l'année, la croissance du coût de la grille sera inférieure à 3%.

Le coût de l'endettement financier net passe de (3,5) M€ à (4,4) 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.

Le résultat net des activités poursuivies est en retrait de 20,5% à 70,4 M€. Ce résultat tient compte, d'une part de charges de restructuration, et d'autre part de provisions non récurrentes, pour un montant total d'environ 12M€.

Au 31 mars 2008, les capitaux propres atteignent 1 463,2 M€ pour un total bilan de 3 673,5 M€. L'endettement financier net s'élève à 539,1 M€, soit 36,8% des capitaux propres.

Perspectives 2008

Compte tenu de la situation actuelle du marché des médias, de l'incertitude de l'environnement économique, et du manque de visibilité concernant le cadre réglementaire, TF1 revoit l'objectif d'évolution de son chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2008 à environ -3%, contre + 2,4% précédemment

NB : Les informations prospectives contenues dans ce communiqué reflètent les éléments connus de TF1 à ce jour. Elles sont soumises aux variations économiques des mois à venir. De plus, compte tenu de la nature cyclique des activités du Groupe TF1, les résultats trimestriels restent peu significatifs.

RAPPEL :

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

Contacts :

Département 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

SEPT@HUIT

SEP



Rapport d'activité

1^{er} trimestre 2008



Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	5
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2008	7
RAPPORT DE GESTION – 1 ^{ER} TRIMESTRE 2008	8
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .	133
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES	144
COMPTE DE RESULTAT	14
BILAN	15
TABLEAU DE FINANCEMENT	17
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	18
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	20

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	1^{er} trimestre 2008	1^{er} trimestre 2007	Année 2007
Chiffres d'affaires	658,4	702,3	2 763,6
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	440,1	457,0	1 718,3
<i>Recettes des autres activités</i>	218,3	245,3	1 045,3
Résultat opérationnel	98,8	125,0	305,2
Résultat net part du groupe	70,4	88,5	227,8
Capacité d'autofinancement ²	116,6	142,3	390,8
Capitaux propres	1 463,2	1 448,3	1 394,0
Endettement financier net	539,1	336,6	597,3
Bénéfice net par action (€)	0,33	0,41	1,07
Bénéfice net dilué par action (€)	0,33	0,41	1,06

	1^{er} trimestre 2008	1^{er} trimestre 2007	Année 2007
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 410	213 885	213 763
Cours de clôture fin de période (en euros)	13,93	25,06	18,30
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	2,97	5,36	3,91

² 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 3 mois	2007 3 mois	2007 12 mois	2008 3 mois	2007 3 mois	2007 12 mois
SECTEUR ANTENNES FRANCE	557,6	581,6	2 220,5	99,6	118,6	252,0
TF1 SA	442,5	458,0	1 729,3	93,7	111,8	221,1
Groupe Téléshopping	38,0	41,9	153,1	0,6	2,4	7,9
Chaînes thématiques France ^a	46,4	46,2	188,6	0,5	(0,6)	2,0
TF1 Entreprises	5,6	7,0	40,5	(1,2)	0,1	1,6
Société de production interne ^b	7,5	8,9	28,1	3,1	1,5	2,1
E-TF1	12,4	13,9	57,1	(0,6)	(0,7)	2,0
Divers ^c	5,2	5,7	23,8	3,5	4,1	15,3
SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS	36,5	60,7	268,1	(1,5)	4,9	17,2
Catalogue ^d	11,9	33,0	101,4	1,2	3,5	6,1
TF1 Vidéo ^e	24,6	27,7	166,7	(2,7)	1,4	11,1
SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES ^f	64,2	60,0	274,8	1,5	1,5	38,2
ACTIVITES DIVERSES^g	0,1	-	0,2	(0,8)	-	(2,2)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	658,4	702,3	2 763,6	98,8	125,0	305,2

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

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

^c dont principalement TF1 Publicité, GIE Aphélie et WAT.

^d dont principalement TF1 International, Telema et TCM.

