



# Résultat net consolidé 9 mois 2006 : 172,3 M€

Boulogne, le 21 novembre 2006

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 21 novembre 2006 sous la Présidence de Patrick Le Lay, a examiné les comptes des neuf premiers mois 2006 :

CHIFFRES CONSOLIDÉS* (M€)	9 mois 2006	9 mois 2005	2005 12 mois	Variation 06/05
<b>Chiffre d'affaires**</b>	<b>1 885,1</b>	<b>1 782,2</b>	<b>2 508,4</b>	<b>+ 5,8%</b>
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	<i>1 222,7</i>	<i>1 177,6</i>	<i>1 647,5</i>	<i>+ 3,8%</i>
<i>Autres activités</i>	<i>662,4</i>	<i>604,6</i>	<i>860,9</i>	<i>+ 9,6%</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>194,5</b>	<b>243,4</b>	<b>339,0</b>	<b>- 20,1%</b>
Coût de l'endettement financier net	(8,6)	(9,0)	(12,3)	- 4,4%
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession (TPS)	41,8	15,3	14,2	NS
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>172,3</b>	<b>181,2</b>	<b>236,3</b>	<b>- 4,9%</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.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires du groupe TF1 (activités poursuivies) s'élève à 1 885,1 M€, soit une hausse de 5,8%. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 ont augmenté de 3,8% à 1 222,7 M€, les revenus des autres activités ont progressé de 9,6% à 662,4 M€.

Sur les 9 premiers mois 2006, le résultat opérationnel courant du groupe (hors TPS) est en baisse de 20,1% à 194,5 M€ par rapport aux 9 premiers mois 2005. Cette baisse s'explique principalement par le coût de la Coupe du monde de Football (113,7 M€).

Le résultat net des activités poursuivies à fin septembre 2006 est en baisse de 20,6% par rapport aux 9 premiers mois 2005, à 130,6 M€. Le résultat net part du Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) est en baisse de 4,9% à 172,3 M€.

Au 30 septembre 2006, les capitaux propres part du groupe atteignent 1 098,4 M€, pour un total de bilan de 3 720,5 M€. L'endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) s'élève à 416,6 M€, soit 38,0% des capitaux propres.

*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.*

## Perspectives

Pour l'année 2006, les agences média<sup>1</sup> prévoient une croissance de 3,5% à 4% du marché publicitaire TV en France. TF1 devrait donc voir son chiffre d'affaires publicitaire évoluer dans les mêmes proportions.

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

La plus-value résultant de l'apport de TPS au groupe Canal+ France sera intégrée dans les comptes consolidés au 4<sup>ème</sup> trimestre 2006.

<sup>1</sup> Dont Zénith Optimédia, Initiative, AdBarometer

## RAPPEL :

L'intégralité du rapport de gestion des 9 mois 2006 est disponible sur <http://www.tf1finance.fr>

## 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 9 mois 2006



## SOMMAIRE

<b>A/ Chiffres clés consolidés</b> .....	<b>4</b>
<b>B/ Principaux événements</b> .....	<b>5</b>
<b>C/ Rapport de gestion</b> .....	<b>7</b>
I) Antennes France .....	8
II) Distribution de programmes et de services.....	
III) Droits Audiovisuels .....	10
IV) Antennes internationales.....	10
V) Point social.....	11
VI) Titre .....	11
VII) Présentation analytique du compte de résultat consolidé .....	12
<b>D/ Présentation des comptes consolidés</b> .....	<b>13</b>
COMPTE DE RESULTAT .....	13
BILAN.....	14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	16
TABLEAU DE FINANCEMENT .....	17
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30/09/2006	

*Cette page a été laissée blanche intentionnellement*

## A/ Chiffres clés consolidés

En M€

	9 mois 2006	9 mois 2005	12 mois 2005
Chiffres d'affaires (activités poursuivies)	1 885,1	1 782,2	2 508,4
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>1 222,7</i>	<i>1 177,6</i>	<i>1 647,5</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>662,4</i>	<i>604,6</i>	<i>860,9</i>
Résultat opérationnel courant (activités poursuivies)	194,5	243,4	339,0
Résultat net d'impôt des activités en cours de cession	41,8	15,3	14,2
Résultat net (part du groupe)	172,3	181,2	236,3
Capacité d'autofinancement <sup>1</sup>	280,9	332,5	452,2
Capitaux propres	1 097,6	994,0	1 049,8
Endettement financier net <sup>2</sup>	416,6	475,0	457,6
Bénéfice net par action	0,81	0,85	1,10
Bénéfice net dilué par action	0,80	0,85	1,10

	9 mois 2006	9 mois 2005	12 mois 2005
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 868	214 126	214 044
Cours de clôture fin de période (en euros)	25,19	22,07	23,44
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	5,4	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/ Principaux événements des 9 premiers mois 2006

### ANTENNES FRANCE

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

En juin et juillet, les 24 matches de la **Coupe du monde de football de la FIFA** retransmis sur TF1 confirment le goût des Français pour les grands événements sportifs. Ainsi, 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 détient le record absolu d'audience depuis la création du Médiamat avec 22,2 millions de téléspectateurs.

En septembre, la chaîne TF1 repense sa grille de programmes et diffuse en prime time le dimanche soir, une série américaine : *Les Experts*, qui rassemble en moyenne 7,7 millions de téléspectateurs sur les mois de septembre et octobre.

Fin septembre et début octobre, les deux épisodes du docu-fiction *Marie Besnard l'empoisonneuse* ont été regardés par 11,3 millions de téléspectateurs en moyenne et confirment l'intérêt des téléspectateurs pour ce genre de programmes.

