



Rapport d'activité

9 mois 2007



Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	3
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2007	4
RAPPORT DE GESTION – 9 MOIS 2007	6
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES.....	12
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	12
BILAN CONSOLIDÉ.....	13
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	15
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	16
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	17

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	9 mois 2007	9 mois 2006	Année 2006
Chiffre d'affaires	1 970,3	1 885,1	2 653,7
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	1 228,7	1 222,7	1 707,9
<i>Recettes des autres activités</i>	741,6	662,4	945,8
Résultat opérationnel courant	234,5	194,5	300,8
<i>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</i>	-	41,8	253,6
Résultat net part du groupe	166,4	172,3	452,5
Capacité d'autofinancement ¹	296,9	280,9	393,0
Capitaux propres	1 334,6	1 097,6	1 358,0
Endettement financier net	563,7	416,6	378,5
Bénéfice net par action (€)	0,78	0,81	2,12
Bénéfice net dilué par action (€)	0,78	0,80	2,11
	9 mois 2007	9 mois 2006	Année 2006
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 881	213 868	213 874
Cours de clôture fin de période (en euros)	18,85	25,19	28,11
Capitalisation boursière moyenne de la période (en milliards d'euros)	4,0	5,4	6,01

¹ Capacité d'autofinancement avant charge d'intérêt nette et impôt

Principaux évènements 2007

ANTENNES FRANCE

L'Antenne²

Depuis le début de l'année, TF1 recueille les fruits de sa **stratégie d'innovation** et enregistre des succès d'audience en « **access** » avec la *Roue de la Fortune*, *Un contre cent*, *Secret Story*... qui atteignent une part d'audience moyenne sur les Femmes de moins de 50 ans de 39,3% sur les neuf premiers mois de l'année. **TF1 réalise ainsi son meilleur « access » (sur la tranche horaire 18h15-19h45) pour les neuf premiers mois de 2007 en nombre de téléspectateurs depuis 1992.**

Cet été, la télé réalité de TF1 a plus que jamais montré sa puissance et a été plébiscité par les téléspectateurs. Koh-Lanta a réalisé sa meilleure saison avec en moyenne 8,2m de téléspectateurs soit 39% de part d'audience sur les Individus ainsi que 50% sur les Femmes de moins de 50 ans. Avec 9,4m de téléspectateurs, la finale de Koh Lanta enregistre la meilleure audience du jeu pour un prime time toutes saisons confondues.

La rentrée 2007 a été marquée par une actualité sportive forte (Coupe du Monde de rugby, Qualificatif à l'Euro 2008, Ligue des Champions et F1) en exclusivité sur TF1. La ½ finale de la Coupe du Monde de Rugby Angleterre-France (samedi 13 octobre) réalise, avec 18,3 millions de téléspectateurs, la meilleure audience Individus de l'année 2007.

Les chaînes thématiques

Dans le cadre du lancement mondial de **Windows Vista** fin janvier, LCI et Eurosport ont été choisies par Microsoft pour développer de nouvelles applications TV/Vidéo. Les deux chaînes ont déployé tout leur savoir-faire pour concevoir deux plateformes innovantes au service du consommateur multimédia. La nouvelle application **LCI Intégrale** propose trois chaînes « live » : LCI, LCI Express et LCI Bonus. De son côté, Eurosport développe l'application **Eurosport Player**, service multichaînes de sport proposant les chaînes Eurosport, Eurosport 2 et Eurosportnews.

Selon la dernière étude Médiacabsat, 4 des 8 premières chaînes les plus regardées sont des chaînes du groupe TF1 : **Eurosport** occupe le 1^{er} rang et progresse de 0,2 point par rapport à l'étude précédente ; **TV Breizh** conserve sa 3^{ème} place ; **TF6** passe du 8^{ème} au 4^{ème} rang et **LCI** passe du 8^{ème} au 7^{ème} rang.

Sociétés de production interne

4 films coproduits par **TF1 Films Production** ont dépassé le million d'entrées en salles depuis le début de l'année 2007 : *La Môme* (5,1 millions d'entrées), *Taxi 4* (4,6 millions d'entrées), *Le Prix à payer* (2,3 millions d'entrée) et *Ensemble c'est tout* (1,4 million d'entrées).

Autres sociétés

Suite à un accord signé en juin 2006, **Téléshopping** et le groupe Dogan ont lancé début janvier 2007 leur émission de **téléachat en Turquie** sur les chaînes Star TV et Kanal D.

En juin, TF1 acquiert 67,4% du capital de la société ARONET, éditrice du site **embauche.com**. Ce site, qui compte 2 millions de pages vues par mois³, se consacre aux fonctions « non cadres », soit plus de 80% des actifs.

Le 20 juin, le **Groupe TF1** et **Telecom Italia** signent un accord de partenariat autour de l'apport de contenus et de la commercialisation des espaces publicitaires du portail Internet grand public aliceadsl.fr. Plusieurs sites Internet du Groupe TF1 (Ici.fr, eurosport.fr, tfou.fr...) viennent enrichir le portail d'Alice que TF1 Publicité prend en régie.

Juillet : TF1 acquiert l'**éditeur de jeux Dujardin** (1000 bornes). Le nouvel ensemble formé par TF1 Games et Dujardin devient le 1^{er} éditeur français de jeux de société, avec un catalogue de plus de 200 jeux.

² Source : Médiamat Médiamétrie

³ Source : Xiti – mai 2007

ANTENNES INTERNATIONALES

Le 21 février, **Eurosport** et **Yahoo!** annoncent leur collaboration en vue de la création du plus grand site communautaire européen d'information sportive en ligne. Le service a commencé en Allemagne, Italie, Espagne et Grande-Bretagne.

Mai : création d'**Eurosport Events**, nouvelle filiale chargée d'organiser, de promouvoir et de développer des événements sportifs internationaux. Eurosport Events est déjà impliqué dans le WTCC (World Touring Car Championship™) et l'IRC (International Rally Challenge).

DROITS AUDIOVISUELS

TFM Distribution, activité de distribution cinéma de TF1 International, a enregistré depuis le début de l'année le succès en salles de **La Môme**, avec 5,1 millions d'entrées.

DIVERS

Le 4 janvier, TF1, M6 et Vivendi ont signé la réalisation définitive du rapprochement des activités de télévision payante en France de **Groupe Canal+** et de **TPS**, au sein de Canal+ France, nouvelle entité contrôlée par Vivendi.

Comme suite à la décision rendue par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel et publiée le 27 mars 2007, **TF1** et le **Groupe AB** ont finalisé, le 2 avril 2007, la prise de participation minoritaire de TF1 à hauteur de 33,5% dans le Groupe AB.

En mai, TF1, Artémis et Recruit concluent un accord en vue de la création d'une joint venture destinée à créer et exploiter un **magazine urbain gratuit** à partir de la rentrée 2007. Le 5 septembre, le journal **PiliPili**, est lancé à Grenoble et à Rennes.

Le 20 août, TF1 a déposé un dossier, auprès du CSA, pour l'appel d'offre d'une **fréquence HD**. Le résultat du CSA est attendu pour mi-novembre 2007.

