



# Rapport d'activité

## 1<sup>er</sup> trimestre 2007



# Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES .....	3
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....	4
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2007 .....	5
RAPPORT DE GESTION – 1 <sup>ER</sup> TRIMESTRE 2007 .....	6
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ...	10
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES .....	11
COMPTE DE RESULTAT .....	11
BILAN .....	12
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES .....	14
TABLEAU DE FINANCEMENT .....	15
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES .....	16

# Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	1 <sup>er</sup> trimestre 2007	1 <sup>er</sup> trimestre 2006	Année 2006
Chiffres d'affaires	702,3	654,4	2 653,7
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>457,0</i>	<i>430,9</i>	<i>1 707,9</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>245,3</i>	<i>223,5</i>	<i>945,8</i>
Résultat opérationnel courant	125,0	105,5	300,8
Résultat net part du groupe	88,5	74,5	452,5
Capacité d'autofinancement <sup>1</sup>	142,3	128,4	393,0
Capitaux propres	1 448,3	1 121,9	1 358,0
Endettement financier net	336,6	389,6	378,5
Bénéfice net par action (€)	0,41	0,35	2,12
Bénéfice net dilué par action (€)	0,41	0,35	2,11

	1 <sup>er</sup> trimestre 2007	1 <sup>er</sup> trimestre 2006	Année 2006
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 885	213 809	213 874
Cours de clôture fin de période (en euros)	25,06	25,00	28,11
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	5,36	5,35	6,01

<sup>1</sup> Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt

# Contributions au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	2007 3 mois	2006 3 mois	2006 12 mois	2007 3 mois	2006 3 mois	2006 12 mois
<b>SECTEUR ANTENNES FRANCE</b>	<b>581,6</b>	<b>542,9</b>	<b>2 153,6</b>	<b>118,6</b>	<b>97,4</b>	<b>245,9</b>
TF1 SA	458,0	433,0	1 724,3	111,8	90,2	224,5
Groupe Téléshopping	41,9	32,5	110,3	2,4	3,2	8,7
Chaînes thématiques France <sup>a</sup>	46,2	35,6	153,9	(0,6)	(7,1)	(13,4)
TF1 Entreprises	7,6	7,9	40,3	(0,3)	0,9	5,9
Société de production interne <sup>b</sup>	8,9	9,2	31,1	1,5	2,0	(1,2)
E-TF1	13,9	20,4	71,3	(0,7)	2,3	3,8
Divers <sup>c</sup>	5,1	4,3	22,4	4,5	5,9	17,6
<b>SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS</b>	<b>60,7</b>	<b>50,6</b>	<b>240,9</b>	<b>4,9</b>	<b>8,0</b>	<b>24,9</b>
Catalogue <sup>d</sup>	33,0	16,3	83,0	3,5	3,6	9,3
TF1 Vidéo <sup>e</sup>	27,7	34,3	157,9	1,4	4,4	15,6
<b>SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES <sup>f</sup></b>	<b>60,0</b>	<b>60,9</b>	<b>259,2</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	<b>30,0</b>
<b>TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>702,3</b>	<b>654,4</b>	<b>2 653,7</b>	<b>125,0</b>	<b>105,5</b>	<b>300,8</b>

<sup>a</sup> dont Eurosport France, LCI, TV Breizh, TMC, TF6, Série Club, Odysée, Histoire, Ushuaïa TV, TFOU, JET et TF1 Digital.

<sup>b</sup> dont principalement TF1 Films Production, TPP, Alma Productions, Glem, TAP, Yagan Productions et Quai Sud.

<sup>c</sup> dont principalement TF1 Publicité, GIE Aphélie et WAT.

<sup>d</sup> dont principalement TF1 International, Telema et TCM.

<sup>e</sup> y compris CIC et RCV.

<sup>f</sup> dont Eurosport International et France 24.

# Principaux événements 2007

---

## ANTENNES FRANCE

### L'Antenne<sup>2</sup>

Depuis le début de l'année, TF1 recueille les fruits de sa **stratégie d'innovation** et enregistre des succès d'audience en « **access prime time** » avec la *Roue de la Fortune* et *Un contre cent*, qui atteignent respectivement 37,7% et 42,0% de part d'audience en moyenne auprès des femmes de moins de 50 ans, ainsi qu'en **deuxième partie de soirée** avec le lancement de la série *Doctor House* qui réalise des parts d'audience record auprès des femmes de moins de 50 ans : 54,6% en moyenne.

Le 2 mars, la *Caravane des enfoirés* réalise une performance historique en réunissant 11,7 millions de téléspectateurs, battant ainsi le record des *Enfoirés* depuis la création de cet événement en 1992.

