



# Résultat net consolidé

## 1<sup>er</sup> semestre 2006 : 171,5 M€

Boulogne, le 29 août 2006

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 29 août 2006 sous la Présidence de Patrick Le Lay, a examiné les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2006, qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRES CONSOLIDÉS* (M€)	1 <sup>er</sup> sem. 2006	1 <sup>er</sup> sem. 2005	2005 12 mois	Variation 06/05
<b>Chiffre d'affaires**</b>	<b>1 385,6</b>	<b>1 287,8</b>	<b>2 508,4</b>	<b>+ 7,6%</b>
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	<i>923,1</i>	<i>881,2</i>	<i>1 647,5</i>	<i>+ 4,8%</i>
<i>Autres activités</i>	<i>462,5</i>	<i>406,6</i>	<i>860,9</i>	<i>+ 13,7%</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>208,8</b>	<b>249,7</b>	<b>339,0</b>	<b>- 16,4%</b>
<i>dont Autres activités***</i>	<i>48,4</i>	<i>46,6</i>	<i>76,0</i>	<i>+ 3,9%</i>
Coût de l'endettement financier net	(5,2)	(6,0)	(12,3)	- 13,3%
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession (TPS)	30,2	2,4	14,2	NS
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>171,5</b>	<b>176,6</b>	<b>236,3</b>	<b>- 2,9%</b>

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

\*\* Activités poursuivies

\*\*\* Contributions au résultat opérationnel courant

Au 1<sup>er</sup> semestre 2006, le chiffre d'affaires du Groupe TF1 (activités poursuivies) s'élève à 1 385,6 M€, soit une hausse de 7,6%. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 ont augmenté de 4,8% à 923,1 M€, les revenus des autres activités sont également en hausse de 13,7% à 462,5 M€.

Les huit premiers mois de l'année ont montré des tendances publicitaires contrastées. Le 1<sup>er</sup> trimestre a connu une faible croissance, tandis que la période d'avril à juillet a été marquée par une forte reprise des investissements publicitaires. Quant au mois d'août, il est en baisse.

Le résultat opérationnel courant du groupe (hors TPS), du 1<sup>er</sup> semestre 2006 est en baisse de 16,4% à 208,8 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005. Cette baisse s'explique principalement par l'impact sur le coût de grille de la *Coupe du monde de Football* (soit 90 M€ sur un total de 112 M€) et par les *Jeux Olympiques d'Hiver de Turin* (Eurosport). Le 2<sup>ème</sup> semestre ne sera que faiblement impacté par le solde des coûts générés par la *Coupe du monde de Football*. Pour l'année 2006, la hausse du coût de la grille de l'Antenne TF1 sera, hors *Coupe du monde de Football*, de l'ordre de 3%.

Quant au résultat opérationnel courant des autres activités, il est en hausse de 3,9%.

Le résultat net part du Groupe est en baisse de 2,9% à 171,5 M€.

*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.*

Au 30 juin 2006, les capitaux propres part du groupe atteignent 1 078,4 M€, pour un total de bilan de 3 760,4 M€. L'endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) s'élève à 495,2 M€, soit 45,9% des capitaux propres.

### Perspectives

Selon les dernières études des agences média<sup>1</sup>, l'évolution de la publicité TV en France devrait croître de 3,5% à 4%. Ces estimations sont confortées par l'évolution des recettes publicitaires à fin août. Ainsi, TF1, représentant une part significative de ce marché, pourrait voir son chiffre d'affaires publicitaire progresser dans les mêmes proportions, tandis que, sur des bases comparables (normes comptables et périmètre de consolidation), les autres secteurs devraient connaître une croissance comparable à celle du 1<sup>er</sup> semestre.

<sup>1</sup> Dont Zenith Optimedia, Initiative...

### RAPPEL :

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

La réunion des analystes se tiendra en **webcast** mercredi 30 août à 16h30 à partir de l'adresse suivante : [www.tf1finance.com](http://www.tf1finance.com).

### 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)

## Rapport d'activité – 1<sup>er</sup> semestre 2006





## SOMMAIRE

<b>A/ Chiffres clés consolidés</b> .....	<b>5</b>
<b>B/ Principaux événements du 1<sup>er</sup> semestre 2006</b> .....	<b>7</b>
<b>C/ Rapport de gestion</b> .....	<b>9</b>
I) Antennes France .....	10
II) Distribution de programmes et de services.....	12
III) Droits Audiovisuels .....	12
IV) Antennes internationales.....	13
V) Point social.....	13
VI) Titre .....	13
VII) Actionnariat .....	14
VIII) Présentation analytique du compte de résultat consolidé .....	14
<b>D/ Rapport des Commissaires aux comptes</b> .....	<b>16</b>
<b>E/ Présentation des comptes consolidés</b> .....	<b>17</b>
COMPTE DE RESULTAT .....	17
BILAN.....	18
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	20
TABLEAU DE FINANCEMENT .....	21
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30/06/2006 .....	22

*Cette page a été laissée blanche intentionnellement*

## A/ Chiffres clés consolidés

En M€

	1 <sup>er</sup> semestre 2006	1 <sup>er</sup> semestre 2005	2005
Chiffres d'affaires (activités poursuivies)	1 385,6	1 287,8	2 508,4
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>923,1</i>	<i>881,2</i>	<i>1 647,5</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>462,5</i>	<i>406,6</i>	<i>860,9</i>
Résultat opérationnel courant (activités poursuivies)	208,8	249,7	339,0
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	30,2	2,4	14,2
Résultat net (part du groupe)	171,5	176,6	236,3
Capacité d'autofinancement <sup>1</sup>	263,8	295,5	452,2
Capitaux propres	1 077,6	988,6	1 049,8
Endettement financier net <sup>2</sup>	495,2	552,8	457,6
Bénéfice net par action	0,80	0,82	1,10
Bénéfice net dilué par action	0,80	0,82	1,10

	1 <sup>er</sup> semestre 2006	1 <sup>er</sup> semestre 2005	2005
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 844	214 291	214 044
Cours de clôture fin de période (en euros)	25,50	21,98	23,44
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	5,5	4,7	5,0

<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)

