



## Le résultat net consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2006 progressé de 22,3% à 74,5 M€

Boulogne, le 22 mai 2006

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 22 mai 2006 sous la Présidence de Patrick Le Lay, a examiné les comptes du 1<sup>er</sup> trimestre 2006, qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRES CONSOLIDÉS* (M€)	1 <sup>er</sup> trim. 2006	1 <sup>er</sup> trim. 2005	2005 12 mois	Variation 06/05
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>654,4</b>	<b>626,0</b>	<b>2 508,4</b>	<b>+ 4,5%</b>
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	<i>430,9</i>	<i>430,0</i>	<i>1 647,5</i>	<i>+ 0,2%</i>
<i>Autres activités</i>	<i>223,5</i>	<i>196,0</i>	<i>860,9</i>	<i>+ 14,0%</i>
Résultat opérationnel	105,5	104,3	353,2	+ 1,2%
Coût de l'endettement financier net	(2,1)	(2,8)	(12,3)	- 25,0%
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession**	9,8	(2,9)	14,2	NS
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>74,5</b>	<b>60,9</b>	<b>236,3</b>	<b>+ 22,3%</b>

\* L'ensemble des données financières est présenté suivant le référentiel IFRS et tient compte des dispositions spécifiques de la norme IFRS 5.

\*\* TPS est une activité en cours de cession.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, le chiffre d'affaires du Groupe TF1 est de 654,4 M€, soit une hausse de 4,5%. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne sont en légère croissance (+ 0,2%) tandis que le chiffre d'affaires des autres activités progresse de 14,0%.

Au mois d'avril 2006, les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 étaient en croissance de 11%. La part de marché publicitaire de TF1 ressort à 54,3% sur les 4 premiers mois de l'année, en croissance de 0,4 point<sup>1</sup>.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, le coût de grille de la chaîne TF1 est en hausse de 1,6% à 233,2 M€. Pour l'année 2006, ce coût devrait augmenter de 3% (hors Coupe du Monde de Football).

Le résultat opérationnel du Groupe TF1 (activités poursuivies) au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 s'élève à 105,5 M€, en croissance de 1,2%.

Le résultat net part du groupe est en hausse de 22,3% à 74,5 M€, soit une marge nette de 11,4%, provenant essentiellement de la contribution positive des autres activités, y compris les activités en cours de cession.

Au 31 mars 2006, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 1 121,9 M€. La dette financière nette consolidée (activités poursuivies + activités en cours de cession) est de 389,6 M€, soit 34,7% des capitaux propres.

### Perspectives

Dans un contexte de forte volatilité et de faible visibilité constatées sur le marché publicitaire français, la chaîne TF1 devrait enregistrer, sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006, une croissance de son chiffre d'affaires publicitaire net de l'ordre de 4%.

#### RAPPEL :

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

Le communiqué du chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre sera publié le 27 juillet après la clôture de la bourse

*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.*

#### Contacts :

Département des Relations Investisseurs : 33 1 41 41 27 32

Direction de la Communication : 33 1 41 41 36 08

Internet : <http://www.tf1finance.fr> - E-mail: [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)

<sup>1</sup> Source : TNS Sécodip

## Rapport d'activité - 1<sup>er</sup> trimestre 2006



*Cette page a été laissée blanche intentionnellement.*

# Sommaire

---

CHIFFRES CLES CONSOLIDES .....	4
PRINCIPAUX EVENEMENTS DU 1 <sup>ER</sup> TRIMESTRE 2006 .....	5
RAPPORT DE GESTION.....	7
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ...	12
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES .....	13
COMPTE DE RESULTAT .....	13
BILAN .....	14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	16
TABLEAU DE FINANCEMENT .....	17
ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/03/2006.....	18

# Chiffres clés consolidés

Présentation des chiffres selon les dispositions de la norme IFRS 5.

En M€

	1 <sup>er</sup> trimestre 2006	1 <sup>er</sup> trimestre 2005	2005
Chiffres d'affaires	654,4	626,0	2 508,4
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>430,9</i>	<i>430,0</i>	<i>1 647,5</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>223,5</i>	<i>196,0</i>	<i>860,9</i>
Résultat opérationnel	105,5	104,3	353,2
Résultat net part du groupe	74,5	60,9	236,3
Capacité d'autofinancement <sup>1</sup>	128,4	116,6	452,2
Capitaux propres	1 121,9	1 025,4	1 049,8
Endettement financier net <sup>2</sup>	389,6	442,8	457,7
Bénéfice net par action	0,35	0,28	1,10
Bénéfice net dilué par action	0,35	0,28	1,10

	1 <sup>er</sup> trimestre 2006	1 <sup>er</sup> trimestre 2005	2005
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 809	214 474	214 044
Cours de clôture fin de période (en euros)	25,00	24,40	23,44
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	5,35	5,23	5,02

<sup>1</sup> Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt

<sup>2</sup> Endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activité en cours de cession).

# Principaux événements du 1<sup>er</sup> trimestre 2006

## ANTENNES FRANCE

### L'Antenne<sup>3</sup>

La 1<sup>ère</sup> saison de la nouvelle série policière de TF1 *R.I.S. Police Scientifique*, diffusée en janvier et février, rencontre un grand succès et rassemble en moyenne plus de 10 millions de téléspectateurs.

Le 31 janvier, la diffusion du film *Les Bronzés font du ski* remporte un franc succès en rassemblant 12,4 millions de téléspectateurs. 2 semaines plus tard, la diffusion du film *Les Bronzés* réunissait 12,3 millions de téléspectateurs.

Succès d'audience le 29 avril pour la **finale de la Coupe de France** entre Marseille et le PSG, qui est suivie par 10,8 millions de téléspectateurs, confirmant ainsi l'intérêt des Français pour les grands événements sportifs.

### Les chaînes thématiques

Début mars, Médiamétrie a publié les résultats de la dixième vague du **Médiacabsat**, qui couvre les audiences des chaînes du câble et du satellite pour la période du 5 septembre 2005 au 19 février 2006. Cinq chaînes du groupe TF1 figurent parmi les dix premières chaînes de complément (Eurosport, TV Breizh, TMC, LCI et TF6), ce qui atteste du leadership du Groupe TF1 dans la création et l'édition de contenus fédérateurs. Eurosport reste la 1<sup>ère</sup> chaîne du câble et du satellite avec 1,9% de part d'audience, TV Breizh, à 1,3% de part d'audience, confirme son rang de 3<sup>ème</sup> chaîne de complément. TMC poursuit sa croissance en gagnant 0,1 point à 1,1%, ce qui lui permet de se classer à la 5<sup>ème</sup> place.

