



Rapport 1^{er} trimestre 2005

Sommaire

Chiffres clés consolidés	3
Rapport de gestion.....	5
Présentation analytique du compte de résultat consolidé.....	10
Présentation des comptes consolidés	11
COMPTE DE RESULTAT	11
BILAN.....	12
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	14
TABLEAU DE FINANCEMENT	15
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	16

Chiffres clés consolidés

En M€

	1 ^{er} trimestre 2005	1 ^{er} trimestre 2004	2004
Chiffres d'affaires	713,9	713,4	2 849,6
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>430,0</i>	<i>425,1</i>	<i>1 645,5</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>283,9</i>	<i>288,3</i>	<i>1 204,1</i>
Résultat opérationnel	100,2	119,1	383,0
Résultat net part du groupe	60,9	70,9	224,7
Capacité d'autofinancement ¹	116,6	158,9	490,0
Capitaux propres	1 025,4	960,1	975,5
Endettement financier net	442,7	440,6	413,7
Bénéfice net par action	0,28	0,33	1,05
Bénéfice net dilué par action	0,28	0,33	1,04

	1 ^{er} trimestre 2005	1 ^{er} trimestre 2004	2004
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	214 474	213 915	214 229
Cours de clôture fin de période (en euros)	24,40	25,84	23,95
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	5,23	5,53	5,13

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

PRINCIPAUX EVENEMENTS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2005

ANTENNES FRANCE

L'Antenne²

Face aux conséquences dramatiques du tremblement de terre en Asie et le tsunami qu'il a généré, les équipes de TF1 se mobilisent pour toujours mieux informer les téléspectateurs. Le 2 janvier, le journal de 20h réuni 11,7 M téléspectateurs, (audience la plus forte des 4 premiers mois).

Le 10 mars, le premier docu-drama de TF1 diffusé à l'Antenne, *Dans la tête du tueur*, remporte un franc succès en rassemblant 10,3 M de téléspectateurs.

Les chaînes thématiques

TF1 et AB Groupe ont finalisé, le 18 février, le rachat de **TMC** au groupe Pathé, après en avoir obtenu l'agrément auprès du CSA. TF1 et AB détiennent chacun 40% de la chaîne, la Principauté de Monaco gardant 20% du capital. TMC est une chaîne généraliste et familiale. Elle est diffusée sur le câble et le satellite et par voie hertzienne dans la région Provence Alpes Côte d'Azur et est reçue par 13 millions de personnes. TMC est également titulaire d'une autorisation nationale de diffusion en numérique hertzien (canal n° 10).

Le 8 mars, Médiamétrie a publié les résultats de la huitième vague du **MediaCabSat**, qui couvre les audiences des chaînes du câble et du satellite pour la période du 30 août 2004 au 13 février 2005. L'ensemble des chaînes du Groupe réalise de très bonnes performances, six d'entre elles occupant une place dans le top 12.

Le 14 mars, **Ushuaïa TV**, la première chaîne française consacrée au développement durable et équitable, est lancée en exclusivité sur TPS.

Le 31 mars, la **Télévision Numérique Terrestre (TNT)** arrive en France. Ce lancement concerne 35 % des foyers (Paris, Lille, Lyon, Bordeaux et Rennes). Sur ce nouveau réseau, le groupe TF1 dispose de 6 licences : 2 pour la partie gratuite (TF1 et TMC), et 4 pour la partie payante (LCI, Eurosport, TF6 et TPS Star).

DISTRIBUTION DE PROGRAMMES ET DE SERVICES

Aux termes d'un accord signé le 18 février, **TPS** et **Neuf Telecom** annoncent l'arrivée de l'offre TPS, en qualité numérique, par la ligne téléphonique pour les clients de Neuf Telecom, via le décodeur Neuf TV. Les abonnés aux services Neuf TV et TPS auront ainsi accès à plus d'une centaine de chaînes et de services interactifs.

ANTENNES INTERNATIONALES

Le 10 janvier, le groupe Eurosport lance sa nouvelle chaîne baptisée **Eurosport 2**. Diffusée dans 35 pays européens en quatre langues (anglais, polonais, turc et grec), Eurosport 2 associe le meilleur du sport en direct à des magazines et des news.

DROITS AUDIOVISUELS

TFM est le 1^{er} distributeur de films en salles sur les 4 premiers mois de l'année avec plus de 9 millions d'admissions à fin avril. *Brice de Nice*, avec plus de 3,0 millions de spectateurs à fin avril, a largement contribué au succès de TFM.

² Source : Médiamétrie

Rapport de gestion³

Boulogne, le 27 mai 2005

Au cours du 1^{er} trimestre 2005, le chiffre d'affaires du Groupe TF1 est stable (+0,1%) à 713,9 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 se sont améliorées de 1,2%, tandis que les revenus des autres activités ont diminué de 1,5% à 283,9 M€.