Le 24 octobre, le film *Pirates des Caraïbes – la malédiction du Black Pearl* remporte un franc succès en rassemblant 11,4 millions de téléspectateurs.

#### Les chaînes thématiques

Le Groupe TF1 sécurise, à partir du mois de mars, la distribution de LCI, TV Breizh et TF1 en **Belgique** sur l'ensemble des opérateurs de câble et sur l'offre de Belgacom.

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.

En octobre 2006, la couverture de la **TNT** atteint désormais, 65% de la population métropolitaine et 4,3 millions d'adaptateurs ont été vendus (Source : GfK).

#### Sociétés de production interne

Depuis le début de l'année 2006, six 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, Comme t'y es belle* et *La Maison du bonheur*.

#### Autres sociétés

TF1 s'allie avec **Neuf Télécom** et se classe 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.

En 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)..

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*.

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, co-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.

<sup>3</sup> Source : Médiamétrie

## DROITS AUDIOVISUELS

En octobre, **TF1 Vision**, site de VOD du Groupe TF1, conclut un nouvel accord avec Buena Vista International TV, renforçant ainsi l'attractivité de son offre avec un catalogue comportant près de 100 titres prestigieux.

## DISTRIBUTION DE PROGRAMMES ET DE SERVICES

Le 31 août, le ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie valide le **rapprochement** des activités de télévision payante en France de **Canal+** et **TPS**.

## ANTENNES INTERNATIONALES

### Eurosport International

En janvier, le groupe Eurosport dépasse ses frontières historiques avec le lancement en Asie et en Océanie d'une nouvelle chaîne **Eurosport World**.

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

Fin juillet, Eurosport et Sohu.com concluent un partenariat afin de lancer **eurosport.sohu.com** en Chine.

### Autres sociétés

Le 28 juin, TF1 crée, sous la marque **WAT** (*We Are Talented*), la 1ère 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 lancera avant 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 exploitante du site **Over-Blog**, 3ème plateforme de blogs écrits en France.

Le 17 octobre, TF1 lance sa nouvelle chaîne de jeux et divertissements, baptisée **JET** (Jeux & Télévision). Première chaîne de télévision multi-supports dédiée au jeu, JET se déclinera sur trois supports : télévision, Internet et téléphone mobile.

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

Boulogne, le 21 novembre 2006,

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires du groupe TF1 (activités poursuivies) s'élève à 1 885,1 M€, soit une hausse de 5,8%. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 ont augmenté de 3,8% à 1 222,7 M€, les revenus des autres activités ont progressé de 9,6% à 662,4 M€.

Les 9 premiers mois de l'année ont montré des tendances publicitaires contrastées. Les secteurs *Télécommunication, Services* et *Automobile* soutiennent toujours la croissance sur cette période tandis que les secteurs « *Produits de Grande Consommation<sup>5</sup>* » sont en baisse. Le 3<sup>ème</sup> trimestre, en hausse de 1,1%, a mis en évidence la volatilité de la demande publicitaire. Ainsi, après un mois de juillet en forte croissance, août a terminé en baisse alors que septembre, quant à lui, était positif.

Les autres activités (hors activités en cours de cession) sont en croissance de 9,6% sur les 9 premiers mois 2006. Plusieurs filiales ont contribué à cette croissance :

- Groupe Téléshopping dont la contribution au chiffre d'affaires consolidé progresse de 19,3% grâce au dynamisme de l'activité commerciale sur Internet (+ 54%) et à la contribution des nouvelles activités : Infomercials et magasins ;
- TF1 Entreprises (+ 25,7%), qui bénéficie du succès des opérations musicales (*Le Roi Soleil, Laurent Voulzy...*), d'une croissance des ventes de TF1 Games et de la contribution de TF1 Hors Média ;
- Les chaînes thématiques France, en hausse de 10,0%, grâce à la hausse de 17,2% de leur chiffre d'affaires publicitaire ;
- e-TF1, qui enregistre une croissance de 19,2% de sa contribution au chiffre d'affaires consolidé grâce à la progression d'audience du « réseau » tf1.fr ;
- Eurosport International (+7,6%) qui bénéficie d'une année 2006 riche en événements sportifs (JO de Turin...), avec une augmentation de 10,5% de son chiffre d'affaires publicitaire et une croissance de 9,5% du nombre d'abonnés payants atteignant 60,1 millions.

Sur les 9 premiers mois 2006, le résultat opérationnel courant du groupe (hors activités en cours de cession) est en baisse de 20,1% à 194,5 M€ par rapport aux 9 premiers mois 2005. Cette baisse s'explique principalement par la hausse de 17,7% du coût de la grille de l'Antenne TF1 sur la période (Coupe du monde de Football incluse).

Le résultat net des activités poursuivies à fin septembre 2006 est en baisse de 20,6% par rapport aux 9 premiers mois 2005, à 130,6 M€ (intégrant la quote-part de plus-value de cession des fréquences hertziennes enregistrée chez Europa TV). Le résultat net part du Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) est en baisse de 4,9% à 172,3 M€.

Au 30 septembre 2006, Les capitaux propres part du groupe atteignent 1 098,4 M€, pour un total de bilan de 3 720,5 M€. L'endettement financier net total Groupe (activités poursuivies + activités en cours de cession) s'élève à 416,6 M€, soit 38,0% 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 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 20 novembre 2006, suite à l'exercice d'options de souscription, 1 731 000 actions TF1 ont été émises jouissance 1<sup>er</sup> janvier 2006 ; par ailleurs, TF1 a racheté et annulé 1 928 000 actions. Au 21 novembre 2006, le capital de TF1 était de 42 810 425,80 €, divisé en 214 052 129 actions de 0,20 € nominal chacune.