Fin mars, un an après le lancement de la **Télévision Numérique Terrestre (TNT)** en France, 2,5 millions de récepteurs TNT (adaptateurs, TV tuner intégré, PC intégré, et boîtiers) ont été vendus. Depuis octobre 2005, 31 sites couvrent 50% de la population et, à partir de juin 2006, aura lieu la troisième phase du déploiement couvrant ainsi 57% de la population. Les individus recevant la TNT consomment plus la TV que la moyenne de la population française équipée TV : 4h02 vs. 3h45 (+ 17 minutes)<sup>4</sup>.

### Sociétés de production interne

Depuis début 2006, quatre des dernières coproductions de **TF1 Films Production** ont dépassé le million d'entrées en salle : *Les Bronzés 3*, *Amis pour la vie* (10,3 millions d'entrées), *Fauteuils d'orchestre*, *La Doublure* et *Jean-Philippe*.

### Autres sociétés

TF1 s'allie avec **Neuf Télécom** pour se classer parmi les dix premiers sites Internet français : TF1 Publicité devient la régie publicitaire du portail de Neuf Télécom, et e-TF1 sera l'animateur de la page d'accueil et fournisseur de contenus.

Le groupe TF1 s'allie à Bouygues Telecom pour lancer **TF1 Mobile**. Cette offre, lancée le 2 mai, associe un « mini forfait » à un portail de services multimédia mobile édité par TF1. Elle est basée sur l'alliance de deux experts dans leur domaine : TF1 pour la richesse de ses contenus et Bouygues Telecom en tant qu'opérateur innovant et dynamique de téléphonie mobile. Cet accord est signé pour une durée de 5 ans.

## DISTRIBUTION DE PROGRAMMES ET DE SERVICES

Lancement en février de l'offre de TPS sur la TNT payante. Le « **pack TPS TNT** » propose pour 24,90 € par mois les 5 grandes chaînes de l'offre TPS (TPS Star, Eurosport, LCI, TF6 et Paris Première) en plus des 17 chaînes gratuites de la TNT.

En mars, **TPS** signe un contrat d'exclusivité pour la diffusion des championnats de 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> division Allemande (**Bundesliga 1** et **Bundesliga 2**) pour 3 saisons à partir de 2006/2007. TPS disposera de l'intégralité des droits des matchs et

<sup>3</sup> Source : Médiamat Médiamétrie

<sup>4</sup> Source : Médiamétrie - 1<sup>er</sup> trimestre 2006.

des magazines produits par la Ligue Professionnelle Allemande de Football (DFL) qui seront diffusés sur TPS star et Infosport.

## ANTENNES INTERNATIONALES

En janvier, le groupe Eurosport dépasse ses frontières historiques avec le lancement en Asie et en Océanie d'une nouvelle chaîne **Eurosport World**, qui va bénéficier pour son développement de la force de la marque Eurosport dans cette partie du monde.

En janvier, Eurosport refond son site Internet **eurosport.com** et ses différentes versions linguistiques et lance la version **russe** (eurosport.ru) en février.

En février, Eurosport et Eurosport 2 diffusent les **Jeux Olympiques** d'hiver de Turin avec des épreuves en direct, des flashes info, des résumés quotidiens et les coulisses des JO.

# Rapport de gestion

*L'ensemble des données financières est présenté suivant le référentiel IFRS et tient compte des dispositions spécifiques de la norme IFRS 5.*

*Boulogne, le 22 mai 2006*

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TF1 (activités poursuivies) est en croissance de 4,5% à 654,4 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 augmentent légèrement (+0,2%) tandis que le chiffre d'affaires des autres activités (hors activité en cours de cession - TPS) est en forte progression de 14,0%.

Sur les 4 premiers mois de l'année, TF1 conforte sa place de leader en obtenant 48 des 50 meilleures audiences (contre 47 sur les 4 premiers mois de 2005).

Les 4 premiers mois de l'année ont montré des tendances publicitaires contrastées. Après un premier trimestre quasiment stable (+ 0,2%) ayant subi le recul des investissements publicitaires des secteurs « *Produits de Grande Consommation* »<sup>5</sup> (- 14,9%<sup>6</sup>), le mois d'avril était particulièrement bien orienté (+11% net). Les secteurs *Télécoms*, *Services* et *Transports* ont tiré la croissance sur les 4 premiers mois de l'année, respectivement en hausse de 72,5%, 39,8% et 2,8%<sup>6</sup>. La part de marché de TF1 s'établit à 54,3% sur cette période, en hausse de 0,4 pt.

La croissance de 14,0% du chiffre d'affaires des autres activités (hors activité en cours de cession - TPS) résulte principalement de :

- Groupe Téléshopping dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre augmente de 34,3% grâce notamment à la progression du chiffre d'affaires du site Internet (+90%) et au développement de ses nouvelles activités magasins ;
- Les chaînes thématiques France qui affichent de bons résultats d'audience et une augmentation de 13,0% de leur contribution au chiffre d'affaires consolidé ;
- TF1 Entreprises dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé progresse de 34,5% grâce à ses activités musicales ;
- Eurosport International qui connaît un excellent début d'année 2006, avec la croissance de 11% du nombre d'abonnés payants à 52,1 millions (hors Eurosport France), et l'augmentation de 28% de son chiffre d'affaires publicitaire grâce notamment à un très bon niveau d'audience lors des Jeux Olympiques de Turin.

En revanche, certaines activités sont en recul :

- TF1 Vidéo (y.c. CIC et RCV) (- 12,3%) qui, malgré le succès du hors film au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 (notamment *Gad Elmaleh*), subit la baisse des prix de vente unitaire des DVD et une base de comparaison défavorable avec les succès du 1<sup>er</sup> trimestre 2005, *Kill Bill Volume 2* notamment ;
- TF1 International, dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé baisse de 16,5%, avait enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 les succès en salle d'*Iznogoud*, *Le Dernier Trappeur* et *Aviator*. Cette année, l'activité de distribution de films en salle sera plutôt concentrée sur le dernier trimestre.