Rapport de gestion – 9 mois 2007

Boulogne, le 12 novembre 2007

(en millions d'euros)	2007.09	2006.09	2006.12
Antenne TF1			
Recettes de publicité	1 228,7	1 222,7	1 707,9
Coût de la régie	(58,4)	(58,8)	(80,9)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	1 170,3	1 163,9	1 627,0
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(47,8)	(48,6)	(66,6)
- CNC	(64,5)	(60,3)	(84,8)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(40,9)	(39,6)	(53,6)
Coût de la grille (hors Coupes du Monde)	(684,9)	(672,1)	(946,5)
Coût de la Coupe du Monde de Football 2006 / Rugby 2007	(31,1)	(113,6)	(113,6)
MARGE BRUTE GRILLE	301,1	229,6	361,9
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	740,2	654,9	938,4
Autres charges opérationnelles	(705,4)	(626,8)	(888,0)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(101,4)	(63,2)	(111,5)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	234,5	194,5	300,8
Coût de l'endettement financier net	(14,3)	(8,6)	(11,6)
Autres produits et charges financiers	21,9	(0,8)	(4,9)
Impôts	(74,8)	(64,7)	(98,7)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(0,8)	10,2	13,1
RÉSULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	166,5	130,6	198,7
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	41,8	253,6
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	166,5	172,4	452,3
Résultat hors groupe	0,1	0,1	(0,2)
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	166,4	172,3	452,5

Sur les 9 premiers mois de l'année 2007, les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en croissance de 0,5% à 1 228,7 M€. Le 3ème trimestre est en hausse de 1,5% soutenu par un mois de septembre positif. Les secteurs *Produits de Grande Consommation*⁴ (+4,2%)⁵, Services (+17,0%)⁵ et Grande Distribution ont compensé, tout au long de ces neuf premiers mois de l'année 2007, la baisse des investissements publicitaires provenant des secteurs Télécommunications (-27,5%)⁵ et Edition (-31,1%)⁵.

Le chiffre d'affaires hors publicité Antenne TF1 atteint 741,6 M€, en croissance de 12,0% sur les neuf premiers mois 2007 grâce au dynamisme des activités suivantes :

- Groupe Téléshopping (+ 37,8%), qui bénéficie du fort développement de l'activité Internet (+35%) et dont les nouvelles activités lancées en 2005 (magasins et Infomercials) et 1001listes contribuent à la croissance du chiffre d'affaires ;
- Les chaînes thématiques France (+ 22,7%), dont le chiffre d'affaires publicitaire est en progression de 21,9% ;
- L'activité « Catalogue » qui enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 43,7% grâce à la distribution en salles du film *La Môme* qui a enregistré 5,1 millions d'entrées depuis sa sortie en février ;
- Eurosport International, dont le chiffre d'affaires est en hausse de 5,6%, grâce à une croissance de 9,9% du nombre de foyers payants recevant la chaîne (soit 59 millions au total) et aux nouveaux développements : Eurosport 2, WTCC (World Touring Car Championship™).

Sur les neuf premiers mois 2007, le résultat opérationnel s'établit à 234,5 M€, en croissance de 20,6%, soit une marge opérationnelle de 11,9% en amélioration de 1,6 point. Cette amélioration s'explique principalement par la baisse de 8,9% du coût de la grille de l'Antenne TF1 par rapport aux neuf premiers mois 2006 incluant la Coupe du Monde de Football. Hors événements exceptionnels, le coût de la grille de la chaîne TF1 est en hausse modérée de 1,9% à 684,9 M€, du fait de l'augmentation des droits échus et de l'augmentation du nombre de films diffusés.

Le coût de l'endettement financier net est en hausse de 66,3% à 14,3 M€, du fait de l'augmentation de l'encours moyen de la dette nette.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 21,9 M€ au 30 septembre 2007 contre (0,8) M€ un an plus tôt. Ce montant provient principalement de la réévaluation de la juste valeur de l'actif financier des 9,9% détenus par TF1 dans Canal+ France.

Le résultat net des activités poursuivies atteint 166,5 M€, en croissance de 27,5%. Le résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession était de 41,8 M€ à fin septembre 2006. Le résultat net part du Groupe est donc en baisse de 3,4% à 166,4 M€, soit une marge nette de 8,4%.

Au 30 septembre 2007, les capitaux propres atteignent 1 334,6 M€ pour un total bilan de 3 632,8 M€. L'endettement financier net s'élève à 563,7 M€ (soit 42,2 % des capitaux propres), en hausse par rapport au 31 décembre 2006 (378,5 M€) lié au versement du dividende (182 M€) et du premier paiement relatif à la prise de participation de 33,5% du groupe AB (115 M€).

Entre le 1^{er} janvier et le 12 novembre 2007, suite à l'exercice d'options de souscription, 439 900 actions TF1 ont été émises jouissance 1^{er} janvier 2007 ; par ailleurs, TF1 a procédé, entre le 1^{er} et le 7 août 2007, à l'acquisition de 900 000 actions au prix moyen de 20,81€ représentant 0,02% du capital. Ces 900 000 actions ont été annulées par le conseil du 12 novembre 2007, portant ainsi le capital social de TF1 à 42 682 098,4€ divisé en 213 410 492 actions de 0,20 € nominal chacune.

Perspectives

Les objectifs de légère croissance du chiffre d'affaires publicitaire annuel 2007 pour la chaîne TF1 et de la baisse de 3% du coût de la grille (y compris Coupe du Monde de football et Coupe du Monde de Rugby) sont maintenus.

Ces informations prospectives reflètent les éléments connus de TF1 à ce jour. Elles sont soumises aux variations économiques des mois à venir.

⁴ Secteurs Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien et Boissons.

⁵ Données brutes TNS Media Intelligence

I. Antennes France

Le pôle Antenne France génère un chiffre d'affaires de 1 587,5 M€ à fin septembre 2007 et un résultat opérationnel de 199,1 M€. La marge opérationnelle du pôle est à 12,5% sur la période en amélioration de 2,1 points, du fait de la base de comparaison favorable liée à la Coupe du Monde de Football 2006.

Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Sur les neuf premiers mois de l'année 2007, la consommation télévisuelle s'établit à 3h24 minutes en moyenne par jour auprès des Individus âgés de 4 ans et plus, soit un gain de 2 minutes par rapport aux neuf premiers mois 2006, et 3h37 en moyenne par jour auprès des Femmes de moins de 50 ans soit un gain de 1 minute par rapport aux neuf premiers mois 2006.

Sur les neuf premiers mois 2007, la part d'audience de la chaîne TF1, atteint 35,2 % sur les Femmes de moins de 50 ans (stable par rapport à la même période en 2006) et 31,0% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,9 point).

Sur l'univers de la TNT en cumul à fin septembre 2007, la part d'audience de TF1 s'établit à 29,8% sur les Individus de 4 ans et plus, soit seulement 1,2 point en dessous de la part d'audience de TF1 dans l'univers national (Médiamat). La chaîne TF1 démontre ainsi sa forte résistance à la fragmentation du marché dans un univers multichânes.

TF1 confirme sa capacité à proposer des programmes populaires et innovants en recueillant 99 des 100 meilleures audiences depuis le début de l'année 2007 (période janvier - septembre) sur les Individus âgés de 4 ans ou plus (vs 97 sur la période équivalente de 2006). Ce palmarès affiche des performances sur tous les types de programmes dont la meilleure audience des neuf premiers mois 2007 avec le match de rugby France-Irlande avec 14,6 millions de téléspectateurs mais également la meilleure fiction française grâce à Joséphine profession ange gardien (11,3 millions).

Avec 7 millions de téléspectateurs en moyenne sur ses prime-time, TF1 accroît son avance de 200 000 téléspectateurs sur ses plus proches concurrents soit +2,5 millions d'Individus.