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

<sup>5</sup> Secteurs Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien, Boissons

## Perspectives

Pour l'année 2006, les agences média<sup>6</sup> prévoient une croissance de 3,5% à 4% du marché publicitaire TV en France. TF1, avec une part de marché de l'ordre de 50%, devrait donc voir son chiffre d'affaires publicitaire évoluer dans les mêmes proportions. En 2007, la croissance du chiffre d'affaires publicitaire de TF1 sera liée à la croissance de l'économie. De plus, TF1 devrait bénéficier de l'ouverture du marché publicitaire TV, dès le 1<sup>er</sup> janvier 2007, au secteur de la *Grande Distribution*, qui pourrait représenter un potentiel de chiffre d'affaires publicitaire additionnel de l'ordre de 100 M€ pour TF1, selon les agences médias<sup>7</sup>. 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 3% maximum (hors Coupe du monde de Football) pour l'année 2006, et de l'ordre de 2,5% à 3% (hors Coupe du monde de Rugby) pour l'année 2007.

## **D) Antennes France**

Le pôle Antennes France (après éliminations inter-secteurs) génère un chiffre d'affaires de 1 541,3 M€ à fin septembre 2006 et un résultat opérationnel (après éliminations inter-secteurs) de 160,6 M€.

### **Antenne TF1<sup>8</sup>**

Sur les neuf premiers mois de l'année 2006, la consommation télévisuelle s'établit à 3h22 minutes en moyenne par jour auprès des Individus âgés de 4 ans et plus, stable par rapport aux neuf premiers mois 2005, et 3h36 en moyenne par jour auprès des Femmes de moins de 50 ans soit un gain de 6 minutes par rapport au neuf premiers mois 2005.

A fin septembre 2006, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 35,2% sur les Femmes de moins de 50 ans (soit une baisse de 0,7 point par rapport à la même période en 2005), et à 31,9% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,5 point).

TF1 conforte sa place de leader en obtenant 97 des 100 meilleures audiences sur les neuf premiers mois de l'année (contre 94 sur les neuf premiers mois 2005). Ce palmarès intègre 20 matches de 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 la période janvier - septembre 2006, la part de marché de la chaîne TF1 s'établit à 54,8%, en progression de 0,6 pt<sup>9</sup>.

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

- Les *Télécommunications* (+60,2%), bénéficiant du lancement et de la concurrence des nouveaux numéros de renseignements téléphoniques « 118 » (45% de la croissance), des investissements des opérateurs mobile et des fournisseurs d'accès à Internet ;
- Les *Services* (+ 41,1%), tirés par les sous-secteurs *Banque* (+ 35,6%), et *Assurances* (+ 65,6%) ;
- Le *Transport*, en hausse de 6,2%.

Certains secteurs sont cependant en retrait :

- L'*Alimentation*, 1<sup>er</sup> secteur annonceur sur TF1, en baisse de 6,9% ;
- L'*Entretien* qui diminue de 6,4% mais pour lequel TF1 améliore sa part de marché de 2,2 pts à 60,8%.

---

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

<sup>7</sup> Dont *Zénith*, *Carat*, *AdBarometer*

<sup>8</sup> Source Médiamétrie

<sup>9</sup> TNS Média Intelligence

Ces baisses seraient principalement imputables à la période de négociation (de janvier à mi-mars 2006) entre fournisseurs et distributeurs qui a suivi la mise en application 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).

### Les chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes thématiques France du Groupe TF1 est en croissance de 10,0% sur les neuf premiers mois de l'année à 112,6 M€.

Les chaînes thématiques France du Groupe continuent d'attirer les annonceurs et enregistrent, à fin septembre 2006, une croissance moyenne de leurs recettes publicitaires de 17,2% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2005.

Chaînes	Nbre de foyers recevant la chaîne au 30 septembre 2006 (en millions)	Nbre de foyers recevant la chaîne au 30 septembre 2005 (en millions)	Variation
Eurosport France	6,6	6,5	+1,5%
TV Breizh	4,7	4,5	+4,4%
LCI	5,8	5,4	+7,4%
TMC*	12,5	8,7	+43,7%
TF6	2,9	2,8	+3,6%
Série Club	2,3	2,2	+4,5%
Odyssée	2,2	2,1	+4,7%
Histoire	4,4	4,2	+4,8%
Ushuaia TV	1,1	1,2	- 9,8%

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

### Autres sociétés

Sur les 9 premiers mois 2006, la contribution au chiffre d'affaires consolidé du Groupe **Téléshopping** atteint 80,3 M€, en hausse de 19,3% essentiellement grâce à la forte croissance du chiffre d'affaires généré sur Internet (+ 54%) et aux nouvelles activités lancées fin 2005 (magasins sur Paris, site Internet « surinvitation.com » et infomercials). Le résultat opérationnel de Groupe Téléshopping s'établit à 6,4 M€, en baisse de 15,8% par rapport aux neuf premiers mois 2005 du fait du démarrage de ces activités.

La contribution de **TF1 Entreprises** au chiffre d'affaires consolidé sur les 9 premiers mois 2006 s'élève à 25,4 M€, en progression de 25,7%. Cette hausse provient essentiellement des activités musicales, de la vente de jeux de société et de TF1 Hors Média. Le résultat opérationnel de TF1 Entreprises s'élève à 4,0 M€ sur la période, en croissance de 17,6%.