### 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 » sur abonnement : LCI, LCI Express et LCI Bonus. De son côté, Eurosport développe l'application **Eurosport Player**, service multichaines de sport proposant les chaînes Eurosport, Eurosport 2 et Eurosportnews.

### 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* (5,2 millions d'entrées), *Taxi 4* (4,5 millions d'entrées), *Le Prix à payer* et *Ensemble c'est tout*.

### Autres sociétés

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

## 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 sera déployé pour commencer en Allemagne, Italie, Espagne et Grande-Bretagne.

## 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 5,2 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.

---

<sup>2</sup> Source : Médiamat Médiamétrie

# Rapport de gestion – 1<sup>er</sup> trimestre 2007

Boulogne, le 22 mai 2007

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2007, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe TF1 est en croissance de 7,3% à 702,3 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 atteignent 457,0 M€, en hausse de 6,1%. Les autres activités progressent de 9,8% à 245,3 M€. A périmètre comparable (hors 1001istes), le chiffre d'affaires des autres activités est en croissance de 7,1% et le chiffre d'affaires consolidé en hausse de 6,4%.

Pour la chaîne TF1, le 1<sup>er</sup> trimestre a été marqué par l'ouverture de la publicité TV au secteur de la distribution. La distribution a représenté 6,5% des recettes publicitaires brutes<sup>3</sup> de TF1 sur la période janvier-mars 2007. La croissance publicitaire a également été soutenue par la hausse des investissements des secteurs « *Produits de Grande Consommation*<sup>4</sup> » (+12,3%), qui a largement compensé le recul des investissements des secteurs *Télécommunications* (-33,7%) et *Edition* (-40,7%)<sup>3</sup>. Le secteur des *Télécommunications* avait enregistré au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 une croissance brute de 70,1%<sup>3</sup> grâce à la déréglementation des renseignements téléphoniques et l'arrivée des « 118 » en publicité TV. Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2007, la part de marché publicitaire de TF1 s'établit à 54,2%<sup>3</sup>.

Les autres activités enregistrent une hausse de 9,8% de leur chiffre d'affaires grâce aux bonnes performances des sociétés suivantes :

- Groupe Téléshopping (+ 28,9%), dont les nouvelles activités lancées en 2005 (magasins et Infomercials) et *1001istes* contribuent à la croissance du chiffre d'affaires ;
- Les chaînes thématiques France (+ 29,8%), qui bénéficient du nouveau contrat de distribution avec Canal+ France et dont le chiffre d'affaires publicitaire enregistre une croissance de 28% ;
- L'activité « Catalogue » qui double son chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre grâce à la distribution en salles par TFM du film *La Môme* qui a enregistré 5,2 millions d'entrées depuis sa sortie en février.

En revanche, certaines activités sont en recul, principalement :

- TF1 Vidéo (-19,2%), qui souffre d'un marché DVD toujours en baisse et d'une programmation moins forte qu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 sur le secteur « hors films » ;
- E-TF1 (-31,9%), qui avait bénéficié du succès à l'Antenne de l'émission *A Prendre ou à laisser*.

Le résultat opérationnel courant du 1<sup>er</sup> trimestre 2007 s'établit à 125,0 M€, en croissance de 18,5%, soit une marge opérationnelle de 17,8% en amélioration de 1,7 point. Le coût de la grille de la chaîne TF1 est en baisse de 2,5% à 227,3 M€, du fait d'une diminution du nombre de fictions diffusées à l'Antenne. Pour l'année 2007, le groupe maintient sa prévision d'une croissance de 3% du coût de la grille (hors événements sportifs exceptionnels en 2006 et 2007 : Coupe du Monde de football et Coupe du Monde de rugby).

Les autres produits et charges financiers sont de 9,5 M€ au 31 mars 2007 contre (1,7) M€ un an plus tôt. Ce montant provient principalement de la réévaluation de la juste valeur de l'option de vente des 9,9% détenus par TF1 dans Canal+ France.

Le résultat net des activités poursuivies atteint 88,5 M€, en croissance de 36,8%. Le résultat net d'impôt des activités abandonnées était de 9,8 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2006. Le résultat net part du Groupe est donc en croissance de 18,8% à 88,5 M€, soit une marge nette de 12,6% en hausse de 1,2 point.

Au 31 mars 2007, les capitaux propres atteignent 1 448,3 M€ pour un total bilan de 3 614,6 M€. L'endettement financier net s'élève à 336,6 M€, soit 23,2% des capitaux propres.

<sup>3</sup> Source : TNS Media Intelligence.

<sup>4</sup> Secteurs : Alimentation, Toilette-Beauté, Entretien, Boissons.

Le Conseil d'Administration 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.