Régie publicitaire (Source : TNS Media Intelligence)

Sur la période janvier - septembre 2007, la part de marché de la chaîne TF1 s'établit à 55,1%, en progression de 0,3 pt.

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

- L'*Alimentation*, 1^{er} secteur annonceur sur TF1 (25,0% des recettes publicitaires brutes), en hausse de 6,1%, avec une part de marché de 59,8%, en amélioration de 2,3 pts ;
- La *Toilette-Beauté*, en croissance de 3,5% ;
- L'*Entretien* (+6,6%), avec une part de marché de 62,4%, en hausse de 1,7 pt ;
- Les *Services* (+17,0%), qui représentent désormais 7,7% des recettes publicitaires brutes de TF1, tirés par les sous-secteurs *Banque* et *Assurance*.

Certains secteurs sont cependant en retrait :

- L'*Edition* (-31,1%), qui souffre des difficultés du secteur de la musique ;
- Les *Télécommunications* (-27,5%), qui ont bénéficié en 2006 de la déréglementation des renseignements téléphoniques et de l'arrivée des « 118 » en publicité TV ;
- L'*Automobile* est également en baisse de 6,8% sur les 9 premiers mois de l'année 2007.

Chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes thématiques France du Groupe TF1 est en croissance de 22,6% sur les neuf premiers mois 2007 à 138,0 M€. Le résultat opérationnel du pôle atteint 5,1 M€.

Les chaînes thématiques France du Groupe continuent d'attirer les annonceurs et enregistrent, à fin septembre 2007, une croissance moyenne de leurs recettes publicitaires de 21,9% par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2006.

Dans l'univers national, TMC est la 1^{ère} chaîne thématique (hors chaînes hertziennes historiques) avec une part d'audience de 1,2% sur les Individus de 4 ans et plus à fin septembre 2007, en croissance de 48% par rapport à la même période en 2006.

Compte tenu de l'absence de perspectives positives, le groupe TF1 a décidé d'arrêter la diffusion de la chaîne de jeux JET, lancée fin 2006.

Nombre de foyers par chaîne :

Chaînes	Au 30 septembre 2007 (en millions)	Au 30 septembre 2006 (en millions)	Variation
Eurosport France	7,2	6,6	+ 9,0%
TV Breizh	5,8	4,7	+ 23,4%
LCI	6,8	5,8	+ 17,2%
TMC*	20,9	12,5	+ 67,2%
TF6	5,9	2,9	+ 103,4%
Série Club	5,2	2,3	+ 126,1%
Odysée	2,2	2,2	+ 0,0%
Histoire	4,6	4,4	+ 4,5%
Ushuaia TV	2,7	1,1	+ 145,5%

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

Autres sociétés

Sur les 9 premiers mois 2007, la contribution du **Groupe Téléshopping** au chiffre d'affaires consolidé atteint 110,9 M€, en hausse de 37,8%, grâce à la croissance de l'activité générée sur Internet (environ + 35%), représentant désormais plus de 25% du chiffre d'affaires du groupe, au développement des activités lancées en 2005 (magasins et Infomercials) et à la contribution de *1001listes* qui représente un chiffre d'affaires d'environ 15 M€ sur la période. Le résultat opérationnel du Groupe Téléshopping est en hausse de 0,6 M€ à 7,0 M€.

TF1 Entreprises enregistre une diminution de 9,1% de son chiffre d'affaires à 23,1 M€. Cela provient de la baisse de ses activités Publishing et Musique. Du fait du recul de l'activité, le résultat opérationnel ressort négatif à (1,3) M€.

E-TF1 voit son chiffre d'affaires baisser de 12,2% à fin septembre 2007 à 42,3 M€. E-TF1 avait bénéficié du succès à l'Antenne de l'émission *A Prendre ou à Laisser* en 2006. E-tf1 bénéficie toutefois de la forte progression des audiences du « network tf1.fr » qui enregistre une hausse de 62% du nombre de visiteurs uniques en septembre 2007 pour 9,7 millions (par rapport à septembre 2006)⁶. Le résultat opérationnel s'établit à 1,1 M€, contre 3,8 M€ sur la même période en 2006.

II. Droits audiovisuels

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 177,9 M€ sur les neuf premiers mois 2007, en hausse de 18,4%. Le résultat opérationnel est en baisse à 4,3 M€.

La contribution de **TF1 Vidéo** au chiffre d'affaires est de 107,2 M€, en hausse de 6,1%. Sur les neuf premiers mois de l'année, malgré une baisse du marché du DVD, les sorties DVD d'*Indigènes*, *Les Infiltrés*, et *La Môme* ont très largement contribué à la progression du chiffre d'affaires de TF1 Vidéo. Le résultat opérationnel s'établit à 5,9 M€, en recul de 2,7 M€, dû aux pertes sur certains titres en contrat de licence.

L'activité **Catalogue** (dont TF1 International) atteint 70,7 M€, en hausse de 43,7% principalement grâce au succès en salles du film *La Môme*, distribué par TFM, qui a enregistré 5,1 millions d'entrées. Malgré cela, les neuf premiers mois de l'année sont marqués par la comptabilisation de dépréciations suite à des sorties en salles moins bonnes que prévues. Le résultat opérationnel s'établit à (1,6) M€.

⁶ Source Médiamétrie / Xiti / panel NielsenNetRatings/Cyberestat.

III. Antennes Internationales

Eurosport International

A fin septembre 2007, la chaîne Eurosport est reçue par plus de 104 millions de foyers dans 58 pays en Europe (hors France). Le nombre d'abonnés payants s'est établi à 59 millions, en croissance de 10% sur un an, soit + 5 millions de foyers. La croissance provient principalement d'Europe Centrale et de l'Est.

Capitalisant sur son savoir-faire, Eurosport diffuse depuis fin 2006 sa chaîne Eurosport en Asie. Les investissements mis en œuvre pour conquérir cette nouvelle zone géographique commencent à porter leurs fruits en 2007 : à fin septembre, 2,4 millions de foyers reçoivent la chaîne Eurosport en Asie.

Le 21 mai 2007, Eurosport International et Yahoo lancent un site internet commun sur les marchés anglais, allemand, espagnol et italien. Cette collaboration s'intègre dans la stratégie de conquête d'Eurosport pour devenir le site de sport numéro 1 en Europe, en s'appuyant sur la qualité de l'éditorial d'Eurosport, la puissance commerciale et le savoir-faire technique de Yahoo. Au global, le site eurosport.com et ses 8 versions locales confirment leurs bonnes performances avec une augmentation importante de la fréquentation (+74% de visites par rapport à fin septembre 2006⁷).

Afin d'accompagner le développement des événements sportifs internationaux, le groupe Eurosport s'est doté depuis avril 2007 d'une nouvelle société, Eurosport Events. Au delà de l'organisation du championnat du monde des voitures de tourisme (FIA World Touring Car Championship™), l'activité d'organisation d'événements poursuit son développement avec la promotion de l'IRC (International Rallye Challenge), du championnat européen et mondial de karting, du Global Champions Tour (concours de sauts d'obstacles) et, depuis le 25 mai 2007, la SolOcéane (course en solitaire sur monocoque de 16 mètres).