Sur les 9 premiers mois 2006, le pôle Interactif **e-tf1** voit sa contribution au chiffre d'affaires progresser de 19,2% à 52,1 M€, grâce à la progression d'audience du « réseau » tf1.fr. Cette hausse de l'audience a un impact immédiat et positif sur les recettes publicitaires du site et la vente de contenus payants. Le résultat opérationnel est de 2,1 M€.

## **II) Distribution de programmes et de services**

Vivendi a notifié le 17 mars 2006 à la DGCCRF l'accord intervenu avec TF1 et M6 en date du 6 janvier 2006, sous réserve de l'autorisation des autorités françaises de concurrence, relatif au rapprochement de TPS et de CanalSatellite sous forme d'une prise de contrôle exclusif de TPS par Vivendi. La décision du Ministre de l'Economie et des Finances autorisant l'opération de rapprochement entre TPS et les activités d'édition et de distribution des services de télévision payante de Groupe Canal en France a été notifiée aux parties le 31 août.

A partir du 1er septembre 2006, compte tenu des accords intervenus régissant la période transitoire jusqu'à la réalisation définitive de rapprochement, TF1 n'exerce plus le contrôle sur TPS dans la mesure où elle n'en dirige plus les politiques opérationnelles et financières.

Certains paramètres de calcul de la plus-value d'apport n'étant pas encore définitivement déterminés, cette dernière n'a pas été enregistrée dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2006.

Au 30 septembre, TPS est donc présentée comme une activité en cours de cession, en intégrant le résultat de cette activité jusqu'au 31 août 2006 (voir en note 5 ci-après le détail de l'incidence sur les états financiers consolidés).

## **III) Droits Audiovisuels**

Sur les 9 premiers mois 2006, le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 150,2 M€. Le résultat opérationnel atteint 12,1 M€ (+ 3,4%).

La contribution de **TF1 Vidéo** (y.c. RCV et CIC) au chiffre d'affaires consolidé augmente de 1,7%, à 101,0 M€. Les 9 premiers mois de l'année ont connu une forte progression du catalogue Hors Film (+89% par rapport à la même période en 2005) avec les sorties en DVD de *Florence Foresti* et des séries TV *Les Experts* ou *Mystères de l'Ouest*. Cependant, cette période a surtout été marquée par l'absence de blockbusters et souffre donc d'une base de comparaison défavorable (succès 2005 : *Kill Bill 2*, *Aviator*, *Resident Evil*, *Iznogoud*). De plus, 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 9 mois 2006 est de 8,6 M€ (+3,6%).

La contribution de **TF1 International** au chiffre d'affaires consolidé est de 38,6 M€, en baisse de 13,4%. En effet, en 2005, plusieurs films distribués par TF1 International avaient connu un fort succès en salles : *Brice de Nice*, *Aviator* et *Le Dernier Trappeur*. Cependant, TF1 International devrait pouvoir profiter au 4<sup>ème</sup> trimestre de la sortie du nouveau film de Martin Scorsese : *The Departed*.

## **IV) Antennes internationales**

### ➤ **Eurosport : 108,5 M foyers**

Présente dans 54 pays et diffusée en 20 langues, Eurosport est reçue en Europe par près de 108,5 M de foyers au 30 septembre 2006 dont 60,1 M de abonnés payants (soit + 5,2 M par rapport à fin septembre 2005). Cette croissance de 9,5% 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 9 versions linguistiques (anglais, polonais, turc, grec, français, italien, russe, roumain et allemande) auprès de 21,1 millions de foyers en quasi totalité payants.

Par ailleurs, eurosport.com et ses 7 versions locales, depuis le lancement de la version eurosport.sohu.com en juillet 2006 (partenariat entre Eurosport et Sohu.com, l'un des plus importants portails Internet chinois), ont confirmé leurs bonnes performances avec une augmentation importante de la fréquentation (+80% de visites par rapport à fin septembre 2005), soit une moyenne de plus de 19,1 M de visites par mois.

La contribution au chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2006 est en progression de 7,6% à 193,6 M€, résultant de la forte hausse du nombre d'abonnés payants et de la croissance de 10,5% des revenus publicitaires. Cette performance est le fruit d'une offre commerciale plus adaptée aux attentes des annonceurs en terme de « communication globale » avec la mise à l'antenne de programmes spécifiques à la qualité éditoriale reconnue, des offres complètes intégrant la télévision, Internet et le hors média (terrain avec le WTCC).

Le résultat opérationnel 9 mois 2006 d'Eurosport International s'établit à 22,1 M€, en baisse par rapport aux 9 premiers mois 2005, principalement à cause du coût de la diffusion des JO d'hiver de Turin.

## **V) Point social**

Au 30 septembre 2006, les effectifs du groupe TF1 (4 287 personnes) sont en augmentation aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales par rapport au 31 décembre 2005 (3 962 personnes).

## **VI) Titre**

Au 31 octobre 2006, l'action TF1 clôture à 26,62 €, soit une hausse de 12,7% depuis le 1<sup>er</sup> janvier, à comparer avec une hausse de 21,6% de l'indice CACNext 20 et de 14,5% de l'indice SBF 120. La valorisation boursière au 31 octobre 2006 du Groupe TF1 est de 5,7 milliards d'euros.