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 a nommé Nonce PAOLINI, Directeur Général de la société, Patrick LE LAY demeurant Président du Conseil d'administration.

## Perspectives

En dépit de mois d'avril et mai difficiles, le chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1 devrait croître de l'ordre de 6% en 2007.

## I. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires de 581,6 M€, en hausse de 7,1%, pour un résultat opérationnel courant de 118,6 M€, en croissance de 21,8%, soit une marge opérationnelle de 20,4%.

### Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Sur les 3 premiers mois de l'année, la chaîne TF1 a enregistré une part d'audience de 33,8% sur les individus 15-49 ans, en hausse de 1,0 pt, et de 36,0% sur les femmes de moins de 50 ans, en hausse de 1,6 pt.

TF1 conforte sa place de leader en obtenant les 47 meilleures audiences des trois premiers mois de l'année. La chaîne compte 59 émissions à plus de 8 millions de téléspectateurs. C'est l'émission *La Caravane des Enfoirés* qui occupe la première place du classement du 1<sup>er</sup> trimestre 2007 en rassemblant 11,7 millions de téléspectateurs.

### Régie publicitaire (Source : TNS Media Intelligence)

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2007, le chiffre d'affaires publicitaire net de TF1 est en hausse de 6,1%. Le trimestre a été marqué par l'ouverture de la publicité TV au secteur de la distribution, qui a représenté 6,5% des recettes publicitaires brutes de la chaîne au 1<sup>er</sup> trimestre, soit 47,2 M€. 34 annonceurs du secteur ont investis sur TF1, soit un taux de couverture de 97%<sup>5</sup>, pour une part de marché de 60%<sup>5</sup>.

La croissance des recettes publicitaires masque des tendances sectorielles contrastées.

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

- L'*Alimentation*, 1<sup>er</sup> secteur annonceur sur TF1 (26,0% des recettes publicitaires brutes), en hausse de 14,6%, avec une part de marché de 59,5%, en amélioration de 2,4 pts ;
- La *Toilette-Beauté*, en croissance de 8,5% ;
- L'*Entretien* (17,3%), avec une part de marché de 61,9%, en hausse de 0,9 pt ;
- Les *Services* (+7,9%), qui représentent désormais 8,3% des recettes publicitaires brutes de TF1, tirés par les sous-secteurs *Banque* et *Assurance* ;

Certains secteurs sont cependant en retrait :

- L'*Edition* (-40,7%), qui souffre d'une base de comparaison défavorable au 1<sup>er</sup> trimestre et des difficultés du secteur de la musique ;
- Les *Télécommunications* (-33,7%), qui ont bénéficié au 1<sup>er</sup> trimestre 2006 de la déréglementation des renseignements téléphoniques et de l'arrivée des « 118 » en publicité TV.

Le secteur de l'*Automobile* est stable sur les 3 premiers mois de l'année.

<sup>5</sup> Hors Mistergooddeal (filiale du Groupe M6 n'investissant pas sur TF1)

## Les chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques France s'établit à 46,2 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2007, en croissance de 29,8%. Les chaînes ont bénéficié du nouveau contrat de distribution avec Canal+ France et amélioré ainsi leur bassin d'audience. La croissance des recettes publicitaires ressort à +28% sur la période, portée par les bons résultats d'audience des chaînes. Le résultat opérationnel du pôle au 1<sup>er</sup> trimestre se rapproche de l'équilibre à (0,6) M€, contre (7,1) M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2006. Cette amélioration provient essentiellement de la réduction des pertes d'Eurosport France et de LCI.

*Nombre de foyers par chaîne :*

Chaînes	Au 31 mars 2007 (en millions)	Au 31 mars 2006 (en millions)	Variation
Eurosport France	7,0	6,6	+ 6,1%
TV Breizh	5,6	4,6	+ 21,7%
LCI	6,5	5,5	+18,2%
TMC*	19,2	10,7	+ 79,4%
TF6	5,8	2,8	+ 107,1%
Série Club	5,2	2,2	+ 136,4%
Odysée	2,3	2,2	+ 4,5%
Histoire	4,6	4,4	+ 4,5%
Ushuaia TV	2,8	1,2	+ 133,3%

*\* Y compris hertzien en région PACA (environ 2,2 millions de foyers) et TNT.  
Depuis septembre 2005, TMC est disponible sur TPS.*

## Autres sociétés

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2007, la contribution du **Groupe Téléshopping** au chiffre d'affaires consolidé atteint 41,9 M€, en hausse de 28,9%, grâce à la croissance de l'activité générée sur Internet (+15%), au développement des activités lancées en 2005 (magasins et Infomercials) et à la contribution de *1001listes* qui représente un chiffre d'affaires de près de 6 M€ sur la période. Le résultat opérationnel du Groupe Téléshopping est en recul de 0,8 M€ à 2,4 M€. Cette baisse s'explique principalement par la contribution légèrement négative de *1001listes*.