Le résultat opérationnel du Groupe TF1 (activités poursuivies) au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 est en légère croissance de 1,2% à 105,5 M€, grâce à la croissance de la contribution des autres activités. Le résultat opérationnel de TF1 SA est en léger recul du fait de l'augmentation de 1,6% du coût de la grille de l'Antenne TF1 combinée à une relative stabilité des recettes publicitaires nettes de la chaîne. La marge opérationnelle s'établit donc à 16,1% au 1<sup>er</sup> trimestre 2006. Pour l'année 2006, le Groupe maintient son estimation de hausse du coût de la grille d'environ 3% hors Coupe du Monde de football.

Le résultat net part du Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) est en croissance de 22,3% à 74,5 M€, soit une marge nette de 11,4%. La progression du résultat net provient principalement de la contribution positive du résultat net des activités en cours de cession (TPS).

Au 31 mars 2006, les capitaux propres du Groupe atteignent 1 121,9 M€, pour un total bilan de 3 636,8 M€. L'endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) s'élève à 389,6 M€, soit 34,7% des capitaux propres.

## Perspectives

La chaîne TF1 devrait enregistrer une croissance de son chiffre d'affaires publicitaire net de l'ordre de 4% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006.

<sup>5</sup> Secteurs : *Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien et Boissons*.

<sup>6</sup> Source : Sécodip.

L'Assemblée Générale Mixte, qui s'est réunie le 25 avril 2006, a voté la distribution, à partir du 2 mai 2006, d'un dividende de 0,65 € par action et a adopté toutes les résolutions qui lui étaient proposées par le Conseil d'Administration.

## I. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires 542,9 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, en croissance de 4,4%, et un résultat opérationnel de 97,4 M€. Hors TF1 SA, ce secteur affiche une hausse de 24,7% de son chiffre d'affaires pour une marge opérationnelle de 6,6%.

### Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Au premier quadrimestre 2006, la consommation télévisuelle s'établit à 3h39 minutes en moyenne par jour auprès des Individus âgés de 4 ans et plus, stable par rapport au 1<sup>er</sup> quadrimestre 2005. En revanche, auprès des Femmes de moins de 50 ans, la consommation de télévision atteint 3h53, en progression de 7 minutes par rapport à la même période en 2005.

Sur les 4 premiers mois de l'année, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 34,4% sur les Femmes de moins de 50 ans (soit une baisse de 1,1 point par rapport à la même période en 2005), et à 31,4% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,7 point).

TF1 conforte sa place de leader en obtenant 48 des 50 meilleures audiences des quatre premiers mois de l'année (contre 47 sur le 1<sup>er</sup> quadrimestre 2005). Ce palmarès intègre 22 émissions de TF1 dont l'audience dépasse les 10 millions de téléspectateurs. C'est le film *Les Bronzés font du ski* qui occupe la première place du classement en rassemblant 12,4 M de téléspectateurs.

### Régie publicitaire (Source : TNS Sécodip)

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2006, les recettes publicitaires de la chaîne TF1 sont en progression et ont connu des tendances sectorielles contrastées :

Parmi les secteurs en croissance, on retrouve :

- Les *Télécommunications* (+70,1%), tirés par les investissements des opérateurs mobile et des fournisseurs d'accès à Internet ainsi que par le lancement des nouveaux numéros de renseignements téléphoniques « 118 » ;
- Les *Services* (+ 54,7%), tirés par les sous-secteurs *Banque-Assurance* (+ 62,0%) et *Marché du travail* (+ 46,4%) ;
- Les *Transports* en hausse de 5,1%, avec une part de marché de 53,1%, en amélioration de 0,3 pt.

Cependant, certains secteurs sont en retrait :

- L'*Alimentation*, 1<sup>er</sup> secteur annonceur sur TF1 (24,1% des recettes publicitaires brutes), en recul de 17,6% ;
- La *Toilette-Beauté* qui baisse de 7,4% ;
- L'*Entretien* qui diminue de 16,3% mais pour lequel TF1 améliore sa part de marché de 3,3 pts à 61,1% ;
- Les *Boissons*, en baisse de 18,2%.

Ces baisses sont principalement imputables à la période de négociation entre fournisseurs et distributeurs qui a suivi le vote de la loi Dutreil et qui s'est terminée mi-mars 2006.

Le mois d'avril a été marqué par une reprise des investissements publicitaires (+ 11,7% bruts). Les secteurs *Télécommunications* et *Services* restent très dynamiques (respectivement en hausse de 78,3% et 4,6%). De plus, les secteurs « *Produits de Grande Consommation* »<sup>7</sup> ont accru leurs investissements (+ 6,4% par rapport au mois d'avril 2005).

Sur les 4 premiers mois de l'année, la part de marché de TF1 s'établit à 54,3%, en hausse de 0,4 pt.

Les chaînes thématiques du câble et du satellite représentent 9,9% des recettes publicitaires brutes du 1<sup>er</sup> trimestre 2006, en hausse de 24,3% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005.

### Les chaînes thématiques France

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, le chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes thématiques France du Groupe TF1 est en croissance de 13,0% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 à 35,6 M€, grâce notamment :

<sup>7</sup> Secteurs : *Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien* et *Boissons*.

- Aux bons résultats d'audience enregistrés par les chaînes du Groupe TF1 lors de la dernière vague du Médiacabsat<sup>8</sup>. 5 chaînes du Groupe se placent dans le top 10, dont Eurosport qui confirme sa position de 1<sup>ère</sup> chaîne du câble et du satellite, TV Breizh qui maintient sa 3<sup>ème</sup> place et TMC qui se place désormais 5<sup>ème</sup>. Sur la TNT, TMC est la première chaîne (hors chaînes hertziennes) avec une part d'audience de 4,3%<sup>9</sup> ;
- A la croissance de 15% des recettes publicitaires de ces chaînes sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2006 ;
- Et à l'augmentation de leur base d'abonnés à fin mars 2006.