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

en millions d'Euros	<i>2006.09</i> <i>9 mois</i>	<i>2005.09</i> <i>9 mois</i>	<i>2005.12</i> <i>12 mois</i>
<b><i>Antenne TF1</i></b>			
Recettes de publicité	1 222,7	1 177,6	1 647,5
Coût de la régie	(58,8)	(61,8)	(86,5)
<b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>	<b>1 163,9</b>	<b>1 115,8</b>	<b>1 561,0</b>
<b><i>Prélèvements obligatoires</i></b>			
- Auteurs	(48,6)	(45,0)	(63,2)
- CNC	(60,3)	(58,3)	(81,7)
<b><i>Coûts de diffusion</i></b>			
- TDF, Satellites, Circuits	(39,6)	(41,2)	(54,9)
<b><i>Coût de la grille (hors Coupe du Monde)</i></b>	<b>(672,1)</b>	<b>(667,4)</b>	<b>(919,4)</b>
<b><i>Coût de la Coupe du Monde de football</i></b>	<b>(113,7)</b>		
<b>MARGE BRUTE GRILLE</b>	<b>229,6</b>	<b>303,9</b>	<b>441,8</b>
Recettes diversifications et divers et autres produits de l'activité	654,9	602,0	850,2
Autres charges opérationnelles	(626,8)	(564,1)	(815,2)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(63,2)	(84,2)	(123,6)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>194,5</b>	<b>257,6</b>	<b>353,2</b>
<b><i>Coût de l'endettement financier net</i></b>	<b>(8,6)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(12,3)</b>
<b><i>Autres produits et charges financiers</i></b>	<b>(0,8)</b>	<b>4,0</b>	<b>0,6</b>
Impôts	(64,7)	(83,7)	(115,5)
Quote part des stés mises en équivalence	10,2	(4,5)	(5,5)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>130,6</b>	<b>164,4</b>	<b>220,5</b>
Résultat net des activités en cours de cession	41,8	15,3	14,2
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>172,4</b>	<b>179,7</b>	<b>234,7</b>
Part des minoritaires	0,1	(1,5)	(1,6)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>	<b>172,3</b>	<b>181,2</b>	<b>236,3</b>

# D/ Présentation des comptes consolidés

## COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	30 septembre		3ème trimestre		Exercice 2005
	2 006	2 005	2 006	2 005	12 mois
Recettes de publicité	1 337,9	1 276,8	332,5	328,9	1 790,4
- Antenne TF1	1 222,7	1 177,6	299,6	296,4	1 647,5
- autres chaînes	115,2	99,2	32,9	32,4	142,9
Recettes de la diversification	527,8	487,9	162,5	156,1	697,5
Ventes de prestations techniques	19,4	17,5	4,4	9,5	20,5
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 885,1</b>	<b>1 782,2</b>	<b>499,4</b>	<b>494,5</b>	<b>2 508,4</b>
Autres produits de l'activité	0,3	0,3		0,1	0,5
Consommation de production externe	(418,7)	(446,3)	(128,5)	(142,9)	(648,9)
Autres achats consommés et variation de stocks	(462,7)	(294,0)	(134,4)	(94,3)	(395,8)
Charges de personnel	(268,8)	(253,8)	(87,3)	(84,4)	(362,1)
Charges externes	(352,1)	(336,4)	(114,5)	(109,2)	(475,3)
Impôts et taxes	(98,3)	(92,6)	(24,0)	(24,9)	(130,1)
Dotation nette aux amortissements	(55,0)	(54,3)	(23,0)	(17,3)	(80,3)
Dotation nette aux provisions	(8,2)	(29,9)	(1,4)	(16,0)	(43,3)
Autres produits et charges opérationnels	(27,1)	(31,8)	(0,6)	(11,8)	(34,1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>194,5</b>	<b>243,4</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>339,0</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants		14,2	-	-	14,2
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>194,5</b>	<b>257,6</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>353,2</b>
Coût de l'endettement financier brut	(14,3)	(13,2)	(5,4)	(4,7)	(17,3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5,7	4,2	2,1	1,7	5,0
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(8,6)</b>	<b>(9,0)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(12,3)</b>
Autres produits et charges financiers	(0,8)	4,0	2,0	1,2	0,6
Charge d'impôt	(64,7)	(83,7)	4,0	1,6	(115,5)
Quote-Part du résultat net des sociétés MEE	10,2	(4,5)	0,8	(2,4)	(5,5)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>130,6</b>	<b>164,4</b>	<b>(10,8)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>220,5</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités en cours de cession</b>	<b>41,8</b>	<b>15,3</b>	<b>11,6</b>	<b>12,9</b>	<b>14,2</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>172,4</b>	<b>179,7</b>	<b>0,8</b>	<b>4,1</b>	<b>234,7</b>
Résultat hors-groupe	0,1	(1,5)		(0,3)	(1,6)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>	<b>172,3</b>	<b>181,2</b>	<b>0,8</b>	<b>4,4</b>	<b>236,3</b>
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	213 868	214 126			214 044
Résultat net par action (en €)	0,81	0,85			1,10
Résultat net dilué par action (en €)	0,80	0,85			1,10