Sur les 4 premiers mois de l'année, la part d'audience de la chaîne TF1 s'est légèrement infléchi de 0,2 pt (à 35,5%) sur les femmes de moins de 50 ans comme sur les individus âgés de 4 ans et plus (à 32,1%).

Dans un marché très volatil et imprévisible, ce sont les secteurs des Services (+28,0%), des Télécommunications (+22,6%) et de l'Automobile (+12,5%) qui ont soutenu les recettes publicitaires de TF1 sur les 4 premiers mois de l'année. L'Alimentation et la Toilette Beauté, les deux principaux secteurs annonceurs, se sont montrés attentistes (dans un contexte de renégociation de la loi Galland), avec des baisses respectives de leurs investissements de 5,5% et de 0,6%.

Malgré ce contexte difficile, la part de marché publicitaire de TF1 s'est appréciée de 0,2 pt, à 53,9 % par rapport à la même période en 2004.

Les chaînes thématiques du Groupe connaissent en revanche une nette amélioration de leurs recettes publicitaires, avec une croissance moyenne de 22% sur le 1^{er} trimestre 2005.

La légère baisse de 1,5% du chiffre d'affaires provenant des activités de diversification résulte principalement :

- des bonnes performances :
 - de TPS, qui voit sa contribution au chiffre d'affaires augmenter de 3,7% grâce au développement régulier de sa base d'abonnés,
 - de l'ensemble des chaînes thématiques françaises, qui ont bénéficié d'un marché publicitaire de complément particulièrement dynamique ;
 - de TF1 International, qui fort des succès en salles de *Iznogoud* et *Aviator*, améliore sa contribution de plus de 113% sur le 1^{er} trimestre ;
 - de TF1 Interactif (+13,9%) qui profite de l'engouement populaire pour les jeux *À prendre ou à laisser* et *Attention à la marche* ;
- contrebalancée par les résultats :
 - de TF1 Entreprises (-32,9%), qui souffre notamment de l'érosion de la marque *Star Academy* ;
 - de TF1 Vidéo (-5,6%), qui a vu son activité « location » et « kiosque » ralentir, en ligne avec les tendances de marché ;
 - et d'Eurosport International (-2,8%), qui a connu un ralentissement du marché publicitaire pan-européen.

Le résultat opérationnel du Groupe est en baisse de 15,9%, du fait notamment d'une augmentation de 13% du coût de la grille de la chaîne principale (principalement liée à l'augmentation du coût des fictions). Cependant, sur l'année 2005, le Groupe confirme le contrôle de son coût de grille, dont la croissance sera de 3% maximum (révision à la baisse de l'objectif précédent de 3,9%). La marge opérationnelle est de 14,0% pour le 1^{er} trimestre 2005.

Le résultat net part du groupe est en baisse de 14,1% à 60,9 M€, soit une marge nette sur chiffre d'affaires de 8,5%.

Au 31 mars 2005, les capitaux propres du groupe atteignent 1 025,4 M€, pour un total de bilan de 3 316,2 M€. L'endettement financier net s'élève à 442,7 M€, soit 43,2% des capitaux propres.

Perspectives

Compte tenu de l'environnement publicitaire décrit précédemment, la variation du chiffre d'affaires publicitaire net de l'Antenne TF1 sur le 1^{er} semestre 2005 devrait être légèrement négative.

³ l'ensemble des données financières présentées sont en normes IFRS

Le Groupe TF1 confirmera fin août ses perspectives annuelles de chiffre d'affaires publicitaire tenant compte des révisions de croissance du PIB.

L'Assemblée Générale Mixte, qui s'est réunie le 12 avril 2005, a voté la distribution, à partir du 2 mai 2005, d'un dividende de 0,65€ par action et a adopté toutes les résolutions qui lui étaient proposées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 27 mai, a constaté l'émission de 662 400 actions TF1 suite à l'exercice d'options de souscription et a décidé d'annuler 670 000 actions auto-détenues. A compter du 27 mai 2005, le capital de TF1 est de 42 810 425,80 €.

TF1 et AMP ont conclu mercredi 25 mai 2005 un protocole d'accord relatif à la **cession** par TF1 à AMP de 100% de la société de production **Studios 107**, qui exploite depuis 1992 un ensemble de 5 plateaux de télévision en région parisienne.

A.) Antenne (source : Médiamétrie)

Au premier quadrimestre 2005, la consommation télévisuelle établit un nouveau record avec 3h39 minutes en moyenne par jour auprès des individus âgés de 4 ans et plus, soit un gain de 3 minutes par rapport au 1^{er} quadrimestre 2004.

Sur les 4 premiers mois de l'année, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 35,5% sur les femmes de moins de 50 ans (soit une baisse de 0,2 point par rapport à la même période en 2004), et à 32,1% sur les individus âgés de 4 ans et plus (-0,2 point).