Le chiffre d'affaires d'Eurosport International s'est établi à 204,4 M€, en hausse de 5,6%. L'augmentation du chiffre d'affaires issu des abonnements et la contribution des différents développements compensent la baisse du chiffre d'affaires publicitaire sur les neuf premiers mois de l'année 2007 (base de comparaison difficile avec la diffusion des JO de Turin en 2006). Le résultat opérationnel d'Eurosport International atteint 25,2 M€ contre 22,1 M€ à fin septembre 2006.

IV. Facteurs de risques et litiges

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de TF1, le 23 mars 2007.

V. Gouvernance

Conformément à la proposition faite par Patrick LE LAY le 20 février 2007 de dissocier les mandats de Président et de Directeur Général, le Conseil d'Administration du 22 mai 2007 a nommé Nonce PAOLINI, Directeur Général de la société, Patrick LE LAY demeurant Président du Conseil d'administration.

Modifications de la composition du Conseil d'Administration de TF1 :

Le Conseil d'Administration du 22 mai 2007 a pris acte de la démission de Philippe MONTAGNER de son mandat d'administrateur et a coopté, sur proposition du Comité de Sélection, Nonce PAOLINI comme nouvel administrateur.

Le Conseil d'Administration du 31 juillet 2007 a pris acte de la démission d'Etienne MOUGEOTTE de son mandat d'administrateur et a coopté, sur proposition du Comité de Sélection, la Société Française de Participation & Gestion (SFPG), filiale à 100% du Groupe Bouygues, représentée par Philippe MONTAGNER.

VI. Evolution réglementaire

Constitution du GIP France Télé numérique

La loi n° 2007-309 du 5 mars 2007 relative à la modernisation la diffusion audiovisuelle et à la télévision du futur prévoit la création d'un groupement d'intérêt public (GIP) afin de mettre en œuvre les mesures d'accompagnement propres à

⁷ Source : Médiamétrie, Yahoo.

permettre l'extinction de la diffusion analogique et la continuité de réception des chaînes analogiques dans le cadre des orientations définies par le Premier ministre et des décisions du CSA. Il gère le fonds d'aide aux téléspectateurs. Il peut également coordonner les travaux de réaménagements de fréquences (GIE Fréquences). Ce groupement est composé de l'État, de la société France Télévisions, de la société Arte-France, de la société TF1, de la société Métropole Télévision, et de la société Canal Plus.

L'arrêté approuvant la convention constitutive du groupement d'intérêt public (GIP) France Télé numérique a été publié, le 27 avril 2007, au Journal officiel.

Le groupement sera dissous de plein droit six mois après la publication au Journal officiel de la décision du Conseil supérieur de l'audiovisuel mettant fin à la dernière autorisation de diffusion des services de télévision par voie hertzienne terrestre en mode analogique sur le territoire métropolitain.

La durée du groupement pourra, le cas échéant, être prorogée.

La mise en place du GIP devrait être finalisée au premier trimestre 2009 (recrutements, locaux), ainsi que les premiers travaux d'étude pour le début du processus d'arrêt de l'analogique.

Modification du dispositif légal et réglementaire audiovisuel

Par lettre de mission en date du 1^{er} août 2007, le Président de la République a demandé à Mme la ministre de la Culture et de la communication que soit entamée une remise à plat des dispositions législatives et réglementaires qui s'appliquent au secteur audiovisuel afin notamment de permettre l'émergence de groupes de communication audiovisuelle français de premier plan.

Dans ce cadre, M^{me} Catherine Albanel, Ministre de la Culture, a lancé le 8 octobre 2007 les « Assises de l'Audiovisuel », et annoncé l'ouverture de quatre chantiers : l'audiovisuel public, les relations entre producteurs et diffuseurs, la publicité et les règles anti-concentration.

Nous ne disposons pas à ce jour d'éléments précis ni de calendrier sur ces réformes.

VII. Point social

A fin septembre 2007, les effectifs du Groupe TF1 sont en augmentation, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales. Ils atteignent 3 636 personnes au 30 septembre 2007 contre 3 498 au 31 décembre 2006.

VIII. Titre

Au 28 septembre 2007, l'action TF1 clôture à 18,85 € soit une baisse de 32% depuis le début de l'année à comparer avec une hausse de 3,4% pour l'indice CAC 40, de 3% pour le SBF 120 et d'une baisse de 1,7% pour l'indice CAC Next 20. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 28 septembre 2007 est de 4,04 milliards d'euros.

Présentation des comptes consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Note	30 septembre		3ème trimestre		Exercice
		<i>2 007</i>	<i>2 006</i>	<i>2 007</i>	<i>2 006</i>	2006
						<i>12 mois</i>
Recettes de publicité		1 355,9	1 337,9	342,5	332,5	1 870,9
- Antenne TF1		1 228,7	1 222,7	304,0	299,6	1 707,9
- autres chaînes		127,2	115,2	38,5	32,9	163,0
Recettes de la diversification		614,4	547,2	197,2	166,9	782,8
Chiffre d'affaires		1 970,3	1 885,1	539,7	499,4	2 653,7
Autres produits de l'activité		0,2	0,3	0,1	-	0,4
Consommation de production externe		(428,3)	(418,7)	(137,1)	(128,5)	(608,7)
Autres achats consommés et variation de stocks		(403,5)	(462,7)	(144,8)	(134,4)	(581,4)
Charges de personnel		(308,8)	(268,8)	(100,2)	(87,3)	(382,7)
Charges externes		(387,7)	(352,1)	(127,4)	(114,5)	(504,7)
Impôts et taxes		(103,8)	(98,3)	(28,7)	(24,0)	(136,1)
Dotation nette aux amortissements		(64,5)	(55,0)	(18,2)	(23,0)	(85,5)
Dotation nette aux provisions		(36,9)	(8,2)	(16,2)	(1,4)	(26,0)
Autres produits et charges opérationnels		(2,5)	(27,1)	3,8	(0,6)	(28,2)
Résultat opérationnel courant		234,5	194,5	(29,0)	(14,3)	300,8
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-	-	-	-
Résultat opérationnel		234,5	194,5	(29,0)	(14,3)	300,8
Coût de l'endettement financier brut		(18,6)	(14,3)	(6,8)	(5,4)	(19,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		4,3	5,7	0,6	2,1	7,8
Coût de l'endettement financier net	10	(14,3)	(8,6)	(6,2)	(3,3)	(11,6)
Autres produits et charges financiers	11	21,9	(0,8)	4,8	2,0	(4,9)
Charge d'impôt		(74,8)	(64,7)	11,6	4,0	(98,7)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées		(0,8)	10,2	(0,4)	0,8	13,1
Résultat net des activités poursuivies		166,5	130,6	(19,2)	(10,8)	198,7
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	41,8	-	11,6	253,6
Résultat net de l'ensemble consolidé		166,5	172,4	(19,2)	0,8	452,3
Résultat hors-groupe		0,1	0,1	0,1	-	(0,2)
Résultat net consolidé (part du groupe)		166,4	172,3	(19,3)	0,8	452,5
Nombre d'actions en circulation (en milliers)		213 881	213 868	213 752	214 105	213 874
Résultat net par action (en €)		0,78	0,81	(0,09)	0,00	2,12
Résultat net dilué par action (en €)		0,78	0,80	(0,09)	0,00	2,11