^e y compris CIC et RCV.

^f dont Eurosport International et France 24.

^g Top Tickets.

Principaux événements 2008

ANTENNES FRANCE

L'Antenne

Dans un contexte de multiplicité de l'offre, TF1 garde une position forte en recueillant **47 des 50 meilleures audiences** depuis le début de l'année dont les programmes les plus puissants dans chaque genre et le record d'audience le 15 février 2008 avec *Les Secrets des Enfoirés* qui atteint 10,7 millions de téléspectateurs³.

Les chaînes thématiques

TMC est la première et la seule chaîne de la TNT à avoir franchi le cap du million de téléspectateurs en prime time : 1 152 000 téléspectateurs en moyenne avec la série *Preuve à l'Appui* le dimanche 16 mars³.

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>)

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.

En janvier, avec près d'1 million de visiteurs unique par mois sur l'ensemble de ces sites jeunesse (sites *Disney*, *tfou*, *ptifou*, *toonnetwork*, *boomerangtv* et *totalyspies*), TF1 Pub est la 1^{ère} offre publicitaire Web sur la jeunesse⁴.

En mars, **lci.fr** passe la barre des 4 millions de visiteurs uniques (4,197 millions)⁴. Un record historique qui fait de lci.fr le **3^{ème} site d'information** le plus consulté en France derrière *lemonde.fr* et *lefigaro.fr*. L'audience du site a bondit de 100 % par rapport à mars 2007.

ANTENNES INTERNATIONALES

Eurosport 2, lancée en 2005, poursuit son rapide développement. La chaîne de sport nouvelle génération a atteint 30,7 millions de foyers abonnés en Europe au 31 mars 2008 (+12% par rapport au 31 mars 2007). Ce succès est lié à l'offre unique d'Eurosport 2 reposant sur les sports collectifs, les sports mécaniques, les sports extrêmes, l'information et la découverte de nouvelles disciplines sportives.

DROITS AUDIOVISUELS

Le film *La Môme* d'Olivier Dahan a été primé dans le monde entier. Le groupe TF1, est associé à cette aventure à travers ses filiales : **TF1 Films Production** qui a co-produit le film, **TFM Distribution** qui le distribue en France, **TF1 International** qui l'exporte dans plus de 50 pays et enfin **TF1 Vidéo** qui distribue le film en DVD.

DIVERS

Dans le cadre de l'appel à candidature pour la **télévision mobile personnelle (TMP)** lancé le 6 novembre 2007, le groupe TF1 s'est porté candidat, le 15 janvier 2008, à l'obtention de trois canaux pour ses chaînes **TF1**, **LCI** et **Eurosport France**. Un dossier conjoint avec le groupe AB a également été déposé pour **TMC**.

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) diffusée en mars 2008.

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.

³ Source Médiamétrie

⁴ Source Panel Nielsen NetRatings

Rapport de gestion – 1^{er} trimestre 2008

Boulogne, le 14 mai 2008

Au 1^{er} trimestre 2008, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TF1 est en retrait de 6,3% à 658,4 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 3,7% à 440,1 M€. Les autres activités reculent de 11,0% à 218,3 M€.

Pour la chaîne TF1, la baisse des recettes publicitaires du 1^{er} trimestre 2008 s'explique en premier lieu par une base de comparaison élevée avec le 1^{er} trimestre 2007 : les recettes publicitaires avaient alors enregistré une progression de 6,1% grâce notamment à l'ouverture de la publicité TV au secteur de la distribution. 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} trimestre 2008.

Le chiffre d'affaires des autres activités atteint 218,3 M€, en recul de 11,0% en raison essentiellement de la performance du film *La Môme*, au cours du 1^{er} trimestre 2007. Hors cet effet, cette baisse est de - 3,1%.