<b>CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>						
<i>en millions d'€uros</i>	<i>Chiffre d'affaires</i>			<i>Résultat opérationnel</i>		
	<i>2006.06</i>	<i>2005.06</i>	<i>2005.12</i>	<i>2006.06</i>	<i>2005.06</i>	<i>2005.12</i>
<b>SECTEUR ANTENNES France</b> après éliminations inter-secteurs	<b>1 155,1</b>	<b>1 071,7</b>	<b>2 037,2</b>	<b>182,5</b>	<b>224,9</b>	<b>292,5</b>
TF1 SA	934,1	884,8	1 661,4	160,4	203,1	263,0
SOCIETES DE PRODUCTION INTERNE <sup>a</sup>	21,6	19,8	30,2	2,5	2,0	3,3
GRUPE TEleshopping	59,7	49,1	89,2	5,7	5,9	8,2
E-TF1	37,5	30,1	69,2	1,7	1,8	6,3
TF1 ENTREPRISES	17,2	14,1	32,4	2,9	2,7	6,6
EUROSPORT FRANCE	32,2	29,8	58,9	(0,8)	2,0	1,9
TV BREIZH	7,1	5,2	10,1	0,4	(1,9)	(3,2)
TF6	5,6	5,0	9,9	0,8	1,0	1,2
LA CHAINE DOCUMENTAIRE	2,3	2,3	4,6	0,4	0,4	0,3
TF6 GESTION	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SERIE CLUB	1,8	2,1	4,1	0,2	0,3	0,7
LCI	19,9	19,8	38,3	(4,6)	(3,3)	(6,5)
TFOU	0,8	0,8	1,6	(0,1)	(0,4)	(1,0)
HISTOIRE	2,0	1,9	4,0	(0,7)	(1,4)	(2,3)
USHUAIA TV	1,4	0,8	2,2	(0,9)	(1,3)	(2,5)
GRUPE TMC	3,4	0,0	5,2	(1,0)	0,0	(4,6)
DIVERS <sup>b</sup>	8,5	6,4	16,1	15,6	14,0	21,1
<b>SECTEUR DISTRIBUTION<sup>c</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,6)</b>
<b>SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS</b> après éliminations inter-secteurs	<b>101,2</b>	<b>103,5</b>	<b>232,9</b>	<b>10,6</b>	<b>7,8</b>	<b>22,6</b>
GRUPE TF1 VIDEO	68,9	67,0	160,5	5,8	7,3	16,8
TF1 INTERNATIONAL	26,0	31,9	57,6	3,0	0,7	0,8
DIVERS <sup>d</sup>	6,3	4,6	14,8	1,8	(0,2)	5,0
<b>SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES<sup>e</sup></b> après éliminations inter-secteurs	<b>129,3</b>	<b>117,7</b>	<b>243,4</b>	<b>15,7</b>	<b>22,2</b>	<b>29,9</b>
<b>SECTEUR ACTIVITES DIVERSES<sup>f</sup></b> après éliminations inter-secteurs	<b>0,0</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>9,0</b>	<b>8,8</b>
<b>TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>1 385,6</b>	<b>1 287,8</b>	<b>2 508,4</b>	<b>208,8</b>	<b>263,9</b>	<b>353,2</b>
<b>Activités en cours de cession</b>	<b>177,7</b>	<b>182,0</b>	<b>365,5</b>	<b>32,6</b>	<b>4,6</b>	<b>17,0</b>
<b>TOTAL ACTIVITES</b>	<b>1 563,3</b>	<b>1 469,8</b>	<b>2 873,9</b>	<b>241,4</b>	<b>268,5</b>	<b>370,2</b>

a : dont principalement Glem, Alma, TAP, TF1 Publicité Production, TF1 Films Production

b : dont Aphélie, TF1 Publicité

c : dont TF1 Expansion, TF1 Développement

d : dont TCM et Telema

e : dont Eurosport International et KSO

f : dont Visiowave

## B/ Principaux événements du 1<sup>er</sup> semestre 2006

### ANTENNES FRANCE

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

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

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 29 avril, la **finale de la Coupe de France** entre Marseille et le PSG, est suivie par 10,8 millions de téléspectateurs et remporte un vrai succès d'audience.

En juin et juillet, les 24 matches de la **Coupe du monde de football de la FIFA** diffusés sur TF1 confirment l'intérêt des Français pour les grands événements sportifs : les quatre derniers matches de football diffusés en juillet ont réalisé des audiences de 16,6 millions de téléspectateurs en moyenne. La demi-finale Portugal-France est le record absolu d'audience depuis la création du Médiamat (22,2 millions de téléspectateurs).

*Le Maître du Zodiaque*, la fiction de l'été, diffusée sur TF1 en juillet et août a réuni une moyenne de 8 millions de téléspectateurs par épisode.

#### Les chaînes thématiques

Plus d'un an après le lancement de la **Télévision Numérique Terrestre (TNT)** en France en mars 2005, 3,2 millions de récepteurs TNT (adaptateurs, TV tuner intégré, PC intégré, et boîtiers) ont été vendus (source GfK).

Le 15 juin 2006 a eu lieu la troisième phase du déploiement de la TNT couvrant ainsi 58% de la population métropolitaine. En octobre 2006, 66% de la population sera couverte avec 75 sites.

Le 4 juillet, Médiamétrie a publié les résultats de la onzième vague du **Mediacabsat**, qui couvre les audiences des chaînes du câble et du satellite pour la période du 26 décembre 2005 au 11 juin 2006. Le groupe TF1 maintient son leadership au sein des chaînes thématiques, puisque, parmi les cinq chaînes en tête du classement figurent trois chaînes du groupe TF1.

#### Sociétés de production interne

Depuis début 2006, cinq 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*, *Jean-Philippe* et *Comme t'y es belle*.

#### 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 anime la page d'accueil et fournit des contenus.

Le 2 mai, le groupe TF1 s'allie à Bouygues Télécom pour lancer **TF1 Mobile** (association d'un « mini forfait » à un portail de services multimédia mobile édité par TF1). Cet accord est signé pour une durée de 5 ans.

Le 28 juin, TF1 crée, sous la marque **WAT** (*We Are Talented*), la 1<sup>ère</sup> plateforme française du web ([www.wat.tv](http://www.wat.tv)) sur laquelle les internautes peuvent déposer vidéos, compositions musicales, photos et textes. De plus, TF1 a l'intention de lancer, dès la fin de l'année, une chaîne de télévision dont les programmes seront constitués par les productions des membres de la communauté WAT.

Fin juin, le groupe TF1 prend une participation de 20% dans JFG Networks, la société qui exploite le site **Over-Blog**, 3<sup>ème</sup> plateforme de blogs écrits en France (avec une possibilité de porter sa participation à 35% fin 2007).

En juin, TF1 et Planète Média ont signé un accord, par lequel TF1 Entreprises détiendra 83,5% de la société éditrice du magazine gratuit *Côté Mômes*.

<sup>3</sup> Source : Médiamétrie



En juin, TF1 et Dogan TV, opérateur de télévision turque, ont signé un accord de création d'une joint venture dans le domaine du téléachat en Turquie. Cette société, détenue à 50/50 par Dogan TV et Téléshopping filiale de TF1, aura notamment vocation, à compter du 1er janvier 2007 à produire des émissions de téléachat, exploiter un service de marketing direct et développer du e-commerce sur ce marché caractérisé par une forte croissance.