## BILAN

ACTIF en millions d'euros	2006.09	2005.12	2005.09 <sup>(1)</sup>
Immobilisations incorporelles	176,4	179,8	158,5
<i>Droits audiovisuels</i>	146,1	148,5	129,4
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	30,3	31,3	29,1
Ecart d'acquisition	482,7	481,4	890,9
Immobilisations corporelles	157,2	151,7	196,7
Participations dans les entreprises associées	49,8	39,6	40,7
Autres actifs financiers	23,9	21,0	38,3
Actifs d'impôt non courants	52,7	57,1	43,1
<b>Total actifs non courants</b>	<b>942,7</b>	<b>930,6</b>	<b>1 368,2</b>
Stocks et en-cours	570,1	523,1	579,4
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	550,4	510,5	563,0
<i>Matières premières et approvisionnements</i>	19,7	12,6	16,4
Clients et autres débiteurs	1 105,6	1 252,7	1 218,0
Actifs d'impôt courants	97,5	9,1	110,8
Instruments financiers dérivés de change	2,4	3,2	3,4
Instruments financiers dérivés de taux	11,7	11,9	26,6
Trésorerie et équivalents	346,3	175,8	38,2
<b>Total actifs courants</b>	<b>2 133,6</b>	<b>1 975,8</b>	<b>1 976,4</b>
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>	<b>644,2</b>	<b>563,6</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 720,5</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 344,6</b>

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

<b>PASSIF</b> en millions d'euros	<i>2006.09</i>	<i>2005.12</i>	<i>2005.09</i> <sup>(1)</sup>
Capital	43,2	42,8	42,8
Primes et réserves	882,9	772,0	771,1
Résultat consolidé de l'exercice	172,3	236,3	181,2
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 098,4</b>	<b>1 051,1</b>	<b>995,1</b>
Intérêts minoritaires	(0,8)	(1,3)	(1,1)
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 097,6</b>	<b>1 049,8</b>	<b>994,0</b>
Emprunts long terme	546,0	513,3	527,7
Provisions non courantes	31,9	32,5	30,1
Passif d'impôts non courants	41,3	48,6	52,0
<b>Total passifs non courants</b>	<b>619,2</b>	<b>594,4</b>	<b>609,8</b>
Dettes financières à court terme	126,4	26,0	104,1
Instruments financiers dérivés de change	0,4		0,3
Instruments financiers dérivés de taux			1,0
Fournisseurs et autres crédateurs	1 384,0	1 403,5	1 479,2
Passifs d'impôt courant	70,0	0,7	92,7
Provisions courantes	36,2	46,0	63,5
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 617,0</b>	<b>1 476,2</b>	<b>1 740,8</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>	<b>386,7</b>	<b>349,6</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 720,5</b>	<b>3 470,0</b>	<b>3 344,6</b>

(1) Le bilan au 30 septembre 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					3,7	3,7
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 septembre 2005				181,2		181,2
<b>Capitaux propres au 30/09/05</b>	<b>42,8</b>	<b>24,1</b>	<b>44,7</b>	<b>876,8</b>	<b>6,7</b>	<b>995,1</b>
Augmentation de capital						0,0
Opérations sur actions propres						0,0
Paielements fondés sur des actions					1,2	1,2
Instruments financiers (3)				(0,3)		(0,3)
Distribution de dividendes						0,0
Affectation du résultat						0,0
Résultat net du 4ème trimestre 2005				55,1		55,1
<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)	0,4	49,0				49,4
Opérations sur actions propres		(5,2)		(33,0)		(38,2)
Paielements fondés sur des actions					3,8	3,8
Instruments financiers (3)				(1,0)		(1,0)
Distribution de dividendes			(139,0)			(139,0)
Affectation du résultat			236,3	(236,3)		0,0
Résultat net au 30 septembre 2006				172,3		172,3
<b>Capitaux propres au 30/09/06</b>	<b>43,2</b>	<b>67,9</b>	<b>142,0</b>	<b>833,6</b>	<b>11,7</b>	<b>1 098,4</b>

(1) Le capital est divisé en 215 980 129 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 septembre 2005		(1,5)	(1,5)
<b>Intérêts minoritaires au 30/09/2005</b>	<b>0,4</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,1)</b>
Augmentation de capital			0,0
Variation de périmètre	(0,1)		(0,1)
Distribution de dividendes			0,0
Affectation du résultat			0,0
Résultat net du 4ème trimestre 2005		(0,1)	(0,1)
<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 septembre 2006		0,1	0,1
<b>Intérêts minoritaires au 30/09/2006</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>2006.09</i>	<i>2005.09</i>	<i>2005.12</i>
	<i>9 mois</i>	<i>9 mois</i>	<i>12 mois</i>
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	172,3	179,7	234,6
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	52,6	75,1	113,0
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>47,9</i>	<i>35,9</i>	<i>60,1</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>15,1</i>	<i>33,4</i>	<i>44,0</i>
<i>Immobilisations financières</i>	<i>(0,1)</i>		<i>0,5</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>(10,3)</i>	<i>5,8</i>	<i>8,4</i>
Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(14,9)	(7,0)	(13,0)
Profits / pertes latents de réévaluation (juste valeur)	0,1	(7,8)	(9,1)
Charges et produits calculés liés au S.O et assimilés	3,8	3,7	4,9
Résultats de cessions d'actifs	0,2	(20,4)	(19,3)
QP de résultat des mise en équivalence	(10,2)	4,5	5,6
Produits de dividendes (titres non consolidés)		(0,1)	(1,4)
<b>Capacité d'autofinancement après charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>203,9</b>	<b>227,7</b>	<b>315,3</b>
Charge d'intérêt nette	11,5	15,4	20,3
Charge d'impôt (y.c impôts différés)	65,5	89,4	116,6
<b>Capacité d'autofinancement avant charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>280,9</b>	<b>332,5</b>	<b>452,2</b>
Impôts versés	(90,3)	(131,5)	(156,4)
Variation du BFR lié à l'activité	56,0	(113,4)	(47,0)
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>246,6</b>	<b>87,6</b>	<b>248,8</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>16,0</i>	<i>24,7</i>	<i>34,1</i>
Décaissements liés aux acquisitions d'immos corporelles et incorporelles	(67,3)	(67,4)	(113,8)
Encaissements liés aux cessions d'immos corporelles et incorporelles	0,9	1,6	1,7
Décaissements liés aux acquisitions d'immos financières	(4,0)	(11,4)	(0,2)
Encaissements liés aux cessions d'immos financières			1,3
Incidence des variations de périmètre	(0,2)	20,7	8,4
Dividendes reçus		0,1	1,4
Variation des prêts et avances consentis	(0,3)	(16,4)	(13,2)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(70,9)</b>	<b>(72,8)</b>	<b>(114,4)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(10,8)</i>	<i>(18,9)</i>	<i>(23,8)</i>
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	49,5	6,6	6,6
Rachats et reventes d'actions propres	(33,2)	(32,6)	(32,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(139,0)	(138,9)	(138,9)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	188,2	67,7	50,2
Remboursements d'emprunts (y.c contrats de location-financement)	(11,4)	(13,5)	(24,2)
Intérêts financiers nets versés (y.c contrats de location-financement)	(2,3)	(8,9)	(20,2)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>51,8</b>	<b>(119,6)</b>	<b>(159,1)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(7,4)</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(9,5)</i>
Incidence des variations de principes comptables		0,2	
<i>dont activités en cours de cession</i>		<i>0,2</i>	
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>227,5</b>	<b>(104,6)</b>	<b>(24,7)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	<i>(2,2)</i>	<i>0,1</i>	<i>0,8</i>
Trésorerie au début de l'exercice	117,6	142,3	142,3
Variation de la trésorerie	227,5	(104,6)	(24,7)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>345,1</b>	<b>37,7</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 septembre 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 21 novembre 2006.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés du groupe au 30 septembre 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 septembre 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 AU 30 SEPTEMBRE 2006**

