

Boulogne-Billancourt, le 10 novembre 2011

Un chiffre d'affaires consolidé à 1 839 millions d'euros (+ 0,7 %)
Un chiffre d'affaires publicitaire du Groupe à 1 267 millions d'euros (+ 3,3 %)
Un résultat opérationnel courant à 195 millions d'euros (+ 56,5 %)

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 10 novembre 2011 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes des neuf premiers mois 2011.

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	S1 2011	S1 2010	Var. %	T3 2011	T3 2010	Var. %	9M 2011	9M 2010	Var. %
Chiffre d'affaires	1 277,6	1 284,6	- 0,5 %	561,2	541,4	+ 3,7 %	1 838,8	1 826,0	+ 0,7 %
<i>Publicité Antenne TF1</i>	757,8	764,6	- 0,9 %	296,6	306,5	- 3,2 %	1 054,4	1 071,1	- 1,6 %
<i>Autres activités</i>	519,8	520,0	- 0,0 %	264,6	234,9	+ 12,6 %	784,4	754,9	+ 3,9 %
Résultat opérationnel courant	186,5	104,4	+ 78,6 %	9,0	20,5	- 56,1 %	195,5	124,9	+ 56,5 %
Résultat opérationnel	186,5	104,4	+ 78,6 %	9,0	116,4	- 92,3 %	195,5	220,8	- 11,5 %
Coût de l'endettement financier net	0,2	(10,4)	na	0,2	(5,3)	na	0,4	(15,7)	na
Résultat net part du Groupe	118,6	74,2	+ 59,8 %	6,6	95,5	- 93,1 %	125,2	169,7	- 26,2 %

Sur les neuf premiers mois de l'année, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe s'établit à 1 838,8 millions d'euros (+ 0,7 %).

Il se décompose en :

- **un chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1** de 1 054,4 millions d'euros, soit - 1,6 % par rapport aux neuf premiers mois 2010, en raison d'une base de comparaison élevée sur le troisième trimestre et d'un environnement macro-économique moins favorable qu'attendu, notamment à partir du mois de septembre ;
- **un chiffre d'affaires des autres activités** de 784,4 millions d'euros, soit + 3,9 % sur un an. Cette hausse s'explique par l'augmentation du chiffre d'affaires liée à l'acquisition de TMC et NT1 et par les performances des filiales de diversification. Pour mémoire, ce chiffre d'affaires, à fin septembre 2010, intégrait 33 millions d'euros de revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010, contre 13 millions d'euros de droits revendus à fin septembre 2011 au titre de la Coupe du Monde de Rugby.

Le **chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1** est en progression de + 3,3 % à 1 267,2 millions d'euros, soutenu notamment par les performances de TMC, NT1 ainsi que par la croissance de la publicité vidéo sur Internet. Cette évolution illustre la capacité du groupe TF1 à s'appuyer sur des relais de croissance pour pérenniser son développement.

Un taux de marge opérationnelle courante en progression de 3,8 points sur les neuf premiers mois 2011

Au 30 septembre 2011, le **résultat opérationnel courant** du Groupe s'établit à 195,5 millions d'euros, soit une progression de 70,6 millions d'euros par rapport à la même période en 2010 (+ 56,5 %).

Le taux de marge opérationnelle courante atteint 10,6 %, contre 6,8 % pour les neuf premiers mois de 2010 et 8,8 % pour l'ensemble de l'année 2010.

Le résultat opérationnel courant du troisième trimestre est positif ; il intègre les coûts liés à la Coupe du Monde de Rugby et un repli de 3,2 % du chiffre d'affaires publicitaire de TF1. Il s'établit ainsi à 9,0 millions d'euros, contre 20,5 millions au troisième trimestre 2010.

Résultat net des neuf mois 2011 à 125 millions d'euros

Le **coût de l'endettement financier net** s'établit à 0,4 million d'euros au 30 septembre 2011, à comparer à - 15,7 millions d'euros un an plus tôt, cette évolution reflétant le désendettement du Groupe et sa situation de trésorerie nette positive au 30 septembre 2011.

A fin septembre 2011, la charge d'impôt s'élève à 57,7 millions d'euros, en augmentation de 19,7 millions d'euros, en lien avec l'augmentation du résultat.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à - 12,7 millions d'euros à fin septembre 2011, constituée essentiellement d'une provision comptabilisée pour dépréciation des titres de Metro France.

A la suite de l'intégration de TMC et de NT1 et conformément aux normes comptables en vigueur, les quotes-parts antérieurement détenues avaient été réévaluées en 2010, sur la base d'une juste valeur des sociétés estimée par un expert indépendant. Cette réévaluation avait généré au troisième trimestre 2010 un produit de 95,9 millions d'euros, comptabilisé en autres produits opérationnels non courants.

Ainsi, **le résultat net part du Groupe** des neuf premiers mois 2011 s'élève à 125,2 millions d'euros contre 169,7 millions d'euros un an plus tôt. Le résultat net part du Groupe du troisième trimestre 2011 s'établit à 6,6 millions d'euros contre 95,5 millions d'euros un an plus tôt.