## 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.

Au mois de mai, TPS Star a lancé son **offre HD** avec l'arrivée des premiers Terminaux Numériques HD.

## 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 flashs info, des résumés quotidiens et les coulisses des JO.

Eurosport 2 est désormais disponible en 8 versions linguistiques depuis le lancement de la version roumaine en février.

# C/Rapport de gestion<sup>4</sup>

Boulogne, le 29 août 2006,

Au 1<sup>er</sup> semestre 2006, le chiffre d'affaires du groupe TF1 (activités poursuivies) s'élève à 1 385,6 M€, soit une hausse de 7,6%. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 ont augmenté de 4,8% à 923,1M€, les revenus des autres activités sont également en hausse de 13,7% à 462,5M€.

Les 7 premiers mois de l'année ont montré des tendances publicitaires contrastées. Tout au long du 1<sup>er</sup> semestre 2006, les secteurs Télécommunications, Automobile et Services (+36,5%)<sup>5</sup> ont soutenu la croissance et compensé la baisse des investissements publicitaires des secteurs Alimentation et Toilette-Beauté (-8,3%)<sup>5</sup>, malgré une nette reprise de leurs investissements publicitaires en avril et en mai. Le mois de Juillet, quant à lui, a été marqué par une forte croissance de 13,3%<sup>5</sup> des investissements publicitaires bruts provenant principalement des secteurs Télécommunications, Automobile et Services (+85%)<sup>5</sup>, dû à l'effet « Coupe du monde de football 2006 ».

La croissance de 13,7% du chiffre d'affaires des autres activités (hors activités en cours de cession) sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006 résulte principalement de la performance de :

- Groupe Téléshopping, dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre augmente de 21,6% grâce aux performances commerciales du site internet (+65%) et aux nouvelles activités lancées fin 2005 ;
- Les chaînes thématiques France, qui enregistrent une augmentation de 15,5% de leur contribution au chiffre d'affaires consolidé et une croissance de 28,9% de leur chiffre d'affaires publicitaire ;
- TF1 Entreprises, dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé progresse de 21,0% grâce à ses activités musicales et au développement du Hors Média ;
- e-TF1, qui enregistre une croissance de 24,5% de sa contribution au chiffre d'affaires consolidé grâce à la progression de l'audience du site internet tf1.fr. et au succès des émissions *A Prendre ou à Laisser* et *Attention à la Marche* ;
- Eurosport International, affiche une contribution au chiffre d'affaires en hausse de 9,8% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006 avec une augmentation de 14,8% de son chiffre d'affaires publicitaire grâce notamment à un très bon niveau d'audience lors des Jeux Olympiques de Turin et une croissance de 9,4% du nombre d'abonnés payants à près de 60 millions.

Le résultat opérationnel courant du groupe (hors activités en cours de cession) du 1<sup>er</sup> semestre 2006 est en baisse de 16,4% à 208,8M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005. Cette baisse s'explique principalement par la hausse de 20,9% du coût de la grille de l'Antenne TF1 sur le semestre (Coupe du monde de Football). La marge opérationnelle s'établit donc à 15,1% au 1<sup>er</sup> semestre 2006.

Le résultat net des activités poursuivies au premier semestre 2006 est en baisse de 18,3% par rapport au premier semestre 2005, à 141,4M€ (intégrant la quote-part de plus-value de cession à Mediaset des fréquences hertziennes enregistrée chez Europa TV). Le résultat net part du Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) est en baisse de 2,9% à 171,5 M€.

Au 30 juin 2006, Les capitaux propres part du groupe atteignent 1 078,4M€, pour un total de bilan de 3 760,4M€. L'endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) s'élève à 495,2M€, soit 45,9% des capitaux propres.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2006, suite à l'exercice d'options de souscription, 397 000 actions TF1 ont été émises avec une jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2006 ; par ailleurs, TF1 a procédé, entre le 4 et le 19 mai, à l'acquisition et à l'annulation de 200 000 actions représentant 0,09% du capital. Au 22 mai, le capital de TF1 était de 42 849 825,80 €, divisé en 214 249 129 actions de 0,20 € nominal chacune. Entre le 22 mai et le 30 juin 2006, TF1 a racheté 197 000 actions de ses propres actions (non encore annulées au 29 août).

<sup>4</sup> L'ensemble des données financières présentées est en normes IFRS

<sup>5</sup> Données TNS Média Intelligence

## Perspectives

Pour l'exercice 2006, l'évolution de la publicité TV en France devrait croître entre 3,5% et 4% selon les dernières études réalisées par les agences média<sup>6</sup>. TF1, représentant une part significative de ce marché, pourrait voir son chiffre d'affaires publicitaire progresser dans les mêmes proportions, tandis que, sur des bases comparables (normes comptables et périmètre de consolidation), les autres secteurs devraient connaître une croissance comparable à celle du 1<sup>er</sup> semestre. Il est toutefois rappelé que ces évolutions sont susceptibles de changements rapides du fait des modifications de l'environnement économique général et de notre environnement commercial et réglementaire.

La croissance du coût de la grille de l'Antenne TF1 sera de l'ordre de 3% maximum (hors Coupe du monde de Football) pour l'année 2006.

## **D) Antennes France**

Le pôle antenne France (après éliminations inter-secteurs) génère un chiffre d'affaires de 1 155,1M€ au premier semestre 2006 et un résultat opérationnel (après éliminations inter-secteurs) de 182,5M€. Hors Antenne TF1, la marge opérationnelle des autres activités est à 10% sur le semestre (-1,6 pt).

### **Antenne TF1<sup>7</sup>**

Sur les sept premiers mois de l'année 2006, la consommation télévisuelle s'établit à 3h26 minutes en moyenne par jour auprès des Individus âgés de 4 ans et plus, stable par rapport aux sept premiers mois 2005, et 3h40 en moyenne par jour auprès des Femmes de moins de 50 ans soit un gain de 5 minutes par rapport au sept premiers mois 2005.

Sur les sept premiers mois de l'année, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 34,9% sur les Femmes de moins de 50 ans (soit une baisse de 0,6 point par rapport à la même période en 2005), et à 31,9% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,1 point).

TF1 conforte sa place de leader en obtenant 96 des 100 meilleures audiences sur les sept premiers mois de l'année (contre 94 sur les sept premiers mois 2005). Ce palmarès intègre 20 matches football ; la demi-finale Portugal-France de la Coupe du monde de Football 2006 occupe la première place du classement en rassemblant 22,2 millions de téléspectateurs, pour une part d'audience de 76,7%.

### **Régie publicitaire** (Source Sécodip)

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 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* (+71,6%), 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* (+ 46,1%), tirés par les sous-secteurs *Banque-Assurance* et *Marché du travail* ;
- Les *Transports* en hausse de 8,5%.