Vivendi a notifié le 17 mars 2006 à la DGCCRF l'accord intervenu avec TF1 et M6 en date du 6 janvier 2006, sous réserve de l'autorisation des autorités françaises de concurrence, relatif au rapprochement de TPS et de CanalSatellite sous forme d'une prise de contrôle exclusif de TPS par Vivendi. La décision du Ministre de l'Economie et des Finances autorisant l'opération de rapprochement entre TPS et les activités d'édition et de distribution des services de télévision payante de Groupe Canal en France a été notifiée aux parties le 31 août.

A partir du 1er septembre 2006, compte tenu des accords intervenus régissant la période transitoire jusqu'à la réalisation définitive de de rapprochement, TF1 n'exerce plus le contrôle sur TPS dans la mesure où elle n'en dirige plus les politiques opérationnelles et financières.

Certains paramètres de calcul de la plus-value d'apport n'étant pas encore définitivement déterminés, cette dernière n'a pas été enregistrée dans les comptes consolidés arrêtés au 30 septembre 2006.

Au 30 septembre, TPS est donc présentée comme une activité en cours de cession, en intégrant le résultat de cette activité jusqu'au 31 août 2006 (voir en note 5 ci-après le détail de l'incidence sur les états financiers consolidés).

**4. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les variations de périmètre des neuf premiers mois de l'exercice 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 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2006 par intégration proportionnelle à 50%.

- Première consolidation de TF1 Mobile

TF1 a lancé en mai 2006 en partenariat avec Bouygues Telecom une offre de téléphonie mobile complétée d'accès à des services d'informations et de jeux ; la société TF1 Mobile, détenue à 100% par TF1, est consolidée par intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> mai 2006.

- 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 les comptes arrêtés au 30 septembre 2005 et au 30 septembre 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 à partir du quatrième trimestre 2005 :

Top Shopping, Info Shopping, Shopping à la Une, TF1 Hors-media, Eurosport Italia, Eurosport Asia et France 24 (ex-CFII).

## **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 septembre 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 consolidé est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	30.09.06 (1)	30.09.05	31.12.05
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>235,1</b>	<b>273,7</b>	<b>365,5</b>
Consommation de production externe	(56,3)	(59,1)	(77,1)
Autres achats consommés et variation de stocks	(15,7)	(43,5)	(56,7)
Charges de personnel	(23,6)	(24,3)	(35,3)
Charges externes	(85,3)	(95,3)	(139,1)
Impôts et taxes	(4,6)	(5,2)	(7,2)
Dotations nettes aux amortissements (2)	0,0	(17,4)	(23,4)
Dotations nettes aux provisions	(5,9)	(3,6)	(5,5)
Autres produits et charges opérationnels	1,2	(2,8)	(4,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>44,9</b>	<b>22,5</b>	<b>17,0</b>
Coût de l'endettement financier brut	(1,4)	(2,4)	(1,8)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,4)	(1,2)	(1,5)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,6)</b>	<b>2,0</b>	<b>1,6</b>
Impôt sur les résultats	(0,7)	(5,6)	(1,1)
<b>Résultat net d'impôt des activités en cours de cession</b>	<b>41,8</b>	<b>15,3</b>	<b>14,2</b>

(1) En 2006, la contribution au résultat des activités en cours de cession correspond au résultat de TPS arrêté au 31 août 2006 (cf. note 3 ci-dessus).

(2) 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 septembre 2006 s'élève à 14,6 M€).