Détail par activité

Millions d'euros	T1 2011	T1 2010	T2 2011	T2 2010	T3 2011	T3 2010	9M 2011	9M 2010
Antennes France	499,4	479,7	552,8	562,2	442,3	424,0	1 494,5	1 465,9
Droits Audiovisuels	29,0	32,4	21,1	27,6	23,0	22,3	73,1	82,3
Antennes Internationales	84,5	84,0	89,3	97,2	95,9	93,0	269,7	274,2
Activités diverses	1,5	0,8	-	0,7	-	2,1	1,5	3,6
Chiffre d'affaires consolidé	614,4	596,9	663,2	687,7	561,2	541,4	1 838,8	1 826,0
Antennes France	62,4	39,0	118,6	45,6	6,6	12,9	187,6	97,5
Droits Audiovisuels	0,1	(4,5)	(11,2) *	(1,1)	(14,5) *	(2,4)	(25,6) *	(8,0)
Antennes Internationales	10,0	5,3	17,6	21,4	16,9	16,8	44,5	43,5
Activités diverses	(11,0)	4,0	-	(5,3)	-	(6,8)	(11,0)	(8,1)
Résultat opérationnel courant	61,5	43,8	125,0	60,6	9,0	20,5	195,5	124,9

* dont litige *Miracle à Santa Anna*

Antennes France (Source : Médiamétrie)

Au 30 septembre 2011, la chaîne TF1 réalise une part d'audience de 23,7 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 26,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. TF1 obtient, sur les neuf premiers mois de l'année, les 50 meilleures audiences.

Les revenus du pôle **Antennes France**, qui s'élèvent à 1 494,5 millions d'euros, sont en croissance de 2,0 % grâce aux performances de TMC et NT1, de TF1 Entreprises (succès des licences industrielles et des partenariats musicaux) et de e-TF1 (commercialisation des vidéos en ligne et déploiement de MYTF1 chez de nouveaux opérateurs).

Le coût de la grille de la chaîne TF1 ressort à 639,4 millions d'euros à fin septembre 2011, contre 693,1 millions d'euros à fin septembre 2010. Cette amélioration de + 53,7 millions d'euros (7,7 %) s'explique notamment par :

- la non-diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 pour + 63,3 millions d'euros d'économies de droits, nettes des programmes de remplacement ;
- un coût sur le troisième trimestre 2011 de - 12,4 millions d'euros pour la Coupe du Monde de Rugby, net des programmes de remplacement ;
- + 2,8 millions d'euros d'économies réalisées sur les autres programmes.

Le résultat opérationnel courant du pôle Antennes France à fin septembre 2011 atteint 187,6 millions d'euros, contre 97,5 millions d'euros à fin septembre 2010. Le taux de marge opérationnelle courante s'inscrit en forte progression sur les neuf mois, à 12,6 % contre 6,7 % un an plus tôt.

Droits Audiovisuels

A fin septembre 2011, le chiffre d'affaires du pôle **Droits Audiovisuels** s'élève à 73,1 millions d'euros, en recul de 9,2 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Ce repli s'explique par une stabilité de l'activité Vidéo, conjuguée à des entrées en salles moins importantes que celles de l'année précédente et au retraitement en mouvement intra-groupe des ventes des produits de catalogue à la suite de l'intégration de TMC et NT1. Le résultat opérationnel courant du pôle s'inscrit à - 25,6 millions d'euros, notamment du fait de la comptabilisation de la charge liée au litige *Miracle à Santa Anna*, qui était auparavant provisionnée au niveau de TF1 SA.

Antennes Internationales

En dépit d'un contexte macro-économique international perturbé, conjugué à l'absence de diffusion d'événements sportifs majeurs au cours des neuf premiers mois de 2011, le chiffre d'affaires de **Eurosport International** se maintient pour atteindre 269,7 millions d'euros à fin septembre 2011 (- 1,6 %), le recul des revenus publicitaires étant compensé par la hausse des recettes d'abonnement.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 2,3 % à fin septembre 2011, pour atteindre 44,5 millions d'euros, soit un taux de marge opérationnelle de 16,5 % contre 15,9 % un an plus tôt. Ce maintien de la bonne rentabilité est le fruit d'une maîtrise continue des charges et des coûts de grille du Groupe qui, cette année, n'intègrent pas la diffusion d'événements majeurs.

Une structure financière toujours très saine

Au 30 septembre 2011, les capitaux propres part du Groupe de TF1 s'élèvent à 1 522,6 millions d'euros pour un total bilan de 3 248,5 millions d'euros. La trésorerie nette à fin septembre 2011 est de 87,3 millions d'euros contre 10,9 millions au 30 juin 2011 et 16,8 millions au 31 décembre 2010.

Perspectives 2011

Les incertitudes économiques actuelles conduisent le Groupe à anticiper un chiffre d'affaires consolidé en retrait d'environ 1 % pour l'année 2011.

Annulation d'actions

Le Conseil d'Administration a décidé l'annulation de 2 388 600 actions, dont 2 373 975 actions acquises en 2011. Après cette annulation, le nombre d'actions et le nombre de droits de vote s'élèvent à 211 030 203. Le montant du capital est de 42 206 040,60 euros.

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

Le rapport sur l'information financière des 9 mois 2011 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Une conférence téléphonique aura lieu ce jour à 18h30. Les détails de connexion sont disponibles sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

CONTACTS

<http://www.groupe-tf1.fr/>

TF1 - Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – 00 33 1 41 41 27 32. Courriel / email : comfi@tf1.fr

TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – 00 33 1 41 41 23 78. Courriel / email : jdumas@tf1.fr