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 provenant principalement de la poursuite du développement de la chaîne sur tous les supports (satellite, ADSL et TNT) ;

Le résultat opérationnel du 1^{er} trimestre 2008 s'établit à 98,8 M€, en baisse de 21,0%, soit une marge opérationnelle de 15,0%. Le coût de la grille de la chaîne TF1 progresse de 3,6% à 235,5 M€ en ligne avec nos attentes et cela en raison principalement de la diffusion de *Star Academy* sur les mois de janvier et février 2008 ce qui n'était pas le cas en janvier 2007. Sur l'ensemble de l'année, la croissance du coût de grille sera inférieure à 3%.

Le coût de l'endettement financier net passe de (3,5) M€ à (4,4) 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 sont de 2,7 M€ au 31 mars 2008 contre 9,5 M€ un an plus tôt. 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 20,5% à 70,4 M€, conséquence de la baisse d'activité. Ce montant tient compte, d'une part de charges de restructuration, et d'autre part de provisions non récurrentes, pour un montant total d'environ 12M€.

Au 31 mars 2008, les capitaux propres atteignent 1 463,2 M€ pour un total bilan de 3 673,5 M€. L'endettement financier net s'élève à 539,1 M€, soit 36,8% des capitaux propres.

Perspectives

Compte tenu de la situation actuelle du marché des médias, de l'incertitude de l'environnement économique, et du manque de visibilité concernant le cadre réglementaire, TF1 revoit l'objectif d'évolution de son chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2008 à environ -3%, contre + 2,4% précédemment.

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 557,6 M€, en baisse de 4,1%, pour un résultat opérationnel de 99,6 M€, en retrait de 16,0%.

Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Sur les 3 premiers mois de l'année, la chaîne TF1 enregistre une part d'audience de 27,8% sur les Individus 4 ans et plus, et de 31,8% sur les Femmes de moins de 50 ans. Néanmoins, dans un contexte de démultiplication de l'offre, TF1 fait preuve d'une forte attractivité sur l'univers TNT et accroît l'écart de part d'audience qui la sépare de son premier concurrent (France 2) : 11 points contre 9,7 points sur l'univers national.

Par ailleurs, TF1 conforte sa place de leader en obtenant les 47 meilleures audiences des trois premiers mois de l'année avec une offre diversifiée. La chaîne compte 64 émissions à plus de 7 millions de téléspectateurs et se place en tête sur 89% des soirées.

Régie publicitaire

Au cours du 1^{er} trimestre 2008, le chiffre d'affaires publicitaire net de TF1 est en baisse de 3,7%. Outre une base de comparaison difficile avec le premier trimestre 2007 qui avait affiché une progression de +6,1%, le début d'année souffre de l'attentisme des annonceurs dans un contexte économique et réglementaire incertain.

Sur le 1^{er} trimestre 2008, la part de marché publicitaire de TF1 s'établit à 59,5%⁵.

La baisse des recettes publicitaires masque des tendances sectorielles contrastées.

Parmi les secteurs⁵ en retrait sur la période :

- L'*Alimentation*, 1^{er} secteur annonceur sur TF1 (25,1% des recettes publicitaires brutes), est en légère baisse de 1,1%, avec une part de marché de 61,9%, en amélioration de 2,4 pts. Le secteur souffre notamment de la hausse du prix des matières premières ;
- La *Distribution* (-8,1%) pâtit d'une base de comparaison élevée du fait de l'ouverture du secteur à la publicité TV au premier trimestre 2007. TF1 renforce cependant sa part de marché à 63,1% soit + 6,5 pts ;
- La *Toilette-Beauté*, en baisse de 5,3% ;
- L'*Entretien* recule de 12,4% avec une part de marché de 64,1%, en hausse de 2,2 pts ;
- Les *Etablissements financiers et Assurances* (-19,2%), souffrent d'un environnement peu favorable au secteur bancaire avec les développements de la crise des *subprimes* ;

Certains secteurs sont cependant en croissance :

- L'*Automobile* qui progresse de 6,8% avec une part de marché de 58,2% en hausse de 4,5 pts ;
- L'*Edition* (+29,9%) et les *Télécommunications* (+14%) qui bénéficient d'une base de comparaison favorable ;
- La *Pharmacie Médecine* qui continue d'afficher de forts taux de croissance (+49,2%) et représente désormais 4,0% du portefeuille de TF1 ;

Au premier trimestre 2008, le chiffre d'affaires publicitaire réalisé sur Internet par l'ensemble du groupe TF1 affiche une progression de +20,8%.