TF1 conforte sa place de leader en obtenant 47 des 50 meilleures audiences des quatre premiers mois de l'année. Ce palmarès intègre 9 émissions dont l'audience dépasse les 10 millions de téléspectateurs. C'est le Journal de 20h de TF1 du 2 janvier, qui occupe la première place du classement en rassemblant 11,7 M de téléspectateurs.

B.) Régie publicitaire (source Secodip)

Sur la période Janvier-Avril 2005, les recettes publicitaires brutes de TF1 sont en croissance de 0,5%, avec une amélioration de 0,2 point de la part de marché de la chaîne, à 53,9%.

Parmi les secteurs en croissance sur la période, on retrouve :

- ⇒ les Services (+ 28,0%), tirés par les sous-secteurs « Assurance » (+28,2%) et « Sociétés de crédits » (+40,1%). Le nombre d'annonceurs de ce secteur a augmenté de 19%.
- ⇒ les Télécommunications, en hausse de 22,6% (investissements importants des fournisseurs d'accès ADSL et de téléphonie mobile) ;
- ⇒ le secteur Transport, en hausse de 12,5%, avec une part de marché pour TF1 en croissance de 1,4 point.

Sur les quatre premiers mois de l'année, plusieurs secteurs sont cependant en retrait :

- ⇒ l'Alimentation, 1^{er} secteur annonceur sur TF1, est en baisse de 5,5% (TF1 améliore cependant sa part de marché de 1,0 point à 58,3%); cette baisse peut être notamment attribuable aux mesures contre l'obésité prises par le gouvernement, ainsi qu'à la renégociation de la Loi Galland entre distributeurs et producteurs.
- ⇒ la Toilette-Beauté, qui baisse légèrement de 0,6%, mais pour laquelle TF1 améliore sa part de marché de 1,1 point.
- ⇒ l'Information - Media, en baisse de 16,6%, principalement en raison d'une base de comparaison défavorable (les premiers mois de 2004 ont vu le secteur de la Presse et des Magazines investir de manière significative sur TF1, la publicité en télévision ayant été autorisée pour ce secteur à compter du 1^{er} janvier 2004).

La complémentarité entre la TV nationale hertzienne et les chaînes thématiques s'accroît : à fin mars 2005, 78% des annonceurs présents en télévision nationale ont également communiqué sur les chaînes thématiques (vs 73% au 1^{er} trimestre 2004)

Les chaînes thématiques présentes sur le câble et satellite représentent près de 8% des recettes publicitaires brutes du marché TV, en hausse de 8% vs le 1^{er} trimestre 2004.

C.) Le Groupe TF1

Au 1^{er} trimestre 2005, le chiffre d'affaires généré par les autres activités du Groupe TF1 est en légère baisse de 1,5%, à 283,9 M€.

N.B. : l'activité des filiales de TF1 est analysée ci-après à partir de leur contribution aux données financières consolidées.

I) Antennes France

Les chaînes thématiques

Confortées par des résultats Médiacabsat* favorables, les chaînes thématiques du Groupe ont su attirer les annonceurs et enregistrent, au 1^{er} trimestre 2005, une croissance moyenne de leurs recettes publicitaires de 22% par rapport au 1^{er} trimestre 2004.

Eurosport France, la deuxième chaîne du câble et du satellite en audience (avec 1,5% de part d'audience* auprès de téléspectateurs disposant d'une offre élargie), enregistre une baisse de sa contribution au chiffre d'affaires consolidé de 10,0%, à 13,5 M€. La baisse de la redevance par abonné payée par Canalsatellite est à l'origine de cette décroissance. Sa contribution au résultat opérationnel est négative, à (1,6) M€.

LCI augmente sa contribution au chiffre d'affaires consolidé de 4,3%, à 9,7 M€, avec une croissance de ses recettes publicitaires de 10% contrebalancée par la réduction des revenus d'abonnement. Les charges d'exploitation du 1^{er} trimestre 2005 sont en augmentation par rapport au 1^{er} trimestre 2004, suite à la mise en place d'un nouveau décor et du nouvel habillage de l'antenne. Ainsi, les pertes d'exploitation de LCI s'élèvent à (3,2) M€, contre (2,8) M€ au 1^{er} trimestre 2004.

TF6 (chiffres à 50%), avec des recettes s'élevant à 2,5 M€, dont 1,5 M€ de revenus publicitaires, et avec un résultat opérationnel multiplié par deux à 0,4 M€, confirme son succès tant en audience qu'en positionnement dans l'univers des chaînes de complément.

TV Breizh, forte de résultats d'audience prometteurs*, en passant du 9^{ème} au 4^{ème} rang dans le palmarès des plus fortes parts d'audience des chaînes thématiques (1,1% de part d'audience auprès des téléspectateurs disposant d'une offre élargie), a vu ses revenus augmenter de 71% au 1^{er} trimestre, à 2,4 M€, et ses pertes opérationnelles diminuer de 20%, à (1,5) M€.