Cependant, certains secteurs sont en retrait :

- L'*Alimentation*, 1<sup>er</sup> secteur annonceur sur TF1 (24,0% des recettes publicitaires brutes), en recul de 10,8% ;
- La *Toilette-Beauté* qui baisse de 3,7% ;
- L'*Entretien* qui diminue de 5,7% mais pour lequel TF1 améliore sa part de marché de 3,0 pts à 60,6% ;

Ces baisses seraient principalement imputables à la période de négociation (mi-mars 2006) entre fournisseurs et distributeurs qui a suivi le vote de la loi Dutreil, et à une audience jugée trop masculine lors de la diffusion de la Coupe du monde de football (du 9 juin au 9 juillet). Cependant, les investissements des secteurs « *Produits de Grande Consommation*<sup>8</sup> » étaient en nette amélioration en avril et en mai.

<sup>6</sup> dont *ZénithOptimédia* (+3,5%), *Intitative* (+3,7%)

<sup>7</sup> Source Médiamétrie

<sup>8</sup> Secteurs : *Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien et Boissons*

Le mois de juillet a été marqué par une forte croissance des investissements publicitaires (+ 13,3% bruts)<sup>9</sup> grâce au dynamisme des secteurs *Télécommunications* et *Services* (respectivement en hausse de 87,4% et 140,6%)<sup>10</sup>. En revanche, les investissements des secteurs « *Produits de Grande Consommation* » sont en recul de 6,3%<sup>10</sup> par rapport au mois de juillet 2005.

Sur les 7 premiers mois de l'année, la part de marché de TF1 s'établit à 54,4%<sup>10</sup>, en hausse de 0,2 pt.

Les chaînes thématiques du câble et du satellite représentent 11,9% des recettes publicitaires TV brutes du 1<sup>er</sup> semestre 2006, en hausse de 44,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005.

### Les chaînes thématiques France

Au 1<sup>er</sup> semestre 2006, le chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes thématiques France du Groupe TF1 est en croissance de 15,5% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005 à 78,1 M€.

Les chaînes thématiques France du Groupe continuent d'attirer les annonceurs et enregistrent, au 1<sup>er</sup> semestre 2006, une croissance moyenne de leurs recettes publicitaires de 28,9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005.

Les résultats de la vague 11 de l'étude MédiaCabsat<sup>\*</sup> sont principalement marqués par la stabilité des audiences des chaînes thématiques (+0,2% vs il y a un an pour les Individus 4 ans et + ; +0,4% pour les Individus 15 ans et +).

Le Groupe TF1 confirme son leadership au sein des chaînes thématiques, puisque, parmi les cinq chaînes en tête, figurent trois chaînes du Groupe TF1. Eurosport consolide son statut de 1<sup>ère</sup> chaîne thématique avec une part d'audience de 2,3%, TV Breizh, dont la part d'audience est de 1,3%, maintient sa 3<sup>ème</sup> place et TMC gagne 2 places au classement tout en poursuivant sa croissance à 1,1% de part d'audience auprès des Individus abonnés à une offre élargie.

Chaînes	Nbre de foyers recevant la chaîne au 30 juin 2006 (en millions)	Nbre de foyers recevant la chaîne au 30 juin 2005 (en millions)	Variation
Eurosport France	6,6	6,5	1,5%
TV Breizh	4,6	4,5	2,2%
LCI	5,4	5,4	-
TMC*	11,1	7,1	56,3%
TF6	2,8	2,8	-
Série Club	2,3	2,2	3,1%
Odyssée	2,2	2,1	4,7%
Histoire	4,3	4,2	2,3%
Ushuaia TV	1,1	1,3	- 15,3%

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

### Autres sociétés

Au 1<sup>er</sup> semestre 2006, le Groupe **Téléshopping** voit augmenter sa contribution au chiffre d'affaires consolidé de 21,6% à 59,7 M€ essentiellement grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires généré sur Internet (+ 65%), qui représente 25% du chiffre d'affaires

<sup>9</sup> Données Sécodip du 1<sup>er</sup> juillet au 31 juillet 2006

<sup>10</sup> Données Sécodip du 1<sup>er</sup> janvier au 31 juillet 2006

\* Source : onzième vague MédiaCabsat, pour la période du 26 décembre 2005 au 11 juin 2006.

de Groupe Téléshopping, et grâce aux nouvelles activités lancées fin 2005 : 2 magasins sur Paris, un site Internet consacré aux ventes événementielles « surinvitation.com » et les Infomercials lancés sur certaines chaînes du câble et du satellite. Le résultat opérationnel de Groupe Téléshopping s'établit à 5,7 M€, en baisse de 3,4% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005 du fait du démarrage de ces nouvelles activités.

La contribution de **TF1 Entreprises** au chiffre d'affaires consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2006 s'élève à 17,2 M€, en progression de 21,9%. Les activités musicales et la vente de jeux de société, dont *A Prendre ou à laisser* et *Attention à la Marche*, 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 s'élève à 2,9 M€ sur la période, en croissance de 7,4%.

Le pôle Interactif **e-tf1** voit sa contribution au chiffre d'affaires progresser de 24,5% au 1<sup>er</sup> semestre à 37,5 M€, grâce au succès des émissions *A Prendre ou à laisser* et *Attention à la marche*. Par ailleurs l'activité Internet est en progression de 46% grâce à l'augmentation des recettes publicitaires et de la vente de contenus payants résultant de la hausse de fréquentation du site Internet tf1.fr. Le résultat opérationnel est de 1,7 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 30,2 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 et a lancé deux nouvelles chaînes thématiques en juin (Luxe.TV, 1<sup>ère</sup> chaîne entièrement dédiée au monde du luxe et LaLocale, chaîne de citoyenneté).

Le 15 février 2006, TPS a lancé son Pack TNT composé de TPS Star, Eurosport, TF6, LCI, Paris Première et les chaînes gratuites de la TNT.

TPS a aussi annoncé son partenariat avec Club Internet, pour la diffusion de ses offres de programmes sur le réseau ADSL de l'opérateur, sur la base « abonnés » le 22 juin 2006, puis à partir du 21 août 2006 auprès des prospects.

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, dont l'avis du Conseil de la Concurrence a été rendu le 13 juillet. Selon le calendrier prévisionnel, la décision du Ministre de l'Economie et des Finances français devrait intervenir dans les jours qui suivent le Conseil d'Administration du 29 août 2006.

## **III) Droits Audiovisuels**

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 101,2M€ sur le premier semestre 2006. Le résultat opérationnel progresse d'environ 35,9% et affiche une rentabilité de 10,5% en amélioration de 2,9 pts.