Chaînes	Nombre de foyers recevant la chaîne au 31 mars 2006 (en millions)	Nombre de foyers recevant la chaîne au 31 mars 2005 (en millions)	Variation
Eurosport France	6,6	6,6	-
TV Breizh	4,6	4,5	+ 2,2%
LCI	5,5	5,4	+ 1,9%
TMC*	10,7	6,3	+ 69,8%
TF6	2,8	2,8	-
Série Club	2,2	2,2	-
Odysée	2,2	2,1	+ 4,8%
Histoire	4,4	4,2	+ 4,8%
Ushuaia TV	1,2	1,3	- 7,7%

\* Y compris hertzien en région PACA (environ 2,2 millions de foyers) et TNT.  
Depuis septembre 2005, TMC est disponible sur TPS.

## Autres sociétés

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2006, **Groupe Téléshopping** enregistre une croissance de 34,3% de sa contribution au chiffre d'affaires consolidé à 32,5 M€, essentiellement grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires généré sur Internet (+ 90%), qui représente désormais 26% du chiffre d'affaires de Groupe Téléshopping, et grâce au développement de nouvelles activités : 2 magasins sur Paris ouverts mi-2005 et début 2006, un site Internet consacré aux ventes événementielles « surinvitation.com » et les Infomercials lancés sur certaines chaînes du câble et du satellite en octobre 2005. Le résultat opérationnel de Groupe Téléshopping s'établit à 3,2 M€, en hausse de 18,5% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005.

La contribution de **TF1 Entreprises** au chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2005 s'élève à 7,8 M€, en progression de 34,5%. Les activités musicales, avec *Le Roi Soleil* notamment, et la vente de jeux de société, dont *A Prendre ou à laisser*, ont principalement tiré la croissance. De plus, la nouvelle filiale **TF1 Hors Média** commence à contribuer aux résultats de TF1 Entreprises. Le résultat opérationnel de TF1 Entreprises atteint 0,9 M€ sur la période.

Le pôle Interactif e-tf1 voit sa contribution au chiffre d'affaires progresser de 18,3% au 1<sup>er</sup> trimestre à 22,0 M€, grâce au succès des émissions *A Prendre ou à laisser* et *Attention à la marche* et à l'augmentation des recettes publicitaires et de la vente de contenus payants soutenue par la progression d'audience du site Internet tf1.fr (+ 44% de pages vues par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005). Le résultat opérationnel est de 1,4 M€.

## II. Distribution de programmes et de services

L'impact des activités en cours de cession (TPS) sur le résultat net part du Groupe est de + 9,8 M€.

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2006, **TPS** a signé un contrat d'exclusivité pour la diffusion des championnats de 1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> division Allemande (Bundesliga 1 et Bundesliga 2) pour 3 saisons à partir de 2006/2007. De plus, TPS a enrichi son offre de services interactifs.

<sup>8</sup> Source : Médiacabsat vague 10 – septembre 2005 à février 2006.

<sup>9</sup> Source : Médiamétrie - 1<sup>er</sup> trimestre 2006.

Le 16 décembre 2005, Vivendi, TF1 et M6 ont annoncé un projet d'accord industriel visant à rapprocher les activités de télévision payante en France de Groupe Canal+ et de TPS dans un ensemble contrôlé par Vivendi. L'objectif est de développer une offre de télévision payante enrichie et compétitive, disposant de marques fortes au bénéfice des consommateurs.

A l'issue de ce rapprochement et en conséquence de l'accord signé en février 2006 entre Vivendi et Lagardère, ce nouvel ensemble serait détenu par Vivendi à 65%, Lagardère à 20%, TF1 à 9,9%, et M6 à 5,1%. Vivendi aura le contrôle exclusif de ce nouvel ensemble.

Le 6 janvier 2006, après avoir recueilli l'avis des instances sociales concernées, Vivendi, TF1 et M6 ont signé l'accord industriel concernant ce projet. Ce dernier a été soumis à la consultation du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel, et à l'approbation des autorités de la concurrence.

Le 14 avril 2006, le Conseil de la concurrence a été saisi de l'opération par le ministre de l'économie, des finances et de l'industrie. Le Conseil dispose de 3 mois et se prononcera donc au plus tard le 13 juillet 2006.

### **III. Droits audiovisuels**

Le pôle Droits Audiovisuels génère, sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2006, un chiffre d'affaires de 50,6 M€. Le résultat opérationnel a quasiment doublé à 8,0 M€, soit une marge opérationnelle de 15,8% (+ 8,1 pts par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005).

La contribution de **TF1 Vidéo** (y.c. RCV et CIC) au chiffre d'affaires consolidé du Groupe est en recul de 12,3% à 34,3 M€. Malgré le succès du catalogue hors film (*Gad Elmaleh* notamment), le 1<sup>er</sup> trimestre 2006 souffre d'un manque de sortie de Blockbusters et d'une base de comparaison défavorable, le 1<sup>er</sup> trimestre 2005 ayant enregistré notamment le succès de *Kill Bill volume 2*. Cependant, l'année 2006 verra la sortie en DVD de films tels que *Match Point* ou *Basic Instinct 2*. Le résultat opérationnel de TF1 Vidéo s'établit à 4,4 M€.

**TF1 International** souffre également d'une base de comparaison défavorable. Début 2005, plusieurs films dépassant le million d'entrées étaient distribués par TF1 International : *Aviator*, *Le Dernier Trappeur* et *Iznogoud*. D'ici fin 2006, plusieurs films à fort potentiel seront distribués par TF1 International, dont le dernier Martin Scorsese *The Departed*. La contribution de TF1 International au chiffre d'affaires consolidé est de 14,2 M€, en baisse de 16,5%. Son résultat opérationnel atteint 2,2 M€, contre une légère perte au 1<sup>er</sup> trimestre 2005.

### **IV. Antennes Internationales**

Au 31 mars 2006, **Eurosport** est reçue par 107,3 millions de foyers, dont 58,6 millions d'abonnés payants (+ 5,4 millions par rapport au 31 mars 2005, soit une hausse de 10,2%). La chaîne est distribuée dans 54 pays en 19 langues.

Lancée le 10 janvier 2005, la chaîne Eurosport 2 est désormais distribuée en 8 versions linguistiques (anglais, polonais, turc, grec, français, italien, russe et roumain) auprès de 19,1 millions de foyers en quasi totalité payants.

La chaîne d'information sportive Eurosportnews, installée durablement en dehors d'Europe (Afrique du Sud, Inde, Australie, Nouvelle-Zélande...) et diffusée dans les avions de ligne équipés de la technologie *Connexion by Boeing*, reste également distribuée en Europe auprès de 4,9 millions de foyers en quasi totalité payants.