Les chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques France s'établit à 46,4 M€ au 1^{er} trimestre 2008, en croissance de 0,4%. La croissance des recettes publicitaires du pôle ressort à +5,1% sur la période, bénéficiant essentiellement des succès d'audience de TMC. En effet, TMC détient les 5 meilleures audiences des chaînes de la TNT sur le 1^{er} trimestre 2008 et se classe en mars, et pour le 5^{ème} mois consécutif, en tête des chaînes de la TNT.

Le résultat opérationnel du pôle au 1^{er} trimestre est positif à +0,5 M€ contre (0,6) M€ au 1^{er} trimestre 2007. Cette amélioration provient notamment de la fermeture de la chaîne JET fin 2007 et des bonnes performances de TMC.

⁵ TNS Media Intelligence

Nombre de foyers par chaîne :

Chaînes	Au 31 mars 2008 (en millions)	Au 31 mars 2007 (en millions)	Variation
Eurosport France	7,4	7,0	+5,7%
TV Breizh	6,0	5,6	+7,1%
LCI	7,0	6,5	+7,7%
TMC*	15,9	12,4	+28,2%
TF6	5,9	5,8	+1,7%
Série Club	5,2	5,2	-
Odyssée	1,9	2,3	-17,4%
Histoire	4,6	4,6	-
Ushuaia TV	2,4	2,8	-14,3%

* 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 38,0 M€, en baisse de 9,3% sur le premier trimestre 2008, du fait essentiellement d'une conjoncture économique défavorable. L'activité Internet a maintenu un niveau de chiffre d'affaires identique à 2007 alors que les supports « Emissions », « Catalogues » et « Magasin » sont en retrait. La hausse des audiences des chaînes TMC et NT1 a permis à l'activité « Informercials » d'enregistrer une progression. Dans ce contexte, le résultat opérationnel s'établit à +0,6 M€.

Dans un environnement difficile, marqué par un net ralentissement de la consommation, **TF1 Entreprises** affiche une diminution de son chiffre d'affaires de 20% à 5,6 M€. Cette baisse provient principalement de l'activité « Musique », avec un marché toujours mal orienté, et de l'activité « Games ». Le résultat opérationnel ressort négatif à (1,2) M€.

E-TF1 voit son chiffre d'affaires baisser de 10,8% au 1^{er} trimestre 2008 à 12,4 M€. 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. Le résultat opérationnel s'établit à (0,6) M€

II. Droits audiovisuels

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 36,5 M€ au 1^{er} trimestre 2008, en baisse de 40,0%. Le résultat opérationnel est en baisse à (1,5) M€.

La contribution de **TF1 Vidéo** (y compris CIC) au chiffre d'affaires est de 24,6 M€, en diminution de 11,2%. TF1 Vidéo évolue dans un marché en baisse et affiche un recul de 4% de ses ventes en volume. Malgré le succès du secteur « film », des opérations spéciales (secteur Kiosque/Bundle) et de la forte croissance de l'activité VOD, TF1 Vidéo est pénalisé par le recul du secteur « hors film ». Le résultat opérationnel s'établit à (2,7) M€, en recul de 4,1 M€ par rapport au premier trimestre 2007.

L'activité **Catalogue** voit son chiffre d'affaires diminuer au 1^{er} trimestre 2008 à 11,9 M€. Cette baisse de l'activité s'explique principalement par l'absence de succès commercial tel qu'avait pu l'être le film *La Môme*, distribué par TFM, lors de sa sortie en salle au premier trimestre 2007 (5,2 millions d'entrées). Le résultat opérationnel qui s'élève à 1,2 M€ fait ressortir une marge quasiment stable à 10,1%.