**TF1 Vidéo** (y.c. RCV et CIC) voit sa contribution au chiffre d'affaires consolidé augmenter de 2,8%, à 68,9M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006. Le 2<sup>ème</sup> trimestre a connu une forte progression du catalogue Hors Film (+73% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2005) avec les sorties en DVD de *Florence Foresti* et de la série TV *Les Experts*, après un 1<sup>er</sup> trimestre 2006 marqué par l'absence de blockbusters et d'une base de comparaison défavorable (succès de *Kill Bill Volume 2* au 1<sup>er</sup> trimestre 2005).

Par ailleurs, le secteur de la vidéo, dans son ensemble, doit faire face à une conjoncture difficile dans les activités locative et kiosque. Le résultat opérationnel de TF1 Vidéo pour le 1<sup>er</sup> semestre est de 5,8M€.

**TF1 International** souffre également d'une base de comparaison défavorable. Début 2005, plusieurs films distribués par TF1 International ont connu un fort succès en salles : *Brice de Nice*, *Aviator* et *Le Dernier Trappeur*. D'ici fin 2006, plusieurs films à fort potentiel seront distribués par TF1 International, dont le dernier Martin Scorsese. La contribution de TF1 International au chiffre d'affaires consolidé est de 26,0 M€, en baisse de 18,5%. Son résultat opérationnel pour le 1<sup>er</sup> semestre est de 3,0 M€.

## **IV) Antennes internationales**

### ➤ **Eurosport : 108 M foyers abonnés**

Présente dans 54 pays et diffusée en 19 langues, Eurosport est reçue en Europe par près de 108 M de foyers au 30 juin 2006 dont 59,3 M de foyers payants (soit + 5,1 M par rapport à fin juin 2005). Cette croissance de 9,4% du nombre d'abonnés payants provient de la poursuite du développement du satellite numérique et de la confirmation du développement de la TNT payante.

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 20,4 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 5,0 millions de foyers en quasi totalité payants.

Par ailleurs, eurosport.com et ses 6 versions locales, depuis le lancement de la version russe en février 2006, ont confirmé leurs bonnes performances avec une augmentation importante de la fréquentation (+89% de visites par rapport à fin juin 2005), soit une moyenne de plus de 19,1 M de visites par mois.

La contribution au chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2006 est en progression de 9,8% à 129,3 M€, grâce à la croissance de 14,8% des revenus publicitaires et à la forte hausse du nombre d'abonnés payants. Cette performance est le fruit d'une offre commerciale plus adaptée aux attentes des annonceurs en termes de « communication globale » et du maintien d'un très bon niveau d'audience avec 668 000 téléspectateurs au 1/4 d'heure moyen.

En effet, les audiences des Jeux Olympiques de Turin ont été excellentes avec près de 1,4 millions de téléspectateurs au 1/4 d'heure moyen (+58% par rapport aux Jeux Olympiques d'hiver de Salt Lake City en 2002). De plus, en France, la chaîne Eurosport, avec 2,3% de part d'audience, devance RTL9 de 0,8 pt, et confirme son statut de 1ère chaîne française du câble et du satellite.

Le résultat opérationnel d'Eurosport International s'établit à 15,7 M€, en baisse par rapport au 1er semestre 2005, principalement à cause du coût de la diffusion des JO d'hiver de Turin.

## **V) Point social**

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006, les effectifs du groupe TF1 sont en augmentation aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales sur le 1<sup>er</sup> semestre 2006 (4 061 personnes) par rapport au 31 décembre 2005 (3 962 personnes).

## **VI) Titre**

Au 10 août 2006, l'action TF1 clôture à 24,8€, soit une hausse de 6,4% depuis le 1<sup>er</sup> janvier, à comparer avec une hausse de 4,3% de l'indice CACNext 20 et de 6,6% de l'indice SBF 120. La valorisation boursière au 10 août 2006 du Groupe TF1 est de 5,4 milliards d'euros.

## **VII) Actionnariat**

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionnariat au 30 juin 2006, est la suivante :

	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	91 797 585	42,9%	42,9%
Total actionnaires de référence	91 797 585	42,9%	42,9%
Autres France <sup>(1) (2)</sup>	56 598 777	26,4%	26,5%
<i>dont salariés</i>	<i>8 072 305</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,8%</i>
Autodétention	251 537	0,1%	0,0%
Europe (hors France) <sup>(2)</sup>	39 826 271	18,6%	18,6%
Autres <sup>(2)</sup>	25 774 959	12,0%	12,0%
<b>Total</b>	<b>214 249 129</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Estimations relevé Euroclear

## **VIII) Présentation analytique du compte de résultat consolidé**

en millions d'Euros	<i>2006.06</i> <i>6 mois</i>	<i>2005.06</i> <i>6 mois</i>	<i>2005.12</i> <i>12 mois</i>
<i>Antenne TF1</i>			
Recettes de publicité	923,1	881,2	1 647,5
Coût de la régie	(44,4)	(46,3)	(86,5)
<b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>	<b>878,7</b>	<b>834,9</b>	<b>1 561,0</b>
<i>Prélèvements obligatoires</i>			
Auteurs	(36,9)	(33,7)	(63,2)
CNC	(45,8)	(43,8)	(81,7)
<i>Coûts de diffusion</i>			
TDF, Satellites, Circuits	(27,0)	(27,5)	(54,9)
<i>Coût de la grille (hors Coupe du Monde)</i>	<i>(457,0)</i>	<i>(451,7)</i>	<i>(919,4)</i>
<i>Coût de la Coupe du Monde de football</i>	<i>(89,5)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>MARGE BRUTE GRILLE</b>	<b>222,5</b>	<b>278,2</b>	<b>441,8</b>
Recettes diversification et diverses et autres produits de l'activité	457,4	406,2	850,2
Autres charges d'exploitation	(432,3)	(369,5)	(815,2)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(38,8)	(51,0)	(123,6)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>208,8</b>	<b>263,9</b>	<b>353,2</b>
Coût de l'endettement financier net	(5,2)	(6,0)	(12,3)
Autres produits et charges financiers	(2,8)	2,8	0,6
Impôts	(68,8)	(85,4)	(115,5)
Quote part des stés mises en équivalence	9,4	(2,2)	(5,5)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>141,4</b>	<b>173,1</b>	<b>220,5</b>
Résultat net des activités en cours de cession	30,2	2,4	14,2
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>171,6</b>	<b>175,5</b>	<b>234,7</b>
Part des minoritaires	0,1	(1,1)	(1,6)
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>171,5</b>	<b>176,6</b>	<b>236,3</b>



# D/ Rapport des Commissaires aux comptes

## Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes Comptes semestriels consolidés condensés Période du 1er janvier 2006 au 30 juin 2006

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L.232-7 du Code du Commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés du Groupe TF1, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

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

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris La Défense, le 29 août 2006