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en millions d'euros)	2007.09	2006.12	2006.09 ⁽¹⁾
Immobilisations incorporelles	164,0	158,3	176,4
<i>Droits audiovisuels</i>	134,5	127,8	146,1
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	29,5	30,5	30,3
Goodwill	505,0	505,2	482,7
Immobilisations corporelles	152,9	153,0	157,2
Participations dans les entreprises associées	244,0	40,2	49,8
Autres actifs financiers	696,1	657,1	23,9
Actifs d'impôt non courants	53,4	56,4	52,7
Total actifs non courants	1 815,4	1 570,2	942,7
Stocks et en-cours	567,8	569,1	570,1
<i>Programmes et droits de diffusion</i>	547,9	551,6	550,4
<i>Matières premières et approvisionnements</i>	19,9	17,5	19,7
Clients et autres débiteurs	1 117,5	1 278,7	1 105,6
Actifs d'impôt courants	79,3	1,7	97,5
Instrument financiers dérivés de change	-	1,4	2,4
Instrument financiers dérivés de taux	4,8	1,9	11,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48,0	275,2	346,3
Total actifs courants	1 817,4	2 128,0	2 133,6
Actifs en cours de cession	-	-	644,2
TOTAL ACTIF	3 632,8	3 698,2	3 720,5

(1) Le bilan au 30 septembre 2006 présente TPS comme une activité en cours de cession

BILAN CONSOLIDÉ (suite)

PASSIF (en millions d'euros)	2007.09	2006.12	2006.09 ⁽¹⁾
Capital	42,9	42,8	43,2
Primes et réserves	1 125,3	862,8	882,9
Résultat consolidé de l'exercice	166,4	452,5	172,3
Total capitaux propres part du groupe	1 334,6	1 358,1	1 098,4
Intérêts minoritaires	-	(0,1)	(0,8)
Total capitaux propres	1 334,6	1 358,0	1 097,6
Emprunts long terme	497,2	505,6	546,0
Provisions non courantes	34,8	34,7	31,9
Passifs d'impôt non courants	37,6	38,1	41,3
Total passifs non courants	569,6	578,4	619,2
Dettes financières à court terme	119,3	148,7	126,4
Instruments financiers dérivés de change	5,9	2,6	0,4
Instruments financiers dérivés de taux	-	1,3	-
Fournisseurs et autres créditeurs	1 466,9	1 554,5	1 384,0
Passifs d'impôt courants	74,1	1,6	70,0
Provisions courantes	62,4	53,1	36,2
Total passifs courants	1 728,6	1 761,8	1 617,0
Passifs liés aux actifs en cours de cession	-	-	386,7
TOTAL PASSIF	3 632,8	3 698,2	3 720,5

(1) Le bilan au 30 septembre 2006 présente TPS comme une activité en cours de cession

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Variations de juste valeur et autres	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2005	42,8	24,1	(7,4)	988,7	2,9	-	1 051,1	(1,3)	1 049,8
Couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	(0,9)	-	(0,9)	-	(0,9)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	-	-	-	172,3	-	-	172,3	0,1	172,4
Total des charges et produits comptabilisés	-	-	-	172,3	(0,9)	-	171,4	0,1	171,5
Dividendes versés	-	-	-	(139,0)	-	-	(139,0)	(0,1)	(139,1)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,4	49,0	-	-	-	-	49,4	-	49,4
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	3,8	-	-	3,8	-	3,8
Rachat d'actions propres	-	-	(37,6)	-	-	-	(37,6)	-	(37,6)
Annulation d'actions propres	-	(5,3)	5,3	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	0,1	-	0,1	(0,9)	-	(0,7)	0,5	(0,2)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2006	43,2	67,9	(39,7)	1 025,9	1,1	-	1 098,4	(0,8)	1 097,6

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Variations de juste valeur et autres	Réserve de conversion	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2006	42,8	20,7	(12,1)	1 307,3	(0,6)	-	1 358,1	(0,1)	1 358,0
Couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	(2,1)	-	(2,1)	-	(2,1)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	-	-	-	166,4	-	-	166,4	0,1	166,5
Total des charges et produits comptabilisés	-	-	-	166,4	(2,1)	-	164,3	0,1	164,4
Dividendes versés	-	-	-	(181,8)	-	-	(181,8)	-	(181,8)
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	8,7	-	-	-	-	8,8	-	8,8
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	3,8	-	-	3,8	-	3,8
Rachat d'actions propres	-	-	(18,7)	-	-	-	(18,7)	-	(18,7)
Annulation d'actions propres	(0,0)	(7,3)	7,4	-	-	-	0,1	-	0,1
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2007	42,9	22,1	(23,4)	1 295,7	(2,7)	-	1 334,6	0,0	1 334,6

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	2007.09	2006.09	2006.12
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	166,5	172,4	452,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	71,9	52,6	101,7
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	53,0	47,9	81,5
<i>Immobilisations corporelles</i>	15,6	15,1	20,4
<i>Immobilisations financières</i>	(0,5)	(0,1)	(0,1)
<i>Provisions</i>	3,8	(10,3)	(0,1)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(6,9)	(14,9)	(11,8)
Variations de juste valeur	(23,6)	0,1	0,9
Paiements fondés sur des actions	3,8	3,8	5,1
Résultat de cessions d'actifs	(4,8)	0,2	(252,7)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0,8	(10,2)	(13,1)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(2,1)
Sous-total	207,7	204,0	280,3
Charge d'intérêt nette	14,4	11,5	14,0
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	74,8	65,5	98,7
Capacité d'autofinancement	296,9	281,0	393,0
Impôts versés	(72,5)	(90,3)	(112,0)
Variation du BFR lié à l'activité	(23,2)	55,9	42,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	201,2	246,6	323,4
<i>dont activités arrêtées ou en cours de cession</i>	-	16,0	-
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(71,9)	(67,3)	(75,5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,0	0,9	1,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(9,5)	(4,0)	(7,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0,2	-	-
Incidence des variations de périmètre	(95,8)	(0,2)	(55,8)
Dividendes reçus	-	-	2,1
Variation des prêts et avances consentis	(2,6)	(0,3)	(0,4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(178,6)	(70,9)	(135,4)
<i>dont activités arrêtées ou en cours de cession</i>	-	(10,8)	-
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	8,8	49,4	50,9
Rachats et reventes d'actions propres	(18,7)	(33,2)	(54,5)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(181,8)	(139,0)	(139,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	82,6	188,3	132,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(140,7)	(11,4)	(11,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(7,0)	(2,3)	(12,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(256,8)	51,8	(33,8)
<i>dont activités arrêtées ou en cours de cession</i>	-	(7,4)	-
Incidence de la variation des taux de change	-	-	-
Incidence des variations de principes comptables	-	-	-
Incidence des variations de juste valeur	-	-	-
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	-	-
VARIATION de la TRÉSORERIE	(234,2)	227,5	154,2
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	(2,2)	-
Trésorerie au début de l'exercice	271,8	117,6	117,6
Variation de la trésorerie	(234,2)	227,5	154,2
Trésorerie à la clôture de l'exercice	37,6	345,1	271,8

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2007

a. Prise de participation de TF1 à hauteur de 33,5% dans le capital du Groupe AB

A la suite de la décision rendue par le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel et publiée le 27 mars 2007, TF1 et la Famille Berda ont finalisé le 2 avril 2007 la prise de participation de TF1 à hauteur de 33,5% dans le capital du Groupe AB, formé des groupes AB SAS et WB Télévision SA (« le Groupe AB »). Le montant de l'acquisition s'élève à 230 millions d'euros, payable en deux tranches de 115 millions d'euros. Le premier paiement a été effectué par TF1 à la date de réalisation de l'opération, le 2 avril 2007. Conformément au protocole, la deuxième échéance a été payée le 2 octobre 2007.