La contribution au chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> trimestre 2006 est en progression de 15,8% à 60,9 M€, grâce à la croissance à 2 chiffres des revenus publicitaires et à la forte hausse du nombre d'abonnés payants. La qualité du traitement éditorial des événements, la part croissante (+8%) accordée au LIVE avec 52% des heures diffusées et les excellentes performances des Jeux Olympiques de Turin, ont permis d'accroître sensiblement l'audience moyenne de la chaîne Eurosport qui a atteint 831 000 téléspectateurs au ¼ h moyen.

Le résultat opérationnel d'Eurosport International s'établit à 0,1 M€, en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2005, principalement à cause du coût de la diffusion des JO d'hiver de Turin.

### **V. Point social**

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2006, les effectifs du Groupe TF1 sont en augmentation, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales. Ils atteignent 4 047 personnes au 31 mars 2006 contre 3 962 au 31 décembre 2005.

## VI. Titre

Au 28 avril 2006, l'action TF1 clôture à 26,30 €, soit une hausse de 12,2% par rapport au 31 décembre 2005, à comparer avec une hausse de 10,0% de l'indice CAC 40 et une hausse de 12,7% de l'indice CAC Next 20. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 28 avril 2006 est de 5,6 milliards d'euros.

# Présentation analytique du compte de résultat consolidé

en millions d'euros	2006.03 3 mois	2005.03 3 mois	2005.12 12 mois
<i>Antenne TF1</i>			
Recettes de publicité	430,9	430,0	1 647,5
Coût de la régie	(19,9)	(22,5)	(86,5)
<b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>	<b>411,0</b>	<b>407,5</b>	<b>1 561,0</b>
<i>Prélèvements obligatoires</i>			
Auteurs	(17,7)	(16,0)	(63,2)
CNC	(21,4)	(21,3)	(81,7)
<i>Coûts de diffusion</i>			
TDF, Satellites, Circuits	(13,5)	(13,1)	(54,9)
<i>Coût de la grille</i>	<i>(233,2)</i>	<i>(229,6)</i>	<i>(919,4)</i>
<b>MARGE BRUTE GRILLE</b>	<b>125,2</b>	<b>127,5</b>	<b>441,8</b>
Recettes diversifications et divers et autres produits de l'activité	221,6	190,8	850,2
Autres charges opérationnelles	(226,0)	(191,0)	(815,2)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(15,3)	(23,0)	(123,6)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>105,5</b>	<b>104,3</b>	<b>353,2</b>
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(2,1)</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(12,3)</i>
<i>Autres produits et charges financiers</i>	<i>(1,7)</i>	<i>1,3</i>	<i>0,6</i>
Impôts	(33,8)	(38,6)	(115,5)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(3,2)	(1,9)	(5,5)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>64,7</b>	<b>62,3</b>	<b>220,5</b>
<i>Résultat net des activités en cours de cession</i>	<i>9,8</i>	<i>(2,9)</i>	<i>14,2</i>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>74,5</b>	<b>59,4</b>	<b>234,7</b>
Part des minoritaires	0,0	(1,5)	(1,6)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>74,5</b>	<b>60,9</b>	<b>236,3</b>

# Présentation des comptes consolidés <sup>10</sup>

## COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	2006.03 3 mois	2005.03 3 mois	2005.12 12 mois
Recettes de publicité	466,7	459,1	1 790,4
- Antenne TF1	430,9	430,0	1 647,5
- Autres chaînes	35,8	29,1	142,9
Recettes de la diversification	183,7	162,4	697,5
Ventes de prestations techniques	4,0	4,5	20,5
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>654,4</b>	<b>626,0</b>	<b>2 508,4</b>
Autres produits de l'activité	0,1	0,1	0,5
Consommation de production externe	(154,7)	(159,7)	(648,9)
Autres achats consommés et variation de stocks	(115,9)	(95,8)	(395,8)
Charges de personnel	(94,0)	(86,6)	(362,1)
Charges externes	(120,5)	(115,4)	(475,3)
Impôts et taxes	(34,4)	(32,8)	(130,1)
Dotations nettes aux amortissements	(14,2)	(19,8)	(80,3)
Dotations nettes aux provisions	(1,1)	(3,2)	(43,3)
Autres produits et charges opérationnels	(14,2)	(8,5)	(34,1)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>105,5</b>	<b>104,3</b>	<b>339,0</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	-	14,2
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>105,5</b>	<b>104,3</b>	<b>353,2</b>
Coût de l'endettement financier brut	(3,8)	(4,2)	(17,3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1,7	1,4	5,0
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(12,3)</b>
Autres produits et charges financiers	(1,7)	1,3	0,6
Charge d'impôt	(33,8)	(38,6)	(115,5)
Quote-Part du résultat net des sociétés MEE	(3,2)	(1,9)	(5,5)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>64,7</b>	<b>62,3</b>	<b>220,5</b>
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	9,8	(2,9)	14,2
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>74,5</b>	<b>59,4</b>	<b>234,7</b>
Résultat hors-groupe	0,0	(1,5)	(1,6)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>74,5</b>	<b>60,9</b>	<b>236,3</b>
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	213 809	214 474	214 044
Résultat net par action (en €)	0,35	0,28	1,10
Résultat net dilué par action (en €)	0,35	0,28	1,10

<sup>10</sup> Ces comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2006 ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes

# BILAN

ACTIF en millions d'euros	2006.03	2005.12	2005.03 <sup>(1)</sup>
Immobilisations incorporelles	182,5	179,8	130,1
<i>Droits audiovisuels</i>	<i>151,8</i>	<i>148,5</i>	<i>98,3</i>
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	<i>30,7</i>	<i>31,3</i>	<i>31,8</i>
Ecart d'acquisition	481,4	481,4	889,7
Immobilisations corporelles	151,7	151,7	205,0
Participations dans les entreprises associées	36,4	39,6	43,2
Autres actifs financiers	22,8	21,0	11,0
Actifs d'impôt non courants	53,3	57,1	45,4
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>928,1</b>	<b>930,6</b>	<b>1 324,4</b>
Stocks et en-cours	527,7	523,1	577,2
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	<i>515,8</i>	<i>510,5</i>	<i>559,7</i>
<i>Matières premières et approvisionnements</i>	<i>11,9</i>	<i>12,6</i>	<i>17,5</i>
Clients et autres débiteurs	1 209,6	1 252,7	1 243,7
Actifs d'impôt courants	45,5	9,1	37,3
Instruments financiers dérivés de change	1,2	3,2	0,8
Instruments financiers dérivés de taux	8,4	11,9	15,3
Trésorerie et équivalents	335,3	175,8	117,5
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>2 127,7</b>	<b>1 975,8</b>	<b>1 991,8</b>
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>	<b>581,0</b>	<b>563,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 636,8</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 316,2</b>