III. Antennes Internationales

Eurosport International

A fin mars 2008, la chaîne Eurosport est reçue par plus de 112,4 millions de foyers dans 59 pays en Europe. Le nombre d'abonnés payants s'établit à 69,7 millions, en croissance de 8,3% sur un an, soit +5,4 millions de foyers. La croissance provient principalement d'Europe Centrale et de l'Est.

Les investissements mis en œuvre depuis fin 2006 pour installer la chaîne Eurosport en Asie commencent à porter leurs fruits : à fin mars 2008, 2,0 millions de foyers reçoivent la chaîne Eurosport dans cette région. La chaîne est désormais diffusée en Malaisie et à Hong Kong et de façon plus limitée en Australie, Indonésie et Birmanie.

De son côté, la chaîne Eurosport 2 lancée le 10 janvier 2005 continue son expansion en Europe de l'Est : elle bénéficie des matchs de Premier League en Hongrie et Roumanie et, depuis le 1^{er} octobre 2007, s'est enrichie d'une nouvelle version avec la version serbe. Diffusée dans 43 pays et en 11 langues, Eurosport 2 est distribuée dans plus de 30 millions de foyers à fin mars 2008 (+ 30,4% vs mars 2007).

Depuis le 25 mai 2007, Eurosport Events, l'activité d'organisation d'événements d'Eurosport, poursuit son développement et complète son savoir-faire.

Sur son activité Internet, Eurosport bénéficie de son partenariat noué avec Yahoo le 21 mai 2007 sur les marchés anglais, allemand, espagnol et italien. Par ailleurs, le site eurosport.com compte désormais 8 versions locales avec la réalisation d'une version suédoise.

Le chiffre d'affaires d'Eurosport International s'établit à 64,0 M€, en croissance de 6,7%. Cette augmentation résulte principalement de la progression des recettes abonnements et de la contribution des différents développements. En revanche, l'attentisme quasi-général du marché de la publicité paneuropéenne et le report du budget des annonceurs sur des événements fédérateurs tels les Jeux Olympiques ou l'Euro 2008 ont pesé sur les recettes publicitaires du premier trimestre. Le résultat opérationnel d'Eurosport International s'établit à 1,4 M€.

IV. Facteurs de risques et litiges

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau 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. Point social

Sur le 1^{er} trimestre 2008, les effectifs du Groupe TF1 sont en baisse, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales. Ils atteignent 3 738 personnes au 31 mars 2008 contre 3 768 au 31 décembre 2007.

VI. Titre

Au 31 mars 2008, l'action TF1 clôture à 13,93 €, soit une baisse de 23,9% par rapport au 31 décembre 2007, tendance comparable aux autres valeurs média en Europe. L'indice CAC 40 recule de 16,2% et l'indice CAC Next 20 de 16,6%. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 31 mars 2008 est de 2,97 milliards d'euros.

VII. Changements de méthode comptable et de présentation

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 d'incidence significative sur les comptes 2007.

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 1er 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 31 mars 2007, par une minoration de 39,6 millions d'euros pour les actifs/passifs impôts courants et par une minoration de 34,9 millions d'euros pour les actifs/passifs d'impôts différés.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

en millions d'euros	2008 3 mois	2007 3 mois	2007 12 mois
Antenne TF1			
Recettes de publicité	440,1	457,0	1 718,3
Coût de la régie	(20,7)	(21,7)	(81,1)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	419,4	435,3	1 637,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(17,1)	(17,8)	(66,4)
- CNC	(22,8)	(23,7)	(90,3)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(13,8)	(13,5)	(54,2)
Coût de la grille (hors Coupe du Monde)	(235,5)	(227,3)	(974,3)
Coût de la Coupe du Monde de Rugby	-	-	(49,9)
MARGE BRUTE GRILLE	130,2	153,0	402,1
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	218	244,5	1 038,0
Autres charges opérationnelles	(222,6)	(238,1)	(1 005,6)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(26,8)	(34,4)	(129,3)
RESULTAT OPERATIONNEL	98,8	125,0	305,2
Coût de l'endettement financier net	(4,4)	(3,5)	(21,4)
Autres produits et charges financiers	2,7	9,5	28,7
Charge d'impôts	(28,6)	(42,0)	(93)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1,9	(0,5)	8,3
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	70,4	88,5	227,8
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	70,4	88,5	227,8
Part des minoritaires	-	-	-
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	70,4	88,5	227,8