**TF1 Entreprises** enregistre une légère diminution de 3,8% de son chiffre d'affaires à 7,6 M€. Cela provient de la baisse de des activités Publishing et Musique. Du fait du recul de l'activité, le résultat opérationnel ressort légèrement négatif à (0,3) M€.

**E-TF1** voit son chiffre d'affaires baisser de 31,9% au 1<sup>er</sup> trimestre 2007 à 13,9 M€. E-TF1 avait bénéficié du succès à l'Antenne de l'émission *A Prendre ou à laisser* au 1<sup>er</sup> trimestre 2006. Le résultat opérationnel s'établit à (0,7) M€, contre 2,3 M€ sur la même période en 2006.

## II. Droits audiovisuels

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 60,7 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2007, en hausse de 20,0%. Le résultat opérationnel est en baisse à 4,9 M€, du fait des moins bonnes performances de l'activité de TF1 Vidéo.

La contribution de **TF1 Vidéo** (y compris CIC et RCV) au chiffre d'affaires est de 27,7 M€, en baisse de 19,2%. TF1 Vidéo souffre toujours d'une baisse du marché du DVD. De plus, au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2007, TF1 Vidéo n'a pas eu de titres phares et a enregistré une baisse de 28% du nombre de DVD vendus. Le reste de l'année s'annonce meilleur avec notamment la sortie chez TF1 Vidéo des films *La Môme*, *Les Infiltrés* ou *Hors de Prix*. Le résultat opérationnel s'établit à 1,4 M€, en recul de 3,0 M€.

L'activité **Catalogue** a doublé son chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2007 à 33,0 M€, principalement grâce au succès en salles du film *La Môme*, distribué par TFM, qui a enregistré 5,2 millions d'entrées. Le résultat opérationnel est stable à 3,5 M€.

### **III. Antennes Internationales**

#### **Eurosport International**

A fin mars 2007, la chaîne Eurosport est reçue par plus de 111 millions de foyers dans 59 pays en Europe. Le nombre d'abonnés payants s'établit à 64,3 millions, en croissance de 9,7% sur un an, soit + 5,7 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 devraient commencer à porter leurs fruits en 2007.

Le site eurosport.com et ses 7 versions locales confirme ses bonnes performances avec une moyenne de 26 millions de visites par mois, soit une augmentation de plus de 44% par rapport à fin mars 2006.

Après le WTCC, l'activité d'organisation d'événements d'Eurosport poursuit son développement avec la promotion de l'IRC (International Rallye Challenge), du championnat européen et mondial de karting et du Global Champions Tour (concours de sauts d'obstacles).

Le chiffre d'affaires d'Eurosport International s'établit à 60,0 M€, en léger recul de 1,5%. Le 1<sup>er</sup> trimestre 2006 avait enregistré la diffusion des Jeux Olympiques de Turin et une forte progression du chiffre d'affaires publicitaire d'Eurosport sur la période. L'augmentation du chiffre d'affaires issu des abonnements et la contribution des différents développements compensent la baisse du chiffre d'affaires publicitaire sur la période. Le résultat opérationnel d'Eurosport International atteint 1,5 M€ contre 0,1 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2006.

### **IV. Point social**

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2007, les effectifs du Groupe TF1 sont en augmentation, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales. Ils atteignent 3 576 personnes au 31 mars 2007 contre 3 498 au 31 décembre 2006.

### **V. Titre**

Au 31 mars 2007, l'action TF1 clôture à 25,06 €, soit une baisse de 10,9% par rapport au 31 décembre 2006, à comparer avec une hausse de 1,7% de l'indice CAC 40 et une hausse de 9,4% de l'indice CAC Next 20. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 31 mars 2007 est de 5,36 milliards d'euros.