Les Commissaires aux comptes,

MAZARS & GUERARD  
Gilles RAINAUT

SALUSTRO REYDEL  
Membre KPMG International  
Jean-Pierre CROUZET

## COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	1er semestre		2ème trimestre		Exercice 2005 12 mois
	2 006	2 005	2 006	2 005	
Recettes de publicité	1 005,4	948,0	538,7	488,9	1 790,4
- Antenne TF1	923,1	881,2	492,2	451,1	1 647,5
- autres chaînes	82,3	66,8	46,5	37,8	142,9
Recettes de la diversification	365,2	331,8	181,5	169,4	697,5
Ventes de prestations techniques	15,0	8,0	10,9	3,6	20,5
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 385,6</b>	<b>1 287,8</b>	<b>731,1</b>	<b>661,9</b>	<b>2 508,4</b>
Autres produits de l'activité	0,3	0,2	0,3	0,1	0,5
Consommation de production externe	(290,1)	(303,4)	(135,5)	(143,7)	(648,9)
Autres achats consommés et variation de stocks	(328,3)	(199,7)	(212,4)	(103,9)	(395,8)
Charges de personnel	(181,5)	(169,4)	(87,5)	(82,8)	(362,1)
Charges externes	(237,6)	(227,2)	(117,2)	(111,8)	(475,3)
Impôts et taxes	(74,3)	(67,6)	(39,9)	(34,8)	(130,1)
Dotation nette aux amortissements	(32,0)	(37,1)	(17,8)	(17,4)	(80,3)
Dotation nette aux provisions	(6,8)	(13,9)	(5,7)	(10,7)	(43,3)
Autres produits et charges opérationnels	(26,5)	(20,0)	(12,2)	(11,5)	(34,1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>208,8</b>	<b>249,7</b>	<b>103,2</b>	<b>145,4</b>	<b>339,0</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		14,2		14,2	14,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>208,8</b>	<b>263,9</b>	<b>103,2</b>	<b>159,6</b>	<b>353,2</b>
Coût de l'endettement financier brut	(8,8)	(8,5)	(5,0)	(4,3)	(17,3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3,6	2,5	1,9	1,0	5,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(12,3)</b>
Autres produits et charges financiers	(2,8)	2,8	(1,1)	1,5	0,6
Charge d'impôt	(68,8)	(85,4)	(35,0)	(46,8)	(115,5)
Quote-Part du résultat net des sociétés MEE	9,4	(2,2)	12,6	(0,3)	(5,5)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>141,4</b>	<b>173,1</b>	<b>76,6</b>	<b>110,7</b>	<b>220,5</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités en cours de cession</b>	<b>30,2</b>	<b>2,4</b>	<b>20,5</b>	<b>5,3</b>	<b>14,2</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>171,6</b>	<b>175,5</b>	<b>97,1</b>	<b>116,0</b>	<b>234,7</b>
Résultat hors-groupe	0,1	(1,1)	0,1	0,4	(1,6)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>171,5</b>	<b>176,6</b>	<b>97,0</b>	<b>115,6</b>	<b>236,3</b>
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	213 844	214 291			214 044
Résultat net par action (en €)	0,80	0,82			1,10
Résultat net dilué par action (en €)	0,80	0,82			1,10

<sup>11</sup> Ces comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2006 ont fait l'objet d'un examen limité par nos commissaires aux comptes  
TF1 – Rapport d'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2006

## BILAN

ACTIF en millions d'euros	2006.06	2005.12	2005.06 <sup>(1)</sup>
Immobilisations incorporelles	180,6	179,8	141,8
<i>Droits audiovisuels</i>	<i>150,2</i>	<i>148,5</i>	<i>112,4</i>
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	<i>30,4</i>	<i>31,3</i>	<i>29,4</i>
Ecart d'acquisition	482,7	481,4	875,5
Immobilisations corporelles	155,7	151,7	202,2
Participations dans les entreprises associées	48,9	39,6	43,0
Autres actifs financiers	21,7	21,0	10,8
Actifs d'impôt non courants	52,7	57,1	41,1
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>942,3</b>	<b>930,6</b>	<b>1 314,4</b>
Stocks et en-cours	533,0	523,1	583,7
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	<i>518,0</i>	<i>510,5</i>	<i>570,3</i>
<i>Matières premières et approvisionnements</i>	<i>15,0</i>	<i>12,6</i>	<i>13,4</i>
Clients et autres débiteurs	1 296,9	1 252,7	1 256,9
Actifs d'impôt courants	67,3	9,1	74,8
Instruments financiers dérivés de change	0,5	3,2	2,2
Instruments financiers dérivés de taux	6,9	11,9	26,3
Trésorerie et équivalents	269,9	175,8	32,9
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>2 174,5</b>	<b>1 975,8</b>	<b>1 976,8</b>
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>	<b>643,6</b>	<b>563,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 760,4</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 291,2</b>

(1) Le bilan au 30 juin 2005 correspond au bilan publié et ne présente pas TPS comme une activité en cours de cession.

<b>PASSIF</b> en millions d'euros	<b>2006.06</b>	<b>2005.12</b>	<b>2005.06 <sup>(2)</sup></b>
Capital	42,9	42,8	42,8
Primes et réserves	864,0	772,0	769,9
Résultat consolidé de l'exercice	171,5	236,3	176,6
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>1 078,4</b>	<b>1 051,1</b>	<b>989,3</b>
Intérêts minoritaires	(0,8)	(1,3)	(0,7)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 077,6</b>	<b>1 049,8</b>	<b>988,6</b>
Emprunts long terme	543,8	513,3	531,6
Provisions non courantes	32,1	32,5	30,4
Passif d'impôts non courants	42,3	48,6	54,6
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>618,2</b>	<b>594,4</b>	<b>616,6</b>
Dettes financières à court terme (1)	123,8	26,0	78,9
Instruments financiers dérivés de change	0,9	-	0,2
Instruments financiers dérivés de taux	-	-	1,5
Fournisseurs et autres créiteurs	1 430,0	1 403,5	1 458,8
Passifs d'impôt courant	73,5	0,7	85,1
Provisions courantes	37,0	46,0	61,5
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>1 665,2</b>	<b>1 476,2</b>	<b>1 686,0</b>
Passifs d'activités en cours de cession	399,4	349,6	-
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 760,4</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 291,2</b>
(1) dont concours bancaires courants	2,0	0,8	1,5