Série Club (chiffres à 50%), stabilise sa contribution au chiffre d'affaires consolidé à 1,0 M€, mais augmente sa profitabilité avec un doublement de sa contribution au résultat opérationnel (0,2 M€).

Odyssée, continue à bien maîtriser ses charges et notamment son coût de grille sans nuire aux performances d'audience, ce qui lui permet d'enregistrer un résultat d'exploitation positif, à 0,2 M€, contre des pertes de 0,1 M€ au 1^{er} trimestre de l'année dernière.

Autres sociétés

Téléshopping enregistre une croissance de ses revenus de 2,1% à 24,3 M€, fruit des efforts consacrés à l'amélioration du niveau de service apporté à ses clients et au dynamisme de ses supports de vente, en particulier les sites Internet. Son résultat d'exploitation pour le 1^{er} trimestre est de 2,7 M€.

* Source : huitième vague MediaCabSat, pour la période du 30 août 2004 au 13 février 2005.

La contribution de **TF1 Entreprises** au chiffre d'affaires consolidé baisse de 32,9%, affectée notamment par l'érosion de la marque *Star Academy* et de l'atonie du marché de la musique. Pour le 1^{er} trimestre 2005, TF1 Entreprises contribue à hauteur de 0,5 M€ au résultat opérationnel consolidé.

Les revenus du pôle interactif du Groupe (**e-TF1**) ont augmenté de 13,9%, à 18,8 M€, portés par le succès des émissions *A prendre ou à laisser* et *Attention à la marche*. Son résultat opérationnel est de 2,2 M€ (+10 %).

II) Distribution de programmes et de services

A la fin du 1^{er} trimestre 2005, l'offre de **TPS** totalise 1,369 M d'abonnés en réception directe par satellite et par la ligne téléphonique. La part de marché de TPS sur les nouveaux abonnés recrutés est en nette amélioration par rapport au premier trimestre 2004.

Au cours du 1^{er} trimestre 2005, TPS a continué d'étoffer son offre de programmes avec entre autres l'accueil, en exclusivité, de la chaîne Ushuaïa TV, et la signature en mars d'un contrat d'exclusivité avec Don King, pour diffuser tous les combats de boxe organisés par celui-ci jusqu'en 2006.

TPS a par ailleurs annoncé son partenariat avec Neuf Télécom, pour la diffusion de ses offres de programmes sur le réseau ADSL de l'opérateur, qui comptait, fin 2004, près de 440 000 abonnés. Fin 2005, c'est près de 10 millions de foyers qui seront en mesure de pouvoir recevoir l'offre de TPS par la ligne téléphonique.

Au cours du 1^{er} trimestre, la contribution (à hauteur de 66%) de TPS au chiffre d'affaires s'élève à 95,6 M€, soit une croissance de 3,7% par rapport au 1^{er} trimestre 2004. Le résultat opérationnel s'élève à (4,1) M€, contre 1,7 M€ l'année dernière.

III) Droits audiovisuels

TF1 Vidéo (y.c RCV et CIC) voit sa contribution au chiffre d'affaires consolidé baisser de 5,6%, à 41,1 M€, en raison notamment de la baisse du secteur locatif et de l'activité kiosque. Le résultat d'exploitation de TF1 Vidéo pour le 1^{er} trimestre est de 4,6 M€.

S'appuyant sur le succès en salle d' *Iznogoud*, du *Dernier Trappeur* et d' *Aviator*, **TF1 International** augmente sa contribution au chiffre d'affaires consolidé de 113,4% à 17,3 M€. Son résultat opérationnel pour le 1^{er} trimestre est de (0,5) M€.

IV) Antennes internationales

➤ **Eurosport International**

Présente dans 54 pays et diffusée en 19 langues sur l'ensemble des plates-formes de distribution payante en Europe, **Eurosport** est reçue en Europe par près de 102 millions de foyers au 31 mars 2005 dont 53,2 millions de foyers payants (soit + 7,9% par rapport à fin mars 2004).

Lancée le 10 janvier 2005, la chaîne **Eurosport 2** est distribuée en 4 langues (anglais, polonais, turc et grec) auprès de 13,3 millions de foyers.

La chaîne d'information sportive **Eurosportnews** est distribuée en Europe auprès de 4,4 millions de foyers, dont 98% de foyers payants.

La contribution au chiffres d'affaires à fin mars 2005 est de 56,1 M€, en légère baisse de 2,8%, en raison d'un marché publicitaire pan-européen moins dynamique qu'au 1^{er} trimestre 2004.

Le résultat opérationnel d'Eurosport International est en baisse de 32,4% à 6,9 M€, du fait de la diffusion au 1^{er} trimestre 2005 du Championnat du monde de ski alpin et du lancement d'Eurosport 2.

La contribution d'Eurosport International au résultat net du Groupe à fin mars 2004 est de 1,5 M€.

D.) Point social

L'évolution des effectifs du groupe TF1 est en légère augmentation aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales sur le 1^{er} trimestre 2005 (3 925 personnes) par rapport au 31 décembre 2004 (3 867 personnes).