Présentation des comptes consolidés

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Note	1er trimestre 2008	1er trimestre 2007	Exercice 2007
Recettes de publicité		478,1	494,1	1 900,2
- Antenne TF1		440,1	457,0	1 718,3
- autres chaînes		38,0	37,1	181,9
Recettes de la diversification		180,3	208,2	863,4
Chiffre d'affaires		658,4	702,3	2 763,6
Autres produits de l'activité		-	0,1	0,2
Consommation de production externe		(163,6)	(143,6)	(627,6)
Autres achats consommés et variation de stocks		(113,0)	(127,8)	(562,1)
Charges de personnel	8	(110,9)	(107,3)	(437,5)
Charges externes		(115,0)	(121,2)	(546,6)
Impôts et taxes		(36,2)	(37,5)	(141,5)
Dotation nette aux amortissements		(20,9)	(24,6)	(88,4)
Dotation nette aux provisions		(5,9)	(9,8)	(40,9)
Autres produits et charges opérationnels		5,9	(5,6)	(14,0)
Résultat opérationnel courant		98,8	125,0	305,2
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-	-
Résultat opérationnel		98,8	125,0	305,2
Produits sur endettement financier	9	5,1	4,0	9,6
Charges sur endettement financier	9	(9,5)	(7,5)	(31,0)
Coût de l'endettement financier net		(4,4)	(3,5)	(21,4)
Autres produits et charges financiers		2,7	9,5	28,7
Charge d'impôt		(28,6)	(42,0)	(93,0)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	1,9	(0,5)	8,3
Résultat net des activités poursuivies		70,4	88,5	227,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		70,4	88,5	227,8
Part du Groupe		70,4	88,5	227,8
Part des intérêts minoritaires		-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 410	213 885	213 763
Résultat net par action (en euros)		0,33	0,41	1,07
Résultat net dilué par action (en euros)		0,33	0,41	1,06

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Note	2008.03	2007.12	2007.03
Immobilisations incorporelles		213,7	209,7	147,9
Droits audiovisuels		182,6	179,8	118,1
Autres immobilisations incorporelles		31,1	29,9	29,8
Goodwill		510,0	509,7	505,9
Immobilisations corporelles		162,4	158,3	154,0
Participations dans les entreprises associées	5	256,6	253,4	39,6
Autres actifs financiers	6	699,7	691,6	670,6
Actifs d'impôt non courants		23,2	21,8	20,5
Total actifs non courants		1 865,6	1 844,5	1 538,5
Stocks et en-cours		518,8	520,4	585,4
Programmes et droits de diffusion		497,6	499,8	569,1
Matières premières et approvisionnements		21,2	20,6	16,3
Clients et autres débiteurs		1 219,6	1 232,5	1 192,3
Actifs d'impôt courants		15,4	14,4	1,0
Instruments financiers dérivés de change		0,4	0,3	1,1
Instruments financiers dérivés de taux	7	2,6	0,9	1,7
Actifs financiers de gestion de trésorerie	7	3,7	3,8	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	47,4	34,9	220,1
Total actifs courants		1 807,9	1 807,2	2 001,6
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 673,5	3 651,7	3 540,1

BILAN CONSOLIDE (suite)