# Présentation analytique du compte de résultat consolidé

en millions d'euros	2007 3 mois	2006 3 mois	2006 12 mois
<b>Antenne TF1</b>			
Recettes de publicité	457,0	430,9	1 707,9
Coût de la régie	(21,7)	(19,9)	(80,9)
<b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>	<b>435,3</b>	<b>411,0</b>	<b>1 627,0</b>
<b>Prélèvements obligatoires</b>			
- Auteurs	(17,8)	(17,7)	(66,6)
- CNC	(23,7)	(21,4)	(84,8)
<b>Coûts de diffusion</b>			
- TDF, Satellites, Circuits	(13,5)	(13,5)	(53,6)
<b>Coût de la grille (hors Coupe du Monde)</b>	<b>(227,3)</b>	<b>(233,2)</b>	<b>(946,5)</b>
<b>Coût de la Coupe du Monde de football</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(113,6)</b>
<b>MARGE BRUTE GRILLE</b>	<b>153,0</b>	<b>125,2</b>	<b>361,9</b>
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	244,5	221,6	938,4
Autres charges opérationnelles	(238,1)	(226,0)	(888,0)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(34,4)	(15,3)	(111,5)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>125,0</b>	<b>105,5</b>	<b>300,8</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(11,6)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>9,5</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(4,9)</b>
Charge d'impôts	(42,0)	(33,8)	(98,7)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(0,5)	(3,2)	13,1
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>88,5</b>	<b>64,7</b>	<b>198,7</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	0,0	9,8	253,6
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>88,5</b>	<b>74,5</b>	<b>452,3</b>
Part des minoritaires	0,0	0,0	(0,2)
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE</b>	<b>88,5</b>	<b>74,5</b>	<b>452,5</b>

# Présentation des comptes consolidés <sup>6</sup>

## COMPTE DE RESULTAT

en millions d'euros	<b>2007</b> 3 mois	<b>2006</b> 3 mois	<b>2006</b> 12 mois
Recettes de publicité	494,1	466,7	1 870,9
- Antenne TF1	457,0	430,9	1 707,9
- autres chaînes	37,1	35,8	163,0
Recettes de la diversification	208,2	187,7	782,8
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>702,3</b>	<b>654,4</b>	<b>2 653,7</b>
Autres produits de l'activité	0,1	0,1	0,4
Consommation de production externe	(143,6)	(154,7)	(608,7)
Autres achats consommés et variation de stocks	(127,8)	(115,9)	(581,4)
Charges de personnel	(107,3)	(94,0)	(382,7)
Charges externes	(121,2)	(120,5)	(504,7)
Impôts et taxes	(37,5)	(34,4)	(136,1)
Dotation nette aux amortissements	(24,6)	(14,2)	(85,5)
Dotation nette aux provisions	(9,8)	(1,1)	(26,0)
Autres produits et charges opérationnels	(5,6)	(14,2)	(28,2)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>125,0</b>	<b>105,5</b>	<b>300,8</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>125,0</b>	<b>105,5</b>	<b>300,8</b>
Coût de l'endettement financier brut	(5,9)	(3,8)	(19,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2,4	1,7	7,8
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(11,6)</b>
Autres produits et charges financiers	9,5	(1,7)	(4,9)
Charge d'impôt	(42,0)	(33,8)	(98,7)
Quote-Part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(0,5)	(3,2)	13,1
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>88,5</b>	<b>64,7</b>	<b>198,7</b>
<b>Résultat net d'impôt des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>9,8</b>	<b>253,6</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>88,5</b>	<b>74,5</b>	<b>452,3</b>
Résultat hors-groupe	-	-	(0,2)
<b>Résultat net consolidé (part du groupe)</b>	<b>88,5</b>	<b>74,5</b>	<b>452,5</b>
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	213 885	213 809	213 874
Résultat net par action (en €)	0,41	0,35	2,12
Résultat net dilué par action (en €)	0,41	0,35	2,11

<sup>6</sup> Ces comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2007 ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes

# BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	2007.03	2006.12	2006.03 (1)
Immobilisations incorporelles	147,9	158,3	182,5
Droits audiovisuels	118,1	127,8	151,8
Autres immobilisations incorporelles	29,8	30,5	30,7
Ecart d'acquisition	505,9	505,2	481,4
Immobilisations corporelles	154,0	153,0	151,7
Participations dans les entreprises associées	39,6	40,2	36,4
Autres actifs financiers	670,6	657,1	22,8
Actifs d'impôt non courants	55,4	56,4	53,3
<b>Total actifs non courants</b>	<b>1 573,4</b>	<b>1 570,2</b>	<b>928,1</b>
Stocks et en-cours	585,4	569,1	527,7
Programmes et droits de diffusion	569,1	551,6	515,8
Matières premières et approvisionnements	16,3	17,5	11,9
Clients et autres débiteurs	1 192,3	1 278,7	1 209,6
Actifs d'impôt courants	40,6	1,7	45,5
Instruments financiers dérivés de change	1,1	1,4	1,2
Instruments financiers dérivés de taux	1,7	1,9	8,4
Trésorerie et équivalents	220,1	275,2	335,3
<b>Total actifs courants</b>	<b>2 041,2</b>	<b>2 128,0</b>	<b>2 127,7</b>
Actifs d'activités en cours de cession	-	-	581,0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 614,6</b>	<b>3 698,2</b>	<b>3 636,8</b>