E.) Titre

Au 29 avril 2005, l'action TF1 clôture à 21,90€, soit une baisse de 8,6% depuis le 1^{er} janvier, à comparer avec une hausse de 2,4% de l'indice CAC 40 et de 0,1% de l'indice SBF 120. La valorisation boursière au 29 avril 2005 du Groupe TF1 est de 4,7 milliards d'euros.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'Euros)	1 ^{er} trim.05	1 ^{er} trim.04	2004
Antenne TF1			
Recettes de Publicité	430,0	425,1	1 645,5
Coût de la régie	(22,5)	(22,7)	(86,3)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	407,5	402,4	1 559,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(16,0)	(16,5)	(63,9)
- CNC	(21,3)	(20,9)	(81,5)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(13,1)	(14,0)	(56,5)
Coût de la grille	(229,6)	(203,3)	(893,2)
MARGE BRUTE GRILLE	127,5	147,7	464,1
Recettes diversifications et divers et autres produits de l'activité	278,7	286,0	1 201,2
Autres charges opérationnels	(275,6)	(263,8)	(1 138,4)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(30,4)	(50,8)	(143,9)
RESULTAT OPERATIONNEL	100,2	119,1	383,0
Coûts de l'endettement financier net	(3,7)	(6,2)	(20,6)
Autres produits et charges financiers	2,0	1,2	2,0
Charge d'impôt	(37,2)	(43,4)	(136,2)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(1,9)	(0,6)	(5,0)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	59,4	70,1	223,2
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0
RÉSULTAT NET	59,4	70,1	223,2
Résultat hors groupe	1,5	0,8	1,5
RÉSULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	60,9	70,9	224,7

Présentation des comptes consolidés ⁴

COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)	1 ^{er} trim.05	1 ^{er} trim.04	2004
Chiffre d'affaires	713,9	713,4	2 849,6
Recettes de Publicité	459,1	452,3	1 781,1
<i>ANTENNE TF1</i>	430,0	425,1	1 645,5
<i>AUTRES CHAINES</i>	29,1	27,2	135,6
Recettes de la diversification	250,3	256,4	1 048,3
Ventes de prestations techniques	4,5	4,7	20,2
Autres produits de l'activité	0,1	0,4	3,2
Consommation de production externe	(179,3)	(155,9)	(644,6)
Autres achats consommés et variation de stocks	(116,4)	(108,5)	(516,0)
Charges de personnel	(94,6)	(94,8)	(383,1)
Charges externes	(150,2)	(136,9)	(611,6)
Impôts et taxes	(34,7)	(33,2)	(130,2)
Dotations nettes aux amortissements	(26,1)	(30,0)	(100,6)
Dotations nettes aux provisions	(4,3)	(20,8)	(43,3)
Autres produits et charges opérationnels	(8,2)	(14,6)	(40,4)
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	100,2	119,1	383,0
Autres produits et charges opérationnels non courants	0	0	0
RÉSULTAT OPERATIONNEL	100,2	119,1	383,0
Coût de l'endettement financier brut	(4,8)	(7,1)	(22,6)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1,1	0,9	2,0
Coûts de l'endettement financier net	(3,7)	(6,2)	(20,6)
Autres produits et charges financiers	2,0	1,2	2,0
Charge d'impôt	(37,2)	(43,4)	(136,2)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(1,9)	(0,6)	(5,0)
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	59,4	70,1	223,2
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	0
RÉSULTAT NET	59,4	70,1	223,2
Résultat hors groupe	1,5	0,8	1,5
RÉSULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	60,9	70,9	224,7
Nombre moyen d'actions en circulation	214 474	213 915	214 229
Résultat net par action (en euros)	0,28	0,33	1,05
Résultat net dilué par action (en euros)	0,28	0,33	1,04

⁴ ces comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2005 ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes

BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	31.03.05 Net	31.12.04 Net	31.03.04 Net
Immobilisations incorporelles	130,1	125,1	119,1
Droits audiovisuels	98,3	92,8	87,9
Autres immobilisations incorporelles	31,8	32,3	31,2
Ecart d'acquisition	889,7	889,0	876,5
Immobilisations corporelles	205,0	208,2	221,7
Participations dans les entreprises associées	43,2	45,1	11,4
Autres actifs financiers	11,0	10,7	47,3
Actifs d'impôts	45,4	52,4	44,0
TOTAL ACTIF NON COURANT	1 324,4	1 330,5	1 320,0
Stocks et en cours	577,2	551,4	541,8
Programmes et droits de diffusion	559,7	535,4	531,1
Matières premières et approvisionnements	17,5	16,0	10,7
Clients et autres débiteurs	1 281,0	1 218,6	1 247,2
Instruments financiers dérivés de change	0,8	0,9	1,1
Instruments financiers dérivés de taux	15,3	11,3	11,1
Trésorerie et équivalents	117,5	158,9	118,0
TOTAL ACTIF COURANT	1 991,8	1 941,1	1 919,2
Actifs d'activités en cours de cession	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	3 316,2	3 271,6	3 239,2