Le Groupe AB dispose d'un catalogue de droits de programmes télévisés francophones de plus de 1300 titres, édite des chaînes de télévision gratuites en France et des chaînes de télévision payantes disponibles par satellite, câble, TNT ou ADSL.

A compter du 1er avril 2007, la participation dans le Groupe AB est consolidée par mise en équivalence.

Compte tenu des travaux d'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels à la juste valeur en cours, la quote-part de résultat consolidé du Groupe AB au titre des six mois écoulés depuis la date d'acquisition n'a pas été prise en compte au 30 septembre 2007.

A ce stade, le groupe TF1 prévoit, pour l'arrêté des comptes au 31 décembre 2007, de finaliser la comptabilité d'acquisition du groupe AB et d'inclure une contribution du groupe AB au compte de résultat consolidé du groupe TF1 sur la base des comptes du groupe AB arrêtés au 30 septembre 2007.

b. Finalisation de la cession d'Europa TV

La participation détenue par TF1 SA dans Europa TV (29%) a fait l'objet d'une vente sous conditions suspensives signée avec Holland Coordinator & Service Company Italia le 20 décembre 2006, sur la base d'une valorisation à 32,2 millions d'euros. L'AGCOM ayant donné son accord le 6 juin 2007, la cession a été finalisée le 14 juin 2007.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

a. Base de préparation des états financiers condensés

Les états financiers condensés au 30 septembre 2007 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2006 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2006 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 23 mars 2007 sous le numéro D.07-0216.

Ils ont été préparés selon des principes comptables conformes aux International Financial Reporting Standards («IFRS») approuvés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2007 et sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés du groupe TF1 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 12 novembre 2007 et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

b. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Le groupe TF1 a appliqué les mêmes méthodes comptables que dans ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006 à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2007.

Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2007

Les nouvelles normes, amendements et interprétations s'appliquant au groupe sont les suivantes :

- IFRS 7, Informations à fournir sur les instruments financiers
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2007
- Amendement à IAS 1, Informations à fournir concernant le capital
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2007

La norme IFRS 7 et l'amendement à IAS 1 sont sans impact sur les comptes intermédiaires condensés du groupe.

- IFRIC 8, Champ d'application de la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mai 2006
- IFRIC 10, Dépréciation de certains actifs et comptes intermédiaires
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er novembre 2006

Ces interprétations n'ont pas eu d'effet significatif pour le groupe TF1 au 30 septembre 2007.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations ne s'appliquant pas au groupe sont les suivantes :

- IFRIC 7, Modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 29 - Information financière dans les économies hyper inflationnistes
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mars 2006
- IFRIC 9, Réévaluation des dérivés incorporés
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juin 2006

Nouvelles normes appliquées par anticipation

Le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation l'interprétation suivante, publiée par l'IASB et approuvée par l'Union Européenne, dont la date d'application obligatoire est postérieure au 1^{er} janvier 2007 :

- IFRIC 11, Options accordées au sein d'un groupe
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mars 2007

Normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne

Norme dont l'application pourrait avoir une incidence sur la présentation des états financiers du groupe :

- IFRS 8, Information sectorielle
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009

- Norme IAS 1 révisée, Présentation des états financiers
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009

Amendement et interprétations dont l'application ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers du groupe :

- Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunts
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- IFRIC 12, Concessions
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008
- IFRIC 13, Programme de fidélisation des clients
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2008
- IFRIC 14, IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008

Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du groupe TF1 implique que le groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du groupe. Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- Dépréciation des droits audiovisuels ;
- Dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- Dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- Evaluation des provisions.

c. Méthodes de consolidation

Filiales

Les sociétés sur lesquelles le groupe TF1 exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est présumé exister lorsque la société mère détient, directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entreprise de manière à tirer avantage de ses activités. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au groupe ; les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la date de perte de contrôle.

Coentreprises

Le groupe TF1 consolide par intégration proportionnelle les coentreprises dans lesquelles il partage par contrat le contrôle avec un nombre limité d'autres actionnaires.

Entreprises associées

Le groupe TF1 consolide par mise en équivalence les sociétés associées dans lesquelles il détient une influence notable.

L'influence notable est présumée exister lorsque TF1 détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas. L'existence d'une influence notable peut être mise en évidence par d'autres critères tels qu'une représentation au Conseil d'administration ou à l'organe de direction de l'entité détenue, une participation au processus d'élaboration des politiques, l'existence d'opérations significatives avec l'entité détenue ou l'échange de personnels dirigeants.

3. SAISONNALITE

Les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année. L'impact sur le résultat opérationnel du troisième trimestre résulte de l'effet conjugué d'un niveau moindre de recettes publicitaires et de la diffusion, le cas échéant, d'évènements ponctuels, notamment sportifs.

4. PRINCIPALES EVOLUTIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

a. Prise de participation de TF1 à hauteur de 33,5% dans le capital du Groupe AB

Le groupe TF1 exerce depuis le 2 avril 2007 une influence notable sur le Groupe AB compte tenu de sa participation de 33,5% et de sa représentation au Conseil d'administration ce qui lui permet, conformément à IAS 28, de consolider le « Groupe AB » par mise en équivalence à compter de cette date.

Au 1er avril 2007, la participation dans le « Groupe AB » a été inscrite au bilan pour son coût d'acquisition, soit 230,3 millions d'euros, après prise en compte des frais d'acquisition directement attribuables à l'opération et de l'impact des différés de paiement. Cette participation est présentée sur une seule ligne au bilan « Participations dans les entreprises associées ». La dette correspondant à la seconde échéance du paiement de l'acquisition du « Groupe AB » prévue le 2 octobre 2007 est présentée, pour son montant actualisé au 30 septembre 2007, en dettes sur immobilisations au sein de la rubrique « fournisseurs et autres créditeurs ».

Selon IAS 28, à la date d'acquisition, la valeur de la participation initialement comptabilisée correspond à la fraction de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables revenant au groupe TF1 ainsi qu'à un goodwill déterminé par différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de TF1 dans la juste valeur de ces actifs et passifs.

A partir du 2 avril 2007, selon IAS 28, la valeur comptable de la participation doit être augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de TF1 dans les résultats du « Groupe AB » ; cette dernière est comptabilisée dans le résultat du groupe TF1 sur une seule ligne « Quote-part dans les résultats des entreprises associées ». Compte tenu des travaux d'évaluation des actifs, passifs et passifs éventuels à la juste valeur en cours, la quote-part de résultat consolidé du Groupe AB au titre des six mois écoulés depuis la date d'acquisition n'a pas été prise en compte au 30 septembre 2007, afin de ne pas présenter une contribution au résultat consolidé du groupe TF1 incomplète dans ses composantes.

A compter du 31 décembre 2007 et compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de TF1 dans les résultats du Groupe AB sera comptabilisée sur la base des derniers comptes disponibles du Groupe AB, soit avec un décalage de trois mois.

Le résultat net du Groupe AB sur six mois, du 1^{er} janvier au 30 juin 2007, s'élève à 19,5 millions d'euros, soit une quote-part revenant à TF1 de 6,5 millions d'euros, avant toute incidence éventuelle de retraitements ou d'ajustement restant à finaliser dans le cadre de la comptabilité d'acquisition, homogénéisation des méthodes comptables, évaluations à la juste valeur et éliminations intragroupes.

b. Autres évolutions du périmètre de consolidation

Acquisition des intérêts minoritaires de TV Breizh

En février 2007, la participation dans TV Breizh a été portée de 98,28% à 100% à la suite d'une augmentation de capital pour un coût total de 5,3 millions d'euros.