PASSIF (en millions d'euros)	Note	2008.03	2007.12	2007.03
Capital		42,7	42,7	42,8
Primes et réserves		1 350,1	1 123,5	1 317,0
Résultat consolidé de l'exercice		70,4	227,8	88,5
Total capitaux propres part du groupe		1 463,2	1 394,0	1 448,3
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total capitaux propres		1 463,2	1 394,0	1 448,3
Emprunts long terme	7	571,8	617,6	504,3
Provisions non courantes		34,7	34,7	34,6
Passifs d'impôt non courants		2,8	0,8	1,8
Total passifs non courants		609,3	653,1	540,7
Dettes financières à court terme	7	20,1	14,8	54,1
Instruments financiers dérivés de change		10,6	7,3	2,3
Instruments financiers dérivés de taux	7	0,9	4,5	-
Fournisseurs et autres créditeurs		1 504,2	1 513,1	1 429,4
Passifs d'impôt courants		6,8	4,5	4,7
Provisions courantes		58,4	60,4	60,6
Total passifs courants		1 601,0	1 604,6	1 551,1
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 673,5	3 651,7	3 540,1

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	2008.03	2007.03	2007.12
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	70,4	88,5	227,8
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	25,0	26,8	95,8
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	13,4	21,1	74,9
<i>Immobilisations corporelles</i>	5,7	5,2	21,2
<i>Immobilisations financières</i>	5,5	-	3,0
<i>Provisions</i>	0,4	0,5	(3,3)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(1,7)	(11,5)	(10,3)
Variations de juste valeur	(9,5)	(9,0)	(33,1)
Paiements fondés sur des actions	-	1,3	4,7
Résultat de cessions d'actifs	(0,3)	0,4	(0,6)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(1,9)	0,5	(8,3)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(2,1)
Sous-total	82,0	97,0	273,9
Charge d'intérêt nette	6,0	3,3	23,9
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	28,6	42,0	93,0
Capacité d'autofinancement	116,6	142,3	390,8
Impôts versés	(26,2)	(31,8)	(99,8)
Variation du BFR lié à l'activité	5,7	(26,7)	34,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	96,1	83,8	325,4
-	-	-	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(27,3)	(31,9)	(102,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,5	0,1	3,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(0,6)	(3,6)	(1,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0,5	-	0,2
Incidence des variations de périmètre	(1,9)	(3,3)	(233,2)
Dividendes reçus	-	-	2,1
Variation des prêts et avances consentis	(0,5)	(1,1)	(1,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(29,3)	(39,8)	(332,3)
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	-	0,8	9,0
Rachats et reventes d'actions propres	-	-	(18,7)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	(181,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	(0,7)	119,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(50,6)	(102,0)	(140,5)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(3,9)	(0,1)	(22,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(54,5)	(102,0)	(235,0)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES	12,3	(58,0)	(241,9)
Trésorerie au début de l'exercice	29,9	271,8	271,8
Variation de la trésorerie	12,3	(58,0)	(241,9)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	42,2	213,8	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	70,4	-	70,4	-	70,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)	-	(1,2)
SOLDE AU 31 MARS 2008	42,7	2,8	(4,7)	1 428,4	(6,0)	1 463,2	-	1 463,2

(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)	-	0,8	-	-	-	0,8	-	0,8
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1,3	-	1,3	-	1,3
Rachat d'actions propres	-	(7,4)	7,4	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	0,1	-	(0,1)	-	-	0,1	0,1
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	88,5	-	88,5	-	88,5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(0,4)	(0,4)	-	(0,4)
SOLDE AU 31 MARS 2007	42,8	13,3	(4,7)	1 397,3	(0,4)	1 448,3	-	1 448,3

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)	2008.03	2007.03	2007.12
Résultat net consolidé	70,4	88,5	227,8
Ajustements à la juste valeur instruments financiers et autres actifs financiers	(1,7)	(0,3)	(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	0,5		0,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(1,2)	(0,4)	(4,8)
Total des produits et charges comptabilisés	69,2	88,1	223,0
Dont part groupe	69,2	88,1	223,0
Dont part des minoritaires	-	-	-

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Faits marquants

Aucun évènement n'a eu une incidence significative sur le premier trimestre 2008.