PASSIF (en millions d'euros)	31.03.05	31.12.04	31.03.04
Capital	42,9	43,0	43,0
Primes et réserves	922,2	707,0	844,2
Résultat consolidé de l'exercice	60,9	224,7	70,9
Total capitaux propres part du groupe	1 026,0	974,7	958,1
Intérêts minoritaires	(0,6)	0,8	2,0
Total capitaux propres	1 025,4	975,5	960,1
Emprunts long terme	523,9	524,3	517,1
Provisions non courantes	30,6	30,1	22,6
Passif d'impôts non courants	57,4	62,6	71,4
Total passifs non courants	611,9	617,0	611,1
Dettes financières à court terme ¹	50,2	57,1	46,4
Instruments financiers dérivés de change	1,7	4,1	0,3
Instruments financiers dérivés de taux	1,4	2,5	6,2
Fournisseurs et autres créditeurs	1 569,7	1 557,3	1 546,0
Provisions courantes	55,9	58,1	69,1
Total passif courants	1 678,9	1 679,1	1 668,0
Passifs d'activités en cours de cession	0	0	0
TOTAL PASSIF	3 316,2	3 271,6	3 239,2
<i>(1) Dont concours bancaires courants</i>	1,5	16,6	1,3

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en M€)		Capital	Réserves consolidées	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/03		43,0	843,1	886,1
Augmentation de capital	(1)	0,1	3,6	3,7
Distribution de dividendes			(139,1)	(139,1)
Variation de change et divers			(0,2)	(0,2)
Opérations sur actions propres		(0,1)	1,2	1,1
Instruments sur actions propres			(4,5)	(4,5)
Paielements fondés sur des actions			3,8	3,8
Résultat enregistré directement en capitaux propres	(2)		(0,9)	(0,9)
Résultat net 2004			224,7	224,7
Capitaux propres au 31/12/04		43,0	931,7	974,7
Augmentation de capital	(1)	0,1	6,4	6,5
Opérations sur actions propres		(0,2)	(17,3)	(17,5)
Paielements fondés sur des actions			1,2	1,2
Résultat enregistré directement en capitaux propres	(2)		0,2	0,2
Résultat net au 31 mars 2005			60,9	60,9
Capitaux propres au 31/03/05	(3)	42,9	983,1	1 026,0

(1) Exercice d'options de souscription d'actions.

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

(3) Le capital est divisé en 214 722 129 actions ordinaires de 0,2 €, entièrement libérées.

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)	1 ^{er} trim.05	1 ^{er} trim.04	2004
Résultat de l'exercice	59,4	70,1	223,2
Amortissements et provisions	23,4	31,1	97,5
- Immobilisation incorporelles	13,1	15,6	48,8
- Immobilisation corporelles	12,0	12,4	48,4
- Immobilisation financières	0	(7,3)	(6,6)
- Charges à répartir	0	0	0
- Ecart d'acquisition	0	10,7	10,8
- Provisions risques et charges	(1,7)	(0,3)	(3,9)
Subventions rapportées au compte de résultat	(4,2)	(1,5)	(7,7)
Profits / pertes latents de réévaluation (juste valeur)	(7,3)	0,2	(0,3)
Charges et produits calculés liés aux stock option et assimilés	1,2	1,0	3,8
Résultats de cessions d'actifs	0,1	7,5	8,1
Quote part des sociétés mise en équivalence	1,9	0,6	5,0
Produits de dividendes (litres non consolidés)	0	0	(1,7)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	74,5	109,0	327,9
Coût de l'endettement financier net	4,9	6,5	25,9
Charge d'impôt (y.c impôts différés)	37,2	43,4	136,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	116,6	158,9	490,0
Impôts versés	(36,4)	(33,3)	(148,3)
Variation du BFR lié à l'activité (y.c dette liée aux avantages au personnel)	(76,9)	(50,0)	(10,0)
FLUX NET de TRÉSORERIE généré par l'activité	3,3	75,5	331,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immos corporelles et incorporelles	(21,2)	(15,2)	(70,4)
Encaissements liés aux cessions d'immos corporelles et incorporelles	0,4	(0,9)	4,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immos financières		(34,9)	(3,3)
Encaissements liés aux cessions d'immos financières	0	0	2,2
Incidence des variations de périmètre	(0,6)	(9,3)	(54,4)
Dividendes reçus	0	0	1,7
Variation des prêts et avances consentis	(0,2)	(0,1)	0,2
FLUX NET de TRÉSORERIE liés aux opérations d'investissement	(21,6)	(60,3)	(119,5)
Sommes reçues des actionnaires lors de l'augmentation de capital	0	0	0
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	6,6	0,6	3,7
Rachats et reventes d'actions propres	(17,5)	0	1,3
Souscription au capital de sociétés mises en équivalence	0	0	(3,3)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0,2	(139,4)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	8,4	6,0	15,0
Remboursements d'emprunts (y.c contrats de location-financement)	(6,0)	(83,9)	(104,2)
intérêts financiers nets versés (y.c contrats de location-financement)	0,5	(0,4)	(25,2)
FLUX NET de TRÉSORERIE liés aux opérations de financement	(8,0)	(77,5)	(252,1)
Incidence de la variation des taux de change	0	0	0
Incidence des variations de principes comptables	0,1	(5,2)	(1,9)
Incidence des variations de juste valeur	0	0	0
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(26,2)	(67,5)	(41,9)
Trésorerie au début de l'exercice	142,3	184,2	184,2
Trésorerie à la clôture de l'exercice	116,1	116,7	142,3