Première consolidation de filiales étrangères d'Eurosport

Depuis le 1^{er} janvier 2007, les sociétés étrangères Eurosport Media, Eurosport Spain, APT Eurosportnews Distribution, Eurosport Polska, Eurosport Norge, Eurosport Danmark et Eurosport Finland exerçant leur activité essentiellement avec les autres sociétés du groupe Eurosport, sont consolidées dans le périmètre du groupe TF1 selon la méthode de l'intégration globale. En cumul, la contribution de ces sociétés au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel du groupe TF1 n'est pas significative au 30 septembre 2007.

Prise de contrôle exclusif de Téléma

TF1 International SAS détient depuis le 17 avril 2000 une participation de 49% au capital de la société Téléma, consolidée depuis cette date par intégration proportionnelle. Depuis le 1^{er} janvier 2007, Téléma est consolidée par intégration globale, TF1 International ayant acquis les 51% du capital et des droits de vote restants pour 5,6 millions d'euros. A la date d'acquisition, l'excédent entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires acquis a été affecté au catalogue pour un montant de 4,2 millions d'euros net d'impôts.

Finalisation de la cession d'Europa TV

Suite à la cession sous conditions suspensives de la participation détenue par TF1 SA dans Europa TV (29%) en décembre 2006, la participation de TF1 SA dans cette entité et sa filiale Europa Network est restée mise en équivalence dans les comptes du groupe, dans l'attente de la levée des conditions suspensives.

L'AGCOM ayant donné son accord le 6 juin 2007, la cession a été finalisée le 14 juin 2007 et génère une plus-value de cession de 5,9 millions d'euros au 30 septembre 2007, présentée en « Autres produits et charges opérationnels ».

Fusion absorption de la société TJM

Le Conseil d'administration de TJM (détenue à 50% par e-TF1 et à 50% par Jet Publishing), réuni le 14 juin 2007, a arrêté le projet de traité de fusion-absorption de la société TJM par la société Mediaplazza.com, filiale à 100% du groupe Jet Multimédia. A l'issue de cette opération, e-TF1 détient une participation de 17,5 % dans Mediaplazza.com, classée en tant qu'actifs financiers disponibles à la vente. Le projet de fusion-absorption de TJM dans Mediaplazza a été approuvé le 27 juillet 2007. TJM a été déconsolidée au 31 mars 2007, cette opération n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés.

5. ACTIVITE ARRETEE OU EN COURS DE CESSION AU 30 SEPTEMBRE 2006

Apport de TPS à Canal+ France

Conformément aux dispositions exposées à la note 1-1 du rapport financier au 31 décembre 2006, TF1 et M6 ont cessé d'exercer un contrôle conjoint sur la société TPS SNC et ses filiales, et sur la société TPS Gestion à compter du 1er septembre 2006. Au compte de résultat consolidé de l'exercice 2006, l'incidence de l'activité abandonnée est présentée sur une ligne distincte. Au 31 décembre 2006, en particulier, cette ligne qui enregistre les produits et charges de TPS sur les huit premiers mois de l'exercice, ainsi que la plus-value d'apport réalisée sur l'opération TPS se décompose ainsi :

- Plus-value nette d'impôt déterminée par différence entre la valeur nette des actifs de TPS apportés à Canal+ France et la juste valeur des actifs financiers reçus en échange, déduction faite des frais accessoires et coûts liés à l'opération, soit 211,8 millions d'euros ;
- Produits et charges des activités arrêtées ou en cours de cession jusqu'au 31 août 2006, soit 41,8 millions d'euros.

Le résultat net de l'activité cédée TPS est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	Période du 1^{er} janvier au 31 août 2006
Chiffre d'affaires	235,1
Consommation de production externe	(56,3)
Autres achats consommés et variation de stocks	(15,7)
Charges de personnel	(23,6)
Charges externes	(85,3)
Impôts et taxes	(4,6)
Dotations nettes aux amortissements (1)	0,0
Dotations nettes aux provisions	(5,9)
Autres produits et charges opérationnels	1,2
Résultat opérationnel courant	44,9
Coût de l'endettement financier brut	(1,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,4)
Coût de l'endettement financier net	(1,8)
Autres produits et charges financiers	(0,6)
Impôt sur les résultats	(0,7)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	41,8

(1) Conformément à la norme IFRS 5, le groupe a cessé d'amortir les actifs non courants de l'activité en cours de cession, la quote-part de dotation non comptabilisée au 31 août 2006 s'élève à 14,6 millions d'euros.

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

ACTIF (en millions d'euros)	Au 31 août 2006
Immobilisations incorporelles	10,4
Goodwill	420,3
Immobilisations corporelles	54,2
Autres actifs financiers	0,2
Actifs d'impôt non courants	3,8
ACTIF NON COURANT	488,9
Programmes et droits de diffusion	28,9
Clients et autres débiteurs	123,0
Actifs d'impôt courants	-
Instruments financiers dérivés de change	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3,3
ACTIF COURANT	155,3
TOTAL ACTIFS EN COURS DE CESSIION	644,2

PASSIF (en millions d'euros)	Au 31 août 2006
Emprunts long terme	7,2
Provisions non courantes	0,5
Passifs d'impôt non courants	1,1
PASSIF NON COURANT	8,8
Dettes financières à court terme	98,2
Instruments financiers dérivés de change	0,5
Instruments financiers dérivés de taux	0,1
Fournisseurs et autres créditeurs	252,0
Provisions courantes	27,1
PASSIF COURANT	377,9
TOTAL PASSIFS LIES AUX ACTIFS EN COURS DE CESSIION	386,7

6. INFORMATION SECTORIELLE

Les activités opérationnelles du groupe sont organisées en domaines d'activité stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus dans les environnements économiques donnés. Le premier niveau d'information sectorielle pour le groupe est le secteur d'activité, dans la mesure où les risques et taux de rentabilité sont affectés par les produits ou services vendus. La Direction évalue la performance de ces segments à partir du résultat opérationnel courant.

Les secteurs d'activité du premier niveau d'information sectorielle sont les suivants :

Antennes France

Le secteur Antennes France regroupe l'antenne TF1, les activités associées ou dérivées considérées comme indissociables de l'antenne, ainsi que les autres diffuseurs de programmes de télévision gratuite ou payante émettant principalement sur le territoire français. Les activités indissociables de l'antenne incluent notamment la

régie publicitaire du groupe et les sociétés engagées dans la production ou la coproduction de programmes destinés exclusivement à l'antenne TF1, tels que Ushuaïa, Alma Productions ou Glem.

Antennes Internationales

Les antennes internationales correspondent aux filiales engagées dans la conception et la diffusion de programmes de télévision payante, notamment Eurosport et France 24, et qui émettent principalement en dehors du territoire français.

Droits audiovisuels

Les filiales dont l'activité principale consiste à produire, éditer ou distribuer des droits audiovisuels non exclusivement destinés aux antennes du groupe sont regroupées dans ce secteur. Les activités de production recouvrent les productions déléguées ou les coproductions d'œuvres cinématographiques. Les activités d'édition et de distribution regroupent tous les supports (CD, DVD,...) et tous les canaux (salles, chaînes de télévision, et tous circuits de distribution grand public).