(2) Le bilan au 30 juin 2005 correspond au bilan publié et 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 31/12/04</b>	<b>43,0</b>	<b>50,0</b>	<b>28,0</b>	<b>850,7</b>	<b>3,0</b>	<b>974,7</b>
Augmentation de capital (2)	0,1	6,4				6,5
Opérations sur actions propres	(0,3)	(32,3)				(32,6)
Paielements fondés sur des actions					2,4	2,4
Instruments financiers (3)				0,3		0,3
Distribution de dividendes			(138,7)			(138,7)
Affectation du résultat			155,4	(155,4)		0,0
Résultat net au 30 juin 2005				176,6		176,6
<b>Capitaux propres au 30/06/05</b>	<b>42,8</b>	<b>24,1</b>	<b>44,7</b>	<b>872,2</b>	<b>5,4</b>	<b>989,2</b>
Augmentation de capital						0,0
Opérations sur actions propres						0,0
Paielements fondés sur des actions					2,5	2,5
Instruments financiers (3)				(0,3)		(0,3)
Distribution de dividendes						0,0
Affectation du résultat						0,0
Résultat net du 2nd semestre 2005				59,7		59,7
<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)	0,1	9,1				9,2
Opérations sur actions propres		(5,2)		(10,6)		(15,8)
Paielements fondés sur des actions					2,6	2,6
Instruments financiers (3)				(1,2)		(1,2)
Distribution de dividendes			(139,0)			(139,0)
Affectation du résultat			236,3	(236,3)		0,0
Résultat net au 30 juin 2006				171,5		171,5
<b>Capitaux propres au 30/06/06</b>	<b>42,9</b>	<b>28,0</b>	<b>142,0</b>	<b>855,0</b>	<b>10,5</b>	<b>1 078,4</b>

(1) Le capital est divisé en 214 249 129 actions ordinaires de 0,2 €, entièrement libérées

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

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

en millions d'euros

	Réserves	Résultat	Total
<b>Intérêts minoritaires au 31/12/2004</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,4)</b>	<b>0,9</b>
Augmentation de capital			0,0
Variation de périmètre	(0,2)		(0,2)
Distribution de dividendes	(0,3)		(0,3)
Affectation du résultat	(1,4)	1,4	0,0
Résultat net au 30 juin 2005		(1,1)	(1,1)
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2005</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,7)</b>
Augmentation de capital			0,0
Variation de périmètre	0,2		0,2
Distribution de dividendes			0,0
Affectation du résultat			0,0
Résultat net du 2nd semestre 2005		(0,5)	(0,5)
<b>Intérêts 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	0,5		0,5
Distribution de dividendes	(0,1)		(0,1)
Affectation du résultat	(1,6)	1,6	0,0
Résultat net au 30 juin 2006		0,1	0,1
<b>Intérêts minoritaires au 30/06/2006</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,8)</b>

## TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ EN FLUX DE TRÉSORERIE

en millions d'euros	<i>2006.06</i>	<i>2005.06</i>	<i>2005.12</i>
	<i>6 mois</i>	<i>6 mois</i>	<i>12 mois</i>
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	171,6	175,5	234,6
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	30,2	51,4	113,0
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>30,1</i>	<i>24,0</i>	<i>60,1</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>9,8</i>	<i>23,2</i>	<i>44,0</i>
<i>Immobilisations financières</i>			<i>0,5</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>(9,7)</i>	<i>4,2</i>	<i>8,4</i>
Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(10,1)	(6,2)	(13,0)
Profits / pertes latents de réévaluation (juste valeur)	1,7	(6,2)	(9,1)
Charges et produits calculés liés au S.O et assimilés	2,6	2,5	4,9
Résultats de cessions d'actifs		(20,3)	(19,3)
QP de résultat des mise en équivalence	(9,4)	2,2	5,6
Produits de dividendes (titres non consolidés)	(0,1)	(0,1)	(1,4)
<b>Capacité d'autofinancement après charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>186,5</b>	<b>198,8</b>	<b>315,3</b>
Charge d'intérêt nette	7,6	9,9	20,3
Charge d'impôt (y.c impôts différés)	69,7	86,8	116,6
<b>Capacité d'autofinancement avant charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>263,8</b>	<b>295,5</b>	<b>452,2</b>
Impôts versés	(58,4)	(95,8)	(156,4)
Variation du BFR lié à l'activité	(42,1)	(156,5)	(47,0)
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>163,3</b>	<b>43,2</b>	<b>248,8</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>8,7</i>	<i>(6,5)</i>	<i>34,1</i>
Décassements liés aux acquisitions d'immos corporelles et incorporelles	(48,2)	(57,8)	(113,8)
Encaissements liés aux cessions d'immos corporelles et incorporelles	0,8	1,9	1,7
Décassements liés aux acquisitions d'immos financières	(2,6)		(0,2)
Encaissements liés aux cessions d'immos financières			1,3
Incidence des variations de périmètre	(0,2)	37,5	8,4
Dividendes reçus			1,4
Variation des prêts et avances consentis	(0,1)	(0,1)	(13,2)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(50,3)</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(114,4)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(6,4)</i>	<i>(11,8)</i>	<i>(23,8)</i>
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	9,2	6,6	6,6
Rachats et reventes d'actions propres	(10,5)	(32,6)	(32,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(139,0)	(138,9)	(138,9)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	188,4	48,1	50,2
Remboursements d'emprunts (y.c contrats de location-financement)	(11,2)	(12,0)	(24,2)
Intérêts financiers nets versés (y.c contrats de location-financement)	(1,8)	(5,5)	(20,2)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>35,1</b>	<b>(134,3)</b>	<b>(159,1)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(3,4)</i>	<i>16,8</i>	<i>(9,5)</i>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>148,1</b>	<b>(109,6)</b>	<b>(24,7)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(1,1)</i>	<i>(1,5)</i>	<i>0,8</i>
Trésorerie au début de l'exercice	117,6	142,3	142,3
Variation de la trésorerie	148,1	(109,6)	(24,7)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>265,7</b>	<b>32,7</b>	<b>117,6</b>

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

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du groupe TF1 au 30 juin 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 29 août 2006.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du groupe au 30 juin 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 condensés au 30 juin 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 condensés.

## **3. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2006**

Les principaux événements du premier semestre 2006 sont décrits en tête du Rapport de gestion semestriel.

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, dont l'avis du Conseil de la Concurrence a été rendu le 13 juillet. Selon le calendrier prévisionnel, la décision du Ministre de l'Economie et des Finances français devrait intervenir dans les jours qui suivent le Conseil d'Administration du 29 août 2006.

## **4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les variations de périmètre du premier semestre 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 83,3 %.

La prise de participation complémentaire au 2<sup>ème</sup> trimestre 2006 dans la société TV Breizh a porté le pourcentage d'intérêt du groupe dans cette filiale de 73,8 % à 83,8 %.

Les variations de périmètre intervenues entre le 30 juin 2005 et le 30 juin 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 30 juin 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).