2. Principes et méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers condensés au 31 mars 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 1er 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 14 mai 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 1er 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 1er 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 1er janvier 2008 :

- IFRS 8, Secteurs opérationnels

Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er 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 :

- Norme IAS 1 révisée, Présentation des états financiers

Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er 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

- Norme IAS 27 révisée, 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.

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
- IFRIC 13, Programme de fidélisation des clients
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2008
- Amendements à IAS 32 et à IAS 1 : Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation.
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009.

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 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 31 mars 2007, par une minoration de 39,6 millions d'euros pour les actifs/passifs impôts courants et par une minoration de 34,9 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} trimestre 2008.

4. Information sectorielle

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	
	2008.03	2007.03	2008.03	2007.03	2008.03	2007.03	2008.03	2007.03	2008.03	2007.03	2008.03	2007.03
<u>CHIFFRES D'AFFAIRES</u>												
Chiffre d'affaires externe	557,6	581,6	36,5	60,7	64,2	60,0	0,1	-	-	-	658,4	702,3
Chiffre d'affaires inter-secteur	1,3	1,1	2,9	1,7	3,0	3,7	-	-	(7,2)	(6,5)	-	-
Chiffre d'affaires total	558,9	582,7	39,4	62,4	67,2	63,7	0,1	-	(7,2)	(6,5)	658,4	702,3
<u>RESULTAT</u>												
Résultat opérationnel courant	99,5	118,6	(1,4)	4,9	1,5	1,5	(0,8)	-	-	-	98,8	125,0
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	2,1	-	-	-	-	-	(0,2)	(0,5)	-	-	1,9	(0,5)
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 2,1 millions d'euros au 31 mars 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		
31 décembre 2006		-	11,8	28,4	40,2
Quote-part de résultat		-	(0,5)	-	(0,5)
Variation de périmètre		-	-	(0,1)	(0,1)
31 mars 2007		-	11,3	28,3	39,6
31 décembre 2007		238,3	12,0	3,1	253,4
Quote-part de résultat		2,1	(0,2)	-	1,9
Variation de périmètre		-	-	1,3	1,3
31 mars 2008		240,4	11,8	4,4	256,6

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 31 mars 2008 a été calculée sur la base des chiffres du 4^{ème} trimestre 2007.

(2) Les autres entreprises associées sont JFG Networks, Sky Art Media et Sailing One.

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 31 mars 2008 est un produit de 9,6 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 675,2 millions d'euros au 31 mars 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)	2008.03	2007.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47,4	34,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	3,7	3,8
Trésorerie active (A)	51,1	38,7
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	1,7	(3,6)
Emprunts long terme	571,8	617,6
Dettes financières à court terme	20,1	14,8
Endettement brut (C)	592,0	632,4
Endettement net du Groupe (C) – (B) – (A)	539,1	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 0,2 millions d'euros au 31 mars 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

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 7ans (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. Au 31 mars 2008 l'impact de la mise en place de ce plan n'est pas significatif.

9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 31 mars 2008 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2008.03	2007.03
Produits d'intérêts	0,5	0,4
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire ⁽¹⁾	-	1,3
Variation de juste valeur des dérivés de taux	4,3	0,3
Produits et revenus sur actifs financiers	0,3	2,0
Produits sur endettement financier	5,1	4,0
Charges d'intérêts sur dettes financières ⁽²⁾	(7,2)	(5,9)
Variation de juste valeur des dérivés de taux ⁽³⁾	(2,3)	(1,6)
Charges sur endettement financier	(9,5)	(7,5)
Coût endettement financier net	(4,4)	(3,5)

(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 31 mars 2007 et le 31 mars 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 0,2 million d'euros.

(3) La variation de juste valeur des dérivés de taux entre le 31 mars 2007 et le 31 mars 2008 concerne essentiellement le swap de taux contracté le 2 janvier 2008, dont la variation négative s'élève à 0,9 million d'euros au 31 mars 2008.

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)	2008.03	2007.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	47,4	34,9
Comptes courants de trésorerie passifs	(4,4)	(2,1)
Concours bancaires courants	(0,8)	(2,9)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	42,2	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	182,0
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.

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