Activités diverses

Ce secteur regroupe toutes les activités ne répondant pas aux caractéristiques des secteurs tels que définis ci-dessus.

Sur l'exercice 2006, le groupe comptait un cinquième secteur d'activité, le secteur « Distribution ». Ce secteur comprenait l'activité de distribution par abonnement du bouquet de télévision payante TPS, activité apportée à Canal+ France. La transaction est décrite dans la note 5 « Activité arrêtée ou en cours de cession au 30 septembre 2006 ».

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du groupe TF1 au 30 septembre 2007 est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses		Distribution		Eliminations		Total TF1	
	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09	2007.09	2006.09
Chiffre d'affaires externe	1 587,5	1 541,3	177,9	150,2	204,9	193,6	-	-	-	-	-	-	1 970,3	1 885,1
Chiffre d'affaires inter-secteur	3,9	3,0	4,2	4,3	11,3	11,3	-	-	-	-	(19,4)	(18,6)	-	-
Chiffre d'affaires total	1 591,4	1 544,3	182,1	154,5	216,2	204,9	-	-	-	-	(19,4)	(18,6)	1 970,3	1 885,1
Résultat opérationnel courant	199,1	160,6	4,3	12,1	31,1	21,8	-	-	-	-	-	-	234,5	194,5
Quote-part dans les résultats des entreprises associées (1)	-	-	-	-	-	8,8	(0,8)	1,4	-	-	-	-	(0,8)	10,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,8	-	-	-	41,8

(1) La quote-part dans les résultats des entreprises associées du secteur « Antennes internationales » concerne la société Europa TV et sa filiale Europa Network, dont la contribution au résultat net du groupe TF1 au 30 septembre 2007 est nulle. La participation détenue dans cet ensemble a été cédée le 14 juin 2007.

La quote-part dans les résultats des entreprises associées au 30 septembre 2007 du secteur « Activités diverses » revient à la société Metro France Publications, seule société incluse dans ce secteur depuis décembre 2006, date de la cession de Prima TV.

(2) Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession au 30 septembre 2006 correspond au résultat net de l'activité TPS.

Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

7. DEFINITION DE LA TRESORERIE

La trésorerie dont la variation est analysée au tableau de flux de trésorerie intègre la trésorerie passive (concours bancaires courants et comptes courants de trésorerie passifs) :

(en millions d'euros)	2007.09	2006.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	48,0	275,2
Comptes courants de trésorerie passifs	(5,2)	(1,6)
Concours bancaires courants	(5,2)	(1,8)
Total trésorerie de clôture du tableau de flux	37,6	271,8

8. DETTE FINANCIERE NETTE

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

(en millions d'euros)	2007.09	2006.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	48,0	275,2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie active (A)	48,0	275,2
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	4,8	0,6
Emprunts long terme (2)	497,2	505,6
Dettes financières à court terme (1)	119,3	148,7
Endettement brut (C)	616,5	654,3
Endettement net (C) - (B) - (A)	563,7	378,5

(1) La trésorerie au 30 septembre 2007 tient compte du remboursement sur le premier trimestre 2007 de l'avance de 99 millions d'euros versée par Vivendi le 6 janvier 2006, ainsi que les intérêts y afférents pour un montant total de 101,9 millions d'euros. La contrepartie de cette avance étant classée en dettes financières courantes, le remboursement n'a par conséquent aucun impact sur l'endettement financier net du groupe.

(2) Le groupe TF1 a souscrit en novembre 2003 un emprunt obligataire de 500 millions d'euros à taux fixe à échéance 2010. Cet emprunt fait l'objet d'une couverture de taux à hauteur de 300 millions d'euros. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt obligataire s'établit à 4,53% avant couverture et à 4,22% après couverture au 30 septembre 2007.

La valeur de marché de cet emprunt inscrite au bilan au 30 septembre 2007 s'élève à 495 millions d'euros. Cette valeur intègre l'amortissement relatif à la comptabilisation de la dette initiale de 500 millions d'euros au coût amorti et la variation de juste valeur de la part couverte, représentant une baisse de 2,9 millions d'euros au 30 septembre 2007. La variation de juste valeur est déterminée à partir de l'actualisation des flux futurs sur la base des taux d'intérêt de marché au 30 septembre 2007 en prenant en compte le risque de crédit.

9. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'actif financier Canal+ France, reçu en échange de l'apport des titres TPS dans le cadre de l'opération décrite à la note 4, représente 9,9% du capital de Canal+ France assortis d'une option de vente exerçable en février 2010. Cette option permettra à TF1 de céder la totalité des titres Canal+ France, au plus haut des deux valeurs suivantes :

- un prix plancher de 745,8 millions d'euros (quote-part TF1) ;
- la valeur à dire d'experts à la date de la levée de l'option.

Le groupe a désigné l'actif financier, constitué des titres Canal+ France et de l'option de vente, lors de sa comptabilisation

initiale, comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les variations de juste valeur de cet actif financier sont comptabilisées en « Autres produits et charges financiers » (se référer à la note 11).

La juste valeur de l'actif financier est déterminée à partir du prix plancher de 745,8 millions d'euros, actualisé au taux d'intérêt résultant de l'accord du 6 janvier 2006. La variation de la juste valeur de l'actif financier au 30 septembre 2007 est une variation positive égale à 27,4 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 656,2 millions d'euros au 30 septembre 2007.

10. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2007.09	2006.09
Charges d'intérêts sur dettes financières	(18,3)	(15,5)
Variation juste valeur emprunt obligataire	2,9	8,9
Variation juste valeur SWAP sur obligation	(3,0)	(8,5)
Variation juste valeur autres SWAP	(0,2)	0,8
Coût de l'endettement financier brut	(18,6)	(14,3)
Produits nets sur cession VMP et dépréciation VMP	3,1	3,3
Revenus VMP	0,2	0,3
Charges et produits d'intérêts liées à la trésorerie et aux comptes courants	1,0	2,1
Produits de trésorerie et équivalents	4,3	5,7
Coût de l'endettement financier net	(14,3)	(8,6)

11. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers s'analysent comme suit :

(en millions d'euros)	2007.09	2006.09
Dividendes	-	-
Variation de la juste valeur de l'actif financier Canal+ France	27,4	-
Variation de valeur des contrats d'achats à terme de devises	(3,4)	(0,6)
Dépréciation des actifs financiers	-	-
Provisions risques et charges financiers	-	0,4
Effet de l'actualisation des actifs et passifs	(2,3)	-
Divers	0,2	(0,6)
Autres produits et charges financiers	21,9	(0,8)

La variation de la juste valeur de l'actif financier Canal+ France (titres Canal+ France et option de vente) au 30 septembre 2007 correspond à une hausse de 27,4 millions d'euros par rapport à la juste valeur déterminée au 31 décembre 2006 (se référer à la note 9).

12. DIVIDENDES DISTRIBUES

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le groupe le 2 mai 2007 au titre de l'exercice 2006, ainsi que le montant versé en 2006 au titre de l'exercice 2005.

(en euros, sauf indication contraire)	Versés en 2007	Versés en 2006
Dividende total distribué (en millions)	181,8	139,0
Dividende par action	0,85	0,65

13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Il n'y a aucun évènement postérieur à la clôture à signaler.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 682 098,40 € – 326 300 159 R.C.S. Nanterre
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