(1) Le bilan au 31 mars 2006 présente TPS comme une activité en cours de cession

PASSIF (en millions d'euros)	2007.03	2006.12	2006.03 (1)
Capital	42,8	42,8	42,8
Primes et réserves	1 317,0	862,8	1 005,9
Résultat consolidé de l'exercice	88,5	452,5	74,5
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>	<b>1 448,3</b>	<b>1 358,1</b>	<b>1 123,2</b>
Intérêts minoritaires	-	(0,1)	(1,3)
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 448,3</b>	<b>1 358,0</b>	<b>1 121,9</b>
Emprunts long terme	504,3	505,6	511,1
Provisions non courantes	34,6	34,7	32,2
Passifs d'impôts non courants	36,7	38,1	43,6
<b>Total passifs non courants</b>	<b>575,6</b>	<b>578,4</b>	<b>586,9</b>
Dettes financières à court terme	54,1	148,7	123,5
Instruments financiers dérivés de change	2,3	2,6	-
Instruments financiers dérivés de taux	-	1,3	-
Fournisseurs et autres créditeurs	1 429,4	1 554,5	1 365,1
Passifs d'impôt courants	44,3	1,6	39,8
Provisions courantes	60,6	53,1	42,2
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 590,7</b>	<b>1 761,8</b>	<b>1 570,6</b>
Passifs d'activités en cours de cession	-	-	357,4
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>3 614,6</b>	<b>3 698,2</b>	<b>3 636,8</b>

(1) Le bilan au 31 mars 2006 présente TPS comme une activité en cours de cession

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2006</b>	42,8	20,7	(7,4)	1 301,7	0,3	-	1 358,1	(0,1)	1 358,0
Couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	-	-	-	88,5	-	-	88,5	-	88,5
<b>Total des charges et produits comptabilisés</b>	-	-	-	88,5	(0,4)	-	88,1	-	88,1
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,8	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1,3	-	-	1,3	-	1,3
Actions d'autocontrôle	-	(7,4)	7,4	-	-	-	-	-	-
Autres mouvements	-	0,1	-	(0,1)	-	-	-	0,1	0,1
<b>SOLDE AU 31 MARS 2007</b>	42,8	14,2	-	1 391,4	(0,1)	-	1 448,3	0,0	1 448,3

(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
<b>SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2005</b>	42,8	24,1	(7,4)	988,7	2,9	-	1 051,1	(1,3)	1 049,8
Couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)	-	(0,4)
Variation des écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'ensemble consolidé	-	-	-	74,5	-	-	74,5	-	74,5
<b>Total des charges et produits comptabilisés</b>	-	-	-	74,5	(0,4)	-	74,1	-	74,1
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	2,2	-	-	-	-	2,2	-	2,2
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1,3	-	-	1,3	-	1,3
Actions d'autocontrôle	-	-	-	(5,5)	-	-	(5,5)	-	(5,5)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE AU 31 MARS 2006</b>	42,8	26,3	(7,4)	1 059,0	2,5	-	1 123,2	(1,3)	1 121,9

# TABLEAU DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)	2007.03	2006.03	2006.12
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	88,5	74,5	452,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	26,8	13,8	101,7
<i>Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition</i>	21,1	9,8	81,5
<i>Immobilisations corporelles</i>	5,2	5,0	20,4
<i>Immobilisations financières</i>	-	-	(0,1)
<i>Provisions risques et charges</i>	0,5	(1,0)	(0,1)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(11,5)	(3,7)	(11,8)
Variations de juste valeur	(9,0)	1,0	0,9
Paiements fondés sur des actions	1,3	1,3	5,1
Résultats de cessions d'actifs	0,4	-	(252,7)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,5	3,2	(13,1)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(2,1)
<b>Capacité d'autofinancement après charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>97,0</b>	<b>90,1</b>	<b>280,3</b>
Charge d'intérêt nette	3,3	3,7	14,0
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	42,0	34,6	98,7
<b>Capacité d'autofinancement avant charge d'intérêt nette et impôt</b>	<b>142,3</b>	<b>128,4</b>	<b>393,0</b>
Impôts versés	(31,8)	(34,9)	(112,0)
Variation du BFR lié à l'activité	(26,7)	(6,0)	42,4
<b>Flux nets de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>83,8</b>	<b>87,5</b>	<b>323,4</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	9,9	-
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(31,9)	(12,3)	(75,5)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,1	0,7	1,4
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(3,6)	(1,9)	(7,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	(3,3)	0,6	(55,8)
Dividendes reçus	-	-	2,1
Variation des prêts et avances consentis	(1,1)	(0,2)	(0,4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(39,8)</b>	<b>(13,1)</b>	<b>(135,4)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	(2,1)	-
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	0,8	2,2	50,9
Rachats et reventes d'actions propres	-	-	(54,5)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	(139,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	(0,7)	99,8	132,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(102,0)	(16,4)	(11,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(0,1)	(1,1)	(12,6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(102,0)</b>	<b>84,5</b>	<b>(33,8)</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	(10,3)	-
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>	-	-	-
<b>VARIATION de la TRÉSORERIE</b>	<b>(58,0)</b>	<b>158,9</b>	<b>154,2</b>
<i>dont activités en cours de cession</i>	-	(2,5)	-
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>271,8</b>	<b>117,6</b>	<b>117,6</b>
Variation de la trésorerie	(58,0)	158,9	154,2
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>213,8</b>	<b>276,5</b>	<b>271,8</b>