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

ACTIF (en millions d'euros)	30.09.06 Net (1)	31.12.05 Net
Immobilisations incorporelles	10,4	6,4
Ecart d'acquisition	420,3	420,3
Immobilisations corporelles	54,2	46,5
Autres actifs financiers	0,2	0,3
Actifs d'impôt non courants	3,8	4,3
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>488,9</b>	<b>477,8</b>
Programmes et droits de diffusion	28,9	30,2
Clients et autres débiteurs	123,0	114,4
Actifs d'impôt courants		-1,6
Instruments financiers dérivés de change	0,1	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3	-57,4
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>155,3</b>	<b>85,8</b>
<b>TOTAL ACTIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>644,2</b>	<b>563,6</b>

PASSIF (en millions d'euros)	30.09.06 (1)	31.12.05
Emprunts long terme	7,2	10,4
Provisions non courantes	0,5	0,6
Passif d'impôts non courants	1,1	0,9
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>8,8</b>	<b>11,9</b>
Dettes financières à court terme	98,2	37,9
Instruments financiers dérivés de change	0,5	0,2
Instruments financiers dérivés de taux	0,1	0,4
Fournisseurs et autres créditeurs	252,0	270,1
Provisions courantes	27,1	29,1
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>377,9</b>	<b>337,7</b>
<b>TOTAL PASSIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>386,7</b>	<b>349,6</b>

(1) : En 2006, la contribution au bilan des activités en cours de cession est arrêtée au 31 août 2006 (cf. note 3 ci-dessus).

## 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€)	30.09.06	31.12.05
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	346,3	175,8
Concours bancaires courants	(1,1)	(0,8)
Comptes courants de trésorerie passifs <sup>(1)</sup>	(1,8)	
Incidence des activités en cours de cession sur la trésorerie <sup>(2)</sup>	1,7	(57,4)
<b>Total trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>345,1</b>	<b>117,6</b>

(1) en 2006, les comptes courants de trésorerie passifs sont inclus dans la trésorerie passive du tableau de flux

(2) dont quote-part de la trésorerie de TPS (au 31 août 2006 pour période 2006)

	1,7	3,9
compte courant de trésorerie entre TF1 et TPS	-	(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€)	30.09.06	31.12.05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	346,3	175,8
<b>Trésorerie active (1)</b>	<b>346,3</b>	<b>175,8</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux (2)</b>	<b>11,7</b>	<b>11,9</b>
Dettes financières non courantes	546,0	513,3
Dettes financières courantes	126,4	26,0
<b>Endettement brut (3)</b>	<b>672,4</b>	<b>539,3</b>
<b>Endettement financier net (3) - (2) - (1)</b>	<b>314,4</b>	<b>351,6</b>
<b>Activités poursuivies</b>		
<b>TPS (au 31 août 2006 pour période 2006)</b>	<b>102,2</b>	<b>106,0</b>
<b>Endettement net du groupe</b>	<b>416,6</b>	<b>457,6</b>

Le groupe TF1 a souscrit un emprunt obligataire de 500 M€ à taux fixe à échéance 2010. Cet emprunt fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de 300 M€. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt obligataire au 30 septembre 2006 s'établit à 4,53 % avant couverture et à 3,81 % après couverture.

La valeur de marché de cet emprunt inscrite au bilan au 30 septembre 2006 s'élève à 500,9 M€. Elle a été déterminée à partir de l'actualisation des flux futurs sur la base des taux d'intérêt au 30 septembre 2006 et en tenant compte du risque de crédit. Elle diminue de 8,4 M€ par rapport au 31 décembre 2005, principalement en raison de la hausse des taux à long terme au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2006.

La trésorerie au 30 septembre 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  
Rapport d'activité TF1 - 9 mois 2006

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 septembre 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 10,2 M€ au 30 septembre 2006 contre (4,5 M€) au 30 septembre 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 SEPTEMBRE 2006 (ACTIVITES POURSUIVIES)

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du groupe au 30 septembre 2006 est détaillée ci-après :

(en M€) 30/09/2006	Antennes France	Distribution	Droits audiovisuels	Antennes internationales	Activités diverses	Eliminations	Total groupe
Chiffre d'affaires externe	1 541,3	0,0	150,2	193,6	0,0		1 885,1
Chiffre d'affaires inter-secteur	3,0	0,0	4,3	11,3	0,0	(18,6)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 544,3</b>	<b>0,0</b>	<b>154,5</b>	<b>204,9</b>	<b>0,0</b>	<b>(18,6)</b>	<b>1 885,1</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>160,6</b>	<b>0,0</b>	<b>12,1</b>	<b>21,8</b>	<b>0,0</b>		<b>194,5</b>

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du groupe au 30 septembre 2005 est détaillée ci-après :

(en M€) 30/09/2005	Antennes France	Distribution	Droits audiovisuels	Antennes internationales	Activités diverses	Eliminations	Total groupe
Chiffre d'affaires externe	1 455,1	0,0	152,2	180,0	(5,1)		1 782,2
Chiffre d'affaires inter-secteur	4,5	0,0	5,8	10,4		(20,7)	
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 459,6</b>	<b>0,0</b>	<b>158,0</b>	<b>190,4</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>1 782,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>211,9</b>	<b>0,0</b>	<b>11,7</b>	<b>25,3</b>	<b>(5,5)</b>		<b>243,4</b>

## 10. SAISONNALITE

L'arrêté intermédiaire du 30 septembre 2006 du groupe TF1 ne subit l'incidence d'aucun effet de saisonnalité significatif pour les activités poursuivies par rapport au 30 septembre 2005.

## 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture au 30 septembre 2006.

Télévision Française 1

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

---

**Contacts :**

**Département Relations Investisseurs**  
Tél : 33 1 41 41 27 32, Fax : 33 1 41 41 29 10  
Internet : <http://www.tf1finance.fr> E-mail: [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)