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe TF1 au 31 mars 2005 ont été établis en conformité avec les normes IFRS (*International Financial Reporting Standards*), émis par l'IASB (*International Accounting Standards Board*), en application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002.

La préparation des états financiers en normes IFRS au 31 mars 2005 repose sur les normes et interprétations publiées à cette date, adoptées par l'Union Européenne, et sur les options retenues par le groupe TF1. Une information comparative au 31 mars et au 31 décembre 2004 a également été établie selon les mêmes principes. Compte tenu du fait que l'information comparative 2004 jointe aux comptes consolidés 2005 devra être établie sur la base des principes applicables au 31 décembre 2005, il ne peut être exclu que le groupe TF1 doive, le cas échéant, la modifier pour tenir compte des évolutions éventuelles des normes IFRS et de leur adoption par l'Union Européenne.

2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre intervenues *entre le 31 décembre 2004 et le 31 mars 2005* sont les suivantes :

- la prise de participation complémentaire dans la société TV Breizh a porté le pourcentage d'intérêt du groupe dans cette filiale de 71,1% à 73,4% ;
- la société Comique Compagnie, liquidée au cours du trimestre, est sortie du périmètre de consolidation au 1er janvier 2005.

Les principales variations de périmètre *entre le 31 mars 2004 et le 31 mars 2005* sont les suivantes :

- au cours de l'exercice 2004 mais postérieurement au 31 mars, ont été consolidées pour la première fois par la méthode de l'intégration globale les sociétés Kigema Sport Organisation, Super Racing Week-end Events et Histoire (sociétés acquises) ainsi que Yagan Productions (société créée).
- les sociétés italiennes Prima TV (détenue à 49%) et Europa TV (détenue à 29%) sont entrées dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2004 avec une date d'effet au 1er janvier 2004 ; ces deux sociétés sont consolidées par mise en équivalence.
- les sociétés Cabale et Mikado, auparavant consolidées par la méthode de l'intégration globale, sont sorties du périmètre au 31 décembre 2004.
- le pourcentage d'intérêt du groupe dans la société TV Breizh s'élevait à 40,5% au 31 mars 2004.

Par ailleurs, TF1 et AB Groupe ont finalisé l'achat de TMC auprès du groupe Pathé, après l'agrément délivré par le CSA le 18 février 2005. TF1 et AB sont donc désormais, via une société commune détenue à parité (Monte Carlo Participations), propriétaires à 40% chacun de TMC, les 20% restants demeurant propriété de la Principauté de Monaco. La société TMC détient elle-même 100% de la société Monégasque des Ondes, opérateur commercial du programme. Ces trois sociétés devraient être consolidées lors du prochain arrêté semestriel.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

TF1 a conclu le 25 mai 2005 un protocole d'accord relatif à la cession de 100% des actions de Studios 107 au profit de la société Atlantic Media. La sortie du périmètre de consolidation sera constatée avec une date d'effet au 01 avril 2005.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis la clôture au 31 mars 2005.

4. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières à long terme s'élevaient à 523,9 M€ au 31 mars 2005, et comprennent essentiellement:
 - l'emprunt obligataire, dont la juste valeur, déduction faite des frais d'émission, s'élève au 31 mars 2005 à 509,7 M€,
 - la part long terme de la dette liée aux contrats de location-financement pour un montant de 14,3 M€.

Les emprunts et dettes financières à court terme s'élevaient à 50,2 M€ au 31 mars 2005, et comprennent essentiellement:
 - des lignes de crédit bancaires bilatérales pour un montant de 18,0 M€,
 - des comptes courants pour 10,8 M€,
 - la part court terme de la dette liée aux contrats de location-financement pour 8,2 M€,
 - les intérêts courus sur l'emprunt obligataire pour 8,3 M€.