## **5. 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 30 juin 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)	30.06.06	30.06.05	31.12.05
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>177,7</b>	<b>182,0</b>	<b>365,5</b>
Consommation de production externe	(43,8)	(39,2)	(77,1)
Autres achats consommés et variation de stocks	(12,0)	(36,5)	(56,7)
Charges de personnel	(17,7)	(16,7)	(35,3)
Charges externes	(66,4)	(67,9)	(139,1)
Impôts et taxes	(2,2)	(3,4)	(7,2)
Dotations nettes aux amortissements (1)	0,0	(12,4)	(23,4)
Dotations nettes aux provisions	(1,7)	(1,2)	(5,5)
Autres produits et charges opérationnels	(1,3)	(0,2)	(4,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>32,6</b>	<b>4,5</b>	<b>17,0</b>
Coût de l'endettement financier brut	(0,9)	(1,7)	(1,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,2)	(0,5)	(1,5)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>
Impôt sur les résultats	(0,9)	(1,4)	(1,1)
<b>Résultat net d'impôt des activités en cours de cession</b>	<b>30,2</b>	<b>2,4</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 30 juin 2006 s'élève à 10,9 M€).

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

	30.06.06 Net	31.12.05 Net
<b>ACTIF (en millions d'euros)</b>		
Immobilisations incorporelles	8,9	6,4
Ecart d'acquisition	420,3	420,3
Immobilisations corporelles	52,1	46,5
Autres actifs financiers	0,2	0,3
Actifs d'impôt non courants	3,6	4,3
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>485,1</b>	<b>477,8</b>
Programmes et droits de diffusion	31,0	30,2
Clients et autres débiteurs	125,9	114,4
Actifs d'impôt courants	-1,6	-1,6
Instruments financiers dérivés de change	0,1	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,1	-57,4
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>158,5</b>	<b>85,8</b>
<b>TOTAL ACTIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>643,6</b>	<b>563,6</b>
<b>PASSIF (en millions d'euros)</b>		
	30.06.06	31.12.05
Emprunts long terme	9,4	10,4
Provisions non courantes	0,5	0,6
Passif d'impôts non courants	1,0	0,9
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>10,9</b>	<b>11,9</b>
Dettes financières à court terme	98,0	37,9
Instruments financiers dérivés de change	0,5	0,2
Instruments financiers dérivés de taux	0,1	0,4
Fournisseurs et autres créiteurs	263,3	270,1
Provisions courantes	26,6	29,1
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>388,5</b>	<b>337,7</b>
<b>TOTAL PASSIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>399,4</b>	<b>349,6</b>

## 6. 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€)	30.06.06	31.12.05
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	269,9	175,8
Concours bancaires courants	(3,6)	(0,8)
Comptes courants de trésorerie passifs <sup>(1)</sup>	(3,5)	
Incidence des activités en cours de cession sur la trésorerie <sup>(2)</sup>	2,9	(57,4)
<b>Total trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>265,7</b>	<b>117,6</b>
<i>(1) en 2006, les comptes courants de trésorerie passifs sont inclus dans la trésorerie passive du tableau de flux</i>		
<i>(2) dont quote-part de la trésorerie de TPS</i>	2,9	3,9
<i>compte courant de trésorerie entre TF1 et TPS</i>	-	(61,3)

## 7. DETTE FINANCIERE NETTE

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

(en M€)	30.06.06	31.12.05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	269,9	175,8
<b>Trésorerie active (1)</b>	<b>269,9</b>	<b>175,8</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux (2)</b>	<b>6,9</b>	<b>11,9</b>
Dettes financières non courantes	543,8	513,3
Dettes financières courantes	123,8	26,0
<b>Endettement brut (3)</b>	<b>667,6</b>	<b>539,3</b>
<b>Endettement financier net (3) – (2) – (1)</b>	<b>390,8</b>	<b>351,6</b>
<b>Activités poursuivies</b>		
TPS	104,4	106,0
<b>Endettement net du groupe</b>	<b>495,2</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 30 juin 2006 s'établit à 4,53 % avant couverture et à 3,71 % après couverture.

La valeur de marché de cet emprunt inscrite au bilan au 30 juin 2006 s'élève à 498,2 M€. Elle a été déterminée à partir de l'actualisation des flux futurs sur la base des taux d'intérêt au 30 juin 2006 et en tenant compte du risque de crédit. Elle diminue de 11,1 M€ par rapport au 31 décembre 2005, principalement en raison de la hausse des taux à long terme au cours du premier semestre 2006.

La trésorerie au 30 juin 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 30 juin 2006.

## 8. RESULTAT DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

La quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence revenant au groupe s'établit à 9,4 M€ au 30 juin 2006 contre (2,2 M€) au 30 juin 2005. Cette progression significative est principalement due à la quote-part de plus-value de cession à Mediaset des fréquences hertziennes enregistrée chez Europa TV.

## 9. INFORMATION SECTORIELLE au 30 JUIN 2006 (ACTIVITES POURSUIVIES)

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

(en M€) 30/06/2006	Antennes France	Distribution	Droits audiovisuels	Antennes internationales	Activités diverses	Eliminations	Total groupe
Chiffre d'affaires externe	1 155,1	0,0	101,2	129,3	0,0		1 385,6
Chiffre d'affaires inter-secteur	1,8	0,0	3,7	7,8	0,0	(13,3)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 156,9</b>	<b>0,0</b>	<b>104,9</b>	<b>137,1</b>	<b>0,0</b>	<b>(13,3)</b>	<b>1 385,6</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>182,5</b>	<b>0,0</b>	<b>10,6</b>	<b>15,7</b>	<b>0,0</b>		<b>208,8</b>

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

(en M€) 30/06/2005	Antennes France	Distribution	Droits audiovisuels	Antennes internationales	Activités diverses	Eliminations	Total groupe
Chiffre d'affaires externe	1 071,7	0,0	103,5	117,7	(5,1)		1 287,8
Chiffre d'affaires inter-secteur	2,0	0,0	2,7	6,9	0,0	(11,6)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 073,7</b>	<b>0,0</b>	<b>106,2</b>	<b>124,6</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>1 287,8</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>224,9</b>	<b>0,0</b>	<b>7,8</b>	<b>22,2</b>	<b>(5,2)</b>		<b>249,7</b>

## 10. SAISONNALITE

L'arrêté intermédiaire du 30 juin 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 30 juin 2006.

## 12. COMPTES DE LA SOCIETE TF1 SA EN NORMES FRANCAISES

(en M€)	1er semestre 2006	1er semestre 2005	Exercice 2005
Chiffre d'affaires	895,2	841,9	1 579,6
Résultat d'exploitation	174,5	219,9	293,4
Résultat net	166,0	192,7	182,3

*Cette page a été laissée blanche intentionnellement*

*Cette page a été laissée blanche intentionnellement*





Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 969 040,40 €. – 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