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## 1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2007

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

Suite à 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 pour un montant de 230 millions d'euros.

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 payante disponibles par satellite, câble, TNT ou ADSL.

Compte tenu de la date de finalisation de l'opération, cette prise de participation n'a pas d'impact sur les états financiers consolidés du premier trimestre 2007.

## 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

### Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers condensés du premier trimestre 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.

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 22 mai 2007.

### Normes et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2007

Les comptes consolidés du premier trimestre 2007 du groupe TF1 ont été établis selon les normes et interprétations IAS/IFRS telles qu'approuvées par l'Union Européenne et applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007. En particulier, les comptes intermédiaires du premier trimestre 2007 sont présentés et ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les normes, amendements ou interprétations, d'application obligatoire en 2007 listés ci-dessous n'ont pas eu d'effet significatif pour le Groupe TF1 au 31 mars 2007 :

- IFRS 7, Informations à fournir sur les instruments financiers  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2007
- 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 1<sup>er</sup> mars 2006
- IFRIC 8, Champ d'application de la norme IFRS 2 - Paiement fondé sur des actions  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> mai 2006

- IFRIC 9, Réévaluation des dérivés incorporés  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juin 2006

Au 31 mars 2007, les normes et interprétations suivantes étaient publiées par l'IASB mais n'étaient pas adoptées par l'Union Européenne :

- IFRIC 10, Dépréciation de certains actifs et comptes intermédiaires  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er novembre 2006
- IFRIC 11, Options accordées au sein d'un groupe  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er mars 2007
- IFRIC 12, Concessions  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2008
- IFRS 8, Information sectorielle  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunts  
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009  
Le Groupe a commencé l'examen de ces nouveaux textes et estime, à ce stade, que leur application ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers.

### **3. PRINCIPALES EVOLUTIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les variations de périmètre du premier trimestre 2007, décrites ci-après, n'affectent pas de manière significative la comparabilité des états financiers consolidés du groupe TF1.

- Acquisition des intérêts minoritaires de TV Breizh  
La participation dans TV Breizh a été portée de 98,28% à 100% à la suite d'une augmentation de capital pour 4,7 millions d'euros et d'une acquisition des minoritaires pour 0,6 millions d'euros.
- Première consolidation de filiales étrangères d'Eurosport  
A compter du 31 mars 2007, les sociétés étrangères Eurosport Media (Suisse), Eurosport Spain, APT Eurosportnews (Hong Kong) et Eurosport Polska créées respectivement en 1999, 2000 et 2002 et 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, ces sociétés contribuent respectivement au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel du groupe TF1 au premier trimestre pour 0,1 millions d'euros et 0,2 millions d'euros.

### **4. ACTIVITE ABANDONNEE DU PREMIER TRIMESTRE 2006 ET DE L'EXERCICE 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 enregistre les produits et charges de TPS sur les 8 premiers mois de l'exercice, ainsi que la plus-value d'apport réalisée sur l'opération TPS.

L'incidence de l'activité abandonnée est présentée sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités abandonnées » du compte de résultat consolidé du Groupe TF1 au 31 décembre 2006 et se compose de :

- La 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 ;
- Et des produits et charges des activités abandonnées jusqu'au 31 août 2006 soit 41,8 millions d'euros.

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

(en millions d'euros)	Trimestre clos le 31 mars 2006	Période du 1 <sup>er</sup> janvier au 31 août 2006
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>87,8</b>	<b>235,1</b>
Consommation de production externe	(23,7)	(56,3)
Autres achats consommés et variation de stocks	(6,4)	(15,7)
Charges de personnel	(8,7)	(23,6)
Charges externes	(33,5)	(85,3)
Impôts et taxes	(0,7)	(4,6)
Dotations nettes aux amortissements (1)	0,0	0,0
Dotations nettes aux provisions	(1,3)	(5,9)
Autres produits et charges opérationnels	(2,1)	1,2
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11,4</b>	<b>44,9</b>
Coût de l'endettement financier brut	(0,3)	(1,4)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,3)	(0,4)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>
Impôt sur les résultats	(0,8)	(0,7)
<b>Résultat net d'impôt des activités abandonnées</b>	<b>9,8</b>	<b>41,8</b>