(1) Le bilan au 31 mars 2005 ne présente pas TPS comme une activité en cours de cession

<b>PASSIF</b> en millions d'euros	<b>2006.03</b>	<b>2005.12</b>	<b>2005.03 <sup>(2)</sup></b>
Capital	42,8	42,8	42,9
Primes et réserves	1 005,9	772,0	922,2
Résultat consolidé de l'exercice	74,5	236,3	60,9
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>1 123,2</b>	<b>1 051,1</b>	<b>1 026,0</b>
Intérêts minoritaires	(1,3)	(1,3)	(0,6)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 121,9</b>	<b>1 049,8</b>	<b>1 025,4</b>
Emprunts long terme	511,1	513,3	523,9
Provisions non courantes	32,2	32,5	30,6
Passif d'impôts non courants	43,6	48,6	57,4
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>586,9</b>	<b>594,4</b>	<b>611,9</b>
Dettes financières à court terme (1)	123,5	26,0	50,2
Instruments financiers dérivés de change	-	-	1,7
Instruments financiers dérivés de taux	-	-	1,4
Fournisseurs et autres créditeurs	1 365,1	1 403,5	1 510,7
Passifs d'impôt courant	39,8	0,7	59,0
Provisions courantes	42,2	46,0	55,9
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 570,6</b>	<b>1 476,2</b>	<b>1 678,9</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>	<b>357,4</b>	<b>349,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 636,8</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 316,2</b>
(1) dont concours bancaires courants	2,0	0,8	1,5

(2) Le bilan au 31 mars 2005 ne présente pas TPS comme une activité en cours de cession

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

en millions d'euros	Capital (1)	Primes et réserves consolidées				Capitaux propres part du groupe
		Prime d'émission	Report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Résultat affecté directement en capitaux propres	
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/12/05</b>	<b>42,8</b>	<b>24,1</b>	<b>44,7</b>	<b>931,6</b>	<b>7,9</b>	<b>1 051,1</b>
Augmentation de capital (2)	-	2,2	-	-	-	2,2
Opérations sur actions propres (3)	-	-	-	(5,5)	-	(5,5)
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	1,3	1,3
Instruments financiers (4)	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	0,0
Affectation du résultat	-	-	236,3	(236,3)	-	0,0
Résultat net au 31 mars 2006	-	-	-	74,5	-	74,5
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31/03/06</b>	<b>42,8</b>	<b>26,3</b>	<b>281,0</b>	<b>763,9</b>	<b>9,2</b>	<b>1 123,2</b>

(1) Le capital est divisé en 214 147 129 actions ordinaires de 0,2 €, entièrement libérées

(2) Exercice d'options de souscription d'actions

(3) Incidence sur les réserves des couvertures souscrites dans le cadre du plan d'attribution d'actions gratuites du 21 février 2006

(4) Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat

en millions d'euros	Réserves	Résultat	Total
<b>INTERETS MINORITAIRES AU 31/12/2005</b>	<b>0,3</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,3)</b>
Augmentation de capital	-	-	0,0
Variation de périmètre	-	-	0,0
Distribution de dividendes	-	-	0,0
Affectation du résultat	(1,6)	1,6	0,0
Résultat net au 31 mars 2006	-	(0,1)	(0,1)
<b>INTERETS MINORITAIRES AU 31/03/2006</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(1,4)</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT

en millions d'euros	2006.03 3 mois	2005.03 3 mois	2005.12 12 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	74,5	59,4	234,6
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	13,8	23,4	113,0
<i>Immobilisations incorporelles</i>	9,7	13,1	60,1
<i>Immobilisations corporelles</i>	5,0	12,0	44,0
<i>Immobilisations financières</i>	-	-	0,5
<i>Provisions pour risques et charges</i>	(1,0)	(1,7)	8,4
Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(3,7)	(4,2)	(13,0)
Profits / pertes latents de réévaluation (juste valeur)	1,0	(7,3)	(9,1)
Charges et produits calculés liés au S.O et assimilés	1,3	1,2	4,9
Résultats de cessions d'actifs	-	0,1	(19,3)
QP de résultat des mise en équivalence	3,2	1,9	5,6
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(1,4)
<b>Capacité d'autofinancement après charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>90,1</b>	<b>74,5</b>	<b>315,3</b>
Charge d'intérêt nette	3,7	4,9	20,3
Charge d'impôt (y.c impôts différés)	34,6	37,2	116,6
<b>Capacité d'autofinancement avant charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>128,4</b>	<b>116,6</b>	<b>452,2</b>
Impôts versés	(34,9)	(36,4)	(156,4)
Variation du BFR lié à l'activité	(6,0)	(76,9)	(47,0)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE</b>	<b>87,5</b>	<b>3,3</b>	<b>248,8</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>9,9</i>	<i>(14,5)</i>	<i>34,1</i>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12,3)	(21,2)	(113,8)
Encaissements liés aux cessions d' immobilisations corporelles et incorporelles	0,7	0,4	1,7
Décaissements liés aux acquisitions d' immobilisations financières	(1,9)	-	(0,2)
Encaissements liés aux cessions d' immobilisations financières	-	-	1,3
Incidence des variations de périmètre	0,6	(0,6)	8,4
Dividendes reçus	-	-	1,4
Variation des prêts et avances consentis	(0,2)	(0,2)	(13,2)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(21,6)</b>	<b>(114,4)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(2,1)</i>	<i>(4,9)</i>	<i>(23,8)</i>
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	2,2	6,6	6,6
Rachats et reventes d'actions propres	-	(17,5)	(32,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	(138,9)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	99,8	8,4	50,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(16,4)	(6,0)	(24,2)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(1,1)	0,4	(20,2)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>84,5</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(159,1)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(10,3)</i>	<i>18,1</i>	<i>(9,5)</i>
Incidence de la variation des taux de change	-	-	-
Incidence des variations de principes comptables	-	0,1	-
Incidence des variations de juste valeur	-	-	-
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	0,1	-
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>158,9</b>	<b>(26,3)</b>	<b>(24,7)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(2,5)</i>	<i>(1,2)</i>	<i>0,8</i>
Trésorerie au début de l'exercice	117,6	142,3	142,3
Variation de la trésorerie	158,9	(26,3)	(24,7)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>276,5</b>	<b>116,0</b>	<b>117,6</b>

# ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31/03/2006

## 1. DECLARATION DE CONFORMITE ET BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires du groupe TF1 au 31 mars 2006 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales 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 22 mai 2006.