5. INFORMATIONS SECTORIELLES au 31 MARS 2005

(Contributions en M€)	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel		
	03/2005	03/2004	12/2004	03/2005	03/2004	12/2004
Antennes France	521,0	519,5	2 015,0	98,0	104,4	341,3
Distribution	95,6	92,2	379,6	(4,1)	1,7	2,0
Droits audiovisuels	58,9	54,5	236,0	4,5	4,2	13,9
Antennes internationales	56,1	57,7	253,7	6,9	10,2	26,7
Activités diverses	(5,1)	1,9	19,6	(5,1)	(1,4)	(0,9)
Eliminations inter-secteurs	(12,6)	(12,4)	(54,3)	-	-	-
Total	713,9	713,4	2 849,6	100,2	119,1	383,0

6. INFORMATION EN NORMES IFRS SUR LES PERIODES COMPARATIVES

Les états financiers au 31 décembre 2004 établis en normes IFRS sont présentés et commentés dans le document séparé « Transition aux normes IFRS ».

Les principaux impacts des normes IFRS sur les états financiers au 31 mars 2004 sont exposés ci-après.

6.1. Variation des capitaux propres consolidés au 31 mars 2004

(en M€)	1er janvier 2004	Exercice d'options de souscription d'actions	Dividende distribué	Variations de change	Autres mouvements	Résultat net 03/2004	31 mars 2004
Capitaux propres en normes françaises	866,1	0,6	0,0	0,0	1,4	69,1	937,2
Retraitement du siège social	30,9						30,9
Instruments financiers	(2,8)				(0,2)	0,0	(3,0)
Instruments sur actions propres	2,1						2,1
Paielements en actions					0,9	(0,9)	0,0
Ecart d'acquisition						1,9	1,9
Autres ajustements	(0,2)				(0,2)		(0,4)
Impôt différé	(8,6)						(8,6)
Capitaux propres en normes IFRS	887,5	0,6	0,0	0,0	1,9	70,1	960,1
Dont :							
Part des minoritaires	1,4		0,0		1,4	(0,8)	2,0
Part du groupe	886,1	0,6	0,0	0,0	0,5	70,9	958,1

6.2. Compte de résultat au 31 mars 2004

En M€	2004.03 Normes françaises	Retraitements IFRS	Reclassements IFRS	2004.03 Normes IFRS	
Chiffre d'affaires	699,2		14,2	713,4	Chiffre d'affaires
Divers	2,8		(2,4)	0,4	Autres produits de l'activité
<i>Total Produits d'exploitation</i>	<i>702,0</i>				
Consommation de production externe	(155,9)			(155,9)	Consommation de production externe
Charges de personnel	(93,8)	(0,9)	(108,5)	(94,7)	Autres achats consommés et var. stocks
		0,1	(137,0)	(136,9)	Charges de personnel
Autres charges d'exploitation	(293,3)		(33,2)	(33,2)	Charges externes
Dotations nettes aux amortissements	(30,0)		293,3		Impôts et taxes
Dotations nettes aux provisions	2,6	(10,7)	(12,7)	(20,8)	Dotations nettes aux amortissements
			(14,6)	(14,6)	Dotations nettes aux provisions
<i>Total Charges d'exploitation</i>	<i>(570,4)</i>				Autres produits et charges opérationnels
Résultat d'exploitation	131,6			119,2	Résultat opérationnel
Produits financiers	7,3		(7,3)		
Charges financières	(12,6)	0,1	12,5		
Total Résultat financier	(5,3)				
		(0,5)	(6,6)	(7,1)	Coût de l'endettement financier brut
			0,9	0,9	Produits de trésorerie et d'équiv. de trésorerie
				(6,2)	Coût de l'endettement financier net
		0,3	0,9	1,2	Autres produits et charges financiers
Résultat courant des entr. intégrées	126,3				
Produits (pertes) exceptionnels	(0,5)		0,5		
Dotation nette amort. écarts acquisition	(12,6)	12,6			
Impôt sur les résultats	(43,4)			(43,4)	Impôt sur les résultats
Quote-part de résultat des S.M.E.	(0,6)			(0,6)	Quote-part de résultat des S.M.E.
Résultat net	69,2			70,2	Résultat net des activités poursuivies
Part des minoritaires	0,7			0,7	Part revenant aux intérêts minoritaires
Résultat net (part du groupe)	69,9	1,0	0,0	70,9	Résultat net consolidé (part du groupe)

Les principaux retraitements sur le compte de résultat au 31 mars 2004 sont les suivants :

- comptabilisation d'une charge de personnel d'un montant de (0,9 M€) correspondant aux options de souscription d'actions attribuées au personnel,
- suppression de l'amortissement des écarts d'acquisition pour un montant de 12,6 M€, partiellement compensée par la dépréciation d'écarts d'acquisition consécutive à des tests de perte de valeur pour (10,7 M€), soit un impact net de 1,9 M€.

Les reclassements affectant le compte de résultat au 31 mars 2004 établi en normes IFRS sont quasi-exclusivement liés à l'application de la recommandation 2004-R.02 du Conseil National de la Comptabilité, qui propose un format de compte de résultat dans le cadre du référentiel comptable international.

Cette page a été laissée blanche intentionnellement

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