(1) Conformément à la norme IFRS 5, le groupe a arrêté d'amortir les actifs non courants de l'activité en cours de cession, la quote-part de dotation non comptabilisée au 31 mars 2006 s'élève à 5,4 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)	Trimestre clos le 31 mars 2006
Immobilisations incorporelles	7,4
Ecart d'acquisition	420,3
Immobilisations corporelles	48,4
Autres actifs financiers	0,2
Actifs d'impôt non courants	4,2
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>480,5</b>
Programmes et droits de diffusion	35,8
Clients et autres débiteurs	123,7
Actifs d'impôt courants	(2,3)
Instruments financiers dérivés de change	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(56,8)
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>100,5</b>
<b>TOTAL ACTIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>581,0</b>

PASSIF (en millions d'euros)	Trimestre clos le 31 mars 2006
Emprunts long terme	9,8
Provisions non courantes	0,6
Passif d'impôts non courants	0,9
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>11,3</b>
Dettes financières à court terme	31,8
Instruments financiers dérivés de change	0,3
Instruments financiers dérivés de taux	0,2
Fournisseurs et autres créditeurs	284,0
Provisions courantes	29,8
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>346,1</b>
<b>TOTAL PASSIFS DES ACTIVITES EN COURS DE CESSION</b>	<b>357,4</b>

## 5. INFORMATION SECTORIELLE DES PREMIERS TRIMESTRES 2007 ET 2006

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 4 « Activité abandonnée du premier trimestre 2006 et de l'exercice 2006 ».

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du Groupe TF1 des premiers trimestres 2007 et 2006 est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses		Distribution		Eliminations		Total TF1	
	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03	2007.03	2006.03
Chiffre d'affaires externe	581,6	542,9	60,7	50,6	60,0	60,9	-	-	-	-	-	-	702,3	654,4
Chiffre d'affaires inter-secteur	1,1	0,5	1,7	2,1	3,7	3,8	-	-	-	-	(6,5)	(6,4)	-	-
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>582,7</b>	<b>543,4</b>	<b>62,4</b>	<b>52,7</b>	<b>63,7</b>	<b>64,7</b>	-	-	-	-	<b>(6,5)</b>	<b>(6,4)</b>	<b>702,3</b>	<b>654,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>118,6</b>	<b>97,4</b>	<b>4,9</b>	<b>8,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,1</b>	-	-	-	-	-	-	<b>125,0</b>	<b>105,5</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence (1)	-	-	-	-	-	(3,1)	(0,5)	(0,1)	-	-	-	-	(0,5)	(3,2)
Résultat des activités abandonnées (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,8	-	-	-	9,8

(1) La quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence au 31 mars 2007 revient à la société Metro France Publications, seule société incluse dans le secteur « Activités diverses » à cette date. La variation de cette quote-part sur le secteur « Activités diverses » entre les trimestres 2007 et 2006 est affectée par la cession de Prima TV intervenue en décembre 2006. Par ailleurs, la quote-part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence de l'activité « Antennes internationales » concerne les sociétés Europa TV et Europa Network, dont la contribution au résultat net du Groupe TF1 sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2007 est nulle.

(2) Le résultat des activités abandonnées au 31 mars 2006 correspond au résultat net de l'activité TPS.

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

## 6. 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)	2007.03	2006.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	220,1	275,2
Comptes courants de trésorerie passifs	(3,3)	(1,6)
Concours bancaires courants	(3,0)	(1,8)
<b>Total trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>213,8</b>	<b>271,8</b>

## 7. 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)	2007.03	2006.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie (1)	220,1	275,2
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
<b>Trésorerie active (A)</b>	<b>220,1</b>	<b>275,2</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)</b>	<b>1,7</b>	<b>0,6</b>
Emprunts long terme (2)	504,3	505,6
Dettes financières à court terme (1)	54,1	148,7
<b>Endettement brut (C)</b>	<b>558,4</b>	<b>654,3</b>
<b>Endettement net (C) - (B) - (A)</b>	<b>336,6</b>	<b>378,5</b>

- (1) La trésorerie au 31 mars 2007 inclut le 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 4,13 % après couverture au 31 mars 2007.

La valeur de marché de cet emprunt inscrite au bilan au 31 mars 2007 s'élève à 496,3 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 1,3 millions d'euros sur le 1er trimestre 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 31 mars 2007 en prenant en compte le risque de crédit.

## 8. AUTRES ACTIFS FINANCIERS

(