Les états financiers consolidés intermédiaires du groupe au 31 mars 2006 ont été préparés conformément aux *International Financial Reporting Standards* (IFRS) tels qu'adoptés par l'Union Européenne, et en particulier à la norme IAS 34 : *Etats Financiers Intermédiaires*. Ils n'incluent pas toute l'information requise pour des états financiers annuels ; une information complémentaire et plus détaillée pourra être trouvée dans les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2005.

## 2. PRINCIPES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

Les principes comptables appliqués par le groupe dans les états financiers consolidés intermédiaires au 31 mars 2006 sont les mêmes que ceux qui ont été retenus pour les états financiers consolidés du groupe au 31 décembre 2005.

Les normes adoptées par l'Union Européenne et prenant effet à compter du 1er janvier 2006 ont été appliquées par le groupe pour cet arrêté intermédiaire. Elles n'ont pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires.

## 3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2006

Les principaux événements du premier trimestre 2006 sont décrits dans la présente brochure, en tête du Rapport de gestion trimestriel.

A la suite de l'accord concernant TPS signé le 6 janvier 2006 par Vivendi, TF1 et M6, le dépôt de la notification à la DGCCRF a été effectué le 17 mars 2006 et le 14 avril 2006, est intervenue la saisine du Conseil de la Concurrence. Selon le calendrier prévisionnel, la décision du Conseil de la Concurrence devrait intervenir au plus tard le 13 juillet prochain, et celle du Ministre de l'Economie et des Finances français dans un délai de quatre semaines à compter du 13 juillet, auquel peuvent s'ajouter 3 semaines supplémentaires pour d'éventuelles discussions sur des engagements.

## 4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre du premier trimestre 2006, décrites ci-après, n'affectent pas de manière significative la comparabilité des états financiers consolidés du groupe TF1.

- Première consolidation de TF1 Jet Multimedia

La société e-TF1 s'est associée fin 2005 avec la société lyonnaise Jet Multimédia pour créer TF1 Jet Multimédia (TJM), dont l'activité consiste en la distribution de contenus pour téléphone mobile. Cette société est consolidée pour la 1<sup>ère</sup> fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2006 par intégration proportionnelle à 50%.

- Acquisition d'intérêts minoritaires

La prise de participation complémentaire au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 dans la société Quai Sud a porté le pourcentage d'intérêt du groupe dans cette filiale de 75,0 % à 83,32 %.

Les variations de périmètre intervenues entre les 31 mars 2005 et le 31 mars 2006 n'affectent pas de manière significative la comparabilité des états financiers consolidés intermédiaires. Il s'agit :

- de la cession des filiales Studios 107 et Visiowave, actée dans les comptes consolidés à partir du 1<sup>er</sup> avril 2005.

- de la première consolidation des sociétés suivantes postérieurement au 31 mars 2005 :

Ushuaia TV (à partir du second trimestre 2005)

TMC (à partir du troisième trimestre 2005),

Top Shopping, Info Shopping, TF1 Hors-media et La Chaîne Française d'Information Internationale (à partir du quatrième trimestre 2005).

## **6. INCIDENCE SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'ACTIVITE EN COURS DE CESSION**

En vertu de l'accord concernant TPS signé par Vivendi, TF1 et M6, le 6 janvier 2006, TPS est considérée depuis le 31 décembre 2005 comme une activité en cours de cession et les états financiers consolidés sont présentés selon les dispositions de la norme IFRS 5.

- Au compte de résultat consolidé, l'incidence de l'activité en cours de cession est présentée sur une ligne distincte en 2005 et 2006 : « résultat net d'impôt des activités en cours de cession »
- Au bilan consolidé du 31 mars 2006 et du 31 décembre 2005, l'incidence de l'activité en cours de cession est présentée sur deux lignes distinctes à l'actif et au passif : « actifs des activités en cours de cession » et « passifs des activités en cours de cession ».
- Au tableau de flux de trésorerie consolidé de chaque période, la contribution de l'activité en cours de cession aux flux de trésorerie générés par l'activité, liés aux opérations d'investissement et aux opérations de financement est identifiée sur des lignes spécifiques.

L'incidence sur le compte de résultat et sur le bilan correspond à la contribution aux comptes consolidés de l'activité en cours de cession, et aux effets des éliminations des transactions intra-groupe des activités poursuivies vis-à-vis de l'activité en cours de cession.

Le détail de l'incidence de l'activité en cours de cession sur le compte de résultat est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	31.03.06	31.03.05	31.12.05
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>87,8</b>	<b>87,9</b>	<b>365,5</b>
Consommation de production externe	(23,7)	(19,5)	(77,1)
Autres achats consommés et variation de stocks	(6,4)	(20,5)	(56,7)
Charges de personnel	(8,7)	(7,9)	(35,3)
Charges externes	(33,5)	(34,8)	(139,1)
Impôts et taxes	(0,7)	(1,9)	(7,2)
Dotations nettes aux amortissements (1)	0,0	(6,4)	(23,4)
Dotations nettes aux provisions	(1,3)	(1,1)	(5,5)
Autres produits et charges opérationnels	(2,1)	0,2	(4,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11,4</b>	<b>(4,0)</b>	<b>17,0</b>
Coût de l'endettement financier brut	(0,3)	(0,6)	(1,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,3)	(0,4)	(1,5)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>
Impôt sur les résultats	(0,8)	1,4	(1,1)
<b>Résultat net d'impôt des activités en cours de cession</b>	<b>9,8</b>	<b>(2,9)</b>	<b>14,2</b>

(1) Conformément à la norme IFRS 5, le groupe a arrêté d'amortir les actifs non courants de l'activité en cours de cession (la quote-part de dotation non comptabilisée au 31 mars 2006 s'élève à 5,4 M€).

Le détail de l'incidence de l'activité en cours de cession sur le bilan est présenté ci-dessous :

<b>ACTIF</b> (en millions d'euros)	<b>31.03.06</b> Net	<b>31.12.05</b> Net
Immobilisations incorporelles	7,4	6,4
Ecart d'acquisition	420,3	420,3
Immobilisations corporelles	48,4	46,5
Autres actifs financiers	0,2	0,3
Actifs d'impôt non courants	4,2	4,3
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>480,5</b>	<b>477,8</b>
Programmes et droits de diffusion	35,8	30,2
Clients et autres débiteurs	123,7	114,4
Actifs d'impôt courants	(2,3)	(1,6)
Instruments financiers dérivés de change	0,1	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(56,8)	(57,4)
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>100,5</b>	<b>85,8</b>
<b>TOTAL ACTIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>581,0</b>	<b>563,6</b>

  

<b>PASSIF</b> (en millions d'euros)	<b>31.03.06</b>	<b>31.12.05</b>
Emprunts long terme	9,8	10,4
Provisions non courantes	0,6	0,6
Passif d'impôts non courants	0,9	0,9
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>11,3</b>	<b>11,9</b>
Dettes financières à court terme	31,8	37,9
Instruments financiers dérivés de change	0,3	0,2
Instruments financiers dérivés de taux	0,2	0,4
Fournisseurs et autres créditeurs	284,0	270,1
Provisions courantes	29,8	29,1
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>346,1</b>	<b>337,7</b>
<b>TOTAL PASSIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>357,4</b>	<b>349,6</b>

## 7. DEFINITION DE LA TRESORERIE

La trésorerie dont la variation est analysée au tableau de flux de trésorerie intègre la trésorerie des activités poursuivies et l'incidence sur la trésorerie des activités en cours de cession.

(en M€)	<b>31.03.06</b>	<b>31.12.05</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	335,3	175,8
Concours bancaires courants	(2,0)	(0,8)
Incidence des activités en cours de cession sur la trésorerie (1)	(56,8)	(57,4)
<b>Total trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>276,5</b>	<b>117,6</b>
<i>(1) dont quote-part de la trésorerie de TPS</i>	<i>1,4</i>	
<i>compte courant de trésorerie entre TF1 et TPS</i>	<i>(58,2)</i>	

## 8. DETTE FINANCIERE NETTE

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

(en M€)	31.03.06	31.12.05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	335,3	175,8
<i>Trésorerie active (1)</i>	<i>335,3</i>	<i>175,8</i>
<i>Juste valeur des instruments dérivés de taux (2)</i>	<i>8,4</i>	<i>11,9</i>
Dettes financières non courantes	511,1	513,3
Dettes financières courantes	123,5	26,0
<i>Endettement brut (3)</i>	<i>634,6</i>	<i>539,3</i>
<b>Endettement net (3) – (2) – (1)</b>	<b>290,9</b>	<b>351,6</b>
<b>Activités poursuivies</b>		
<b>TPS</b>	<b>98,7</b>	<b>106,0</b>
<b>Endettement net du groupe</b>	<b>389,6</b>	<b>457,6</b>

Le groupe TF1 a souscrit un emprunt obligataire de 500 M€ à taux fixe à échéance 2010. Cet emprunt fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de 300 M€. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt obligataire au 31 mars 2006 s'établit à 4,53 % avant couverture et à 3,63 % après couverture.

La valeur de marché de cet emprunt inscrite au bilan au 31 mars 2006 s'élève à 501,9 M€. Elle a été déterminée à partir de l'actualisation des flux futurs sur la base des taux d'intérêt au 31 mars 2006 et en tenant compte du risque de crédit. Elle diminue de 7,4 M€ par rapport au 31 décembre 2005, principalement en raison de la hausse significative des taux à long terme au cours du premier trimestre 2006.

La trésorerie au 31 mars 2006 comprend notamment une avance de 99 M€ versée par Vivendi le 6 janvier 2006, ainsi que les intérêts y afférents. Cette avance est destinée à être remboursée en cas de réalisation du projet de rapprochement industriel dans la télévision payante. Sa contrepartie a été classée en dettes financières courantes. Ainsi, cette avance reçue est sans incidence sur l'endettement financier net du groupe au 31 mars 2006.

## 9. INFORMATION SECTORIELLE AU 31 MARS 2006 (ACTIVITES POURSUIVIES)

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 est détaillée ci-après :

(en M€)	Antennes	Distribution	Droits	Antennes	Activités	Eliminations	Total groupe
<b>Mars 2006</b>	France		audiovisuels	internationales	diverses		
Chiffre d'affaires externe	542,9	0,0	50,6	60,9	0,0		654,4
Chiffre d'affaires inter-secteur	0,5	0,0	2,1	3,8	0,0	(6,4)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>543,4</b>	<b>0,0</b>	<b>52,7</b>	<b>64,7</b>	<b>0,0</b>	<b>(6,4)</b>	<b>654,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>97,4</b>	<b>0,0</b>	<b>8,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>		<b>105,5</b>

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2005 est détaillée ci-après :

(en M€) <b>Mars 2005</b>	Antennes France	Distribution	Droits audiovisuels	Antennes internationales	Activités diverses	Eliminations	Total groupe
Chiffre d'affaires externe	520,2	0,0	58,3	52,6	(5,1)		626,0
Chiffre d'affaires inter-secteur	0,8	0,0	0,6	3,5	0,0	(4,9)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>521,0</b>	<b>0,0</b>	<b>58,9</b>	<b>56,1</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(4,9)</b>	<b>626,0</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>98,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4,5</b>	<b>6,9</b>	<b>(5,1)</b>		<b>104,3</b>

## 10. SAISONNALITE

L'arrêté intermédiaire du 31 mars 2006 du groupe TF1 ne subit l'incidence d'aucun effet de saisonnalité significatif pour les activités poursuivies.

## 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture au 31 mars 2006.

*Cette page a été laissée blanche intentionnellement.*

## Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 810 425,80 €. – R.C.S. Nanterre B 326 300 159  
Courrier à adresser à TF1 : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France  
Tél : (33) 1 41 41 12 34  
Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

---

### 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](mailto:comfi@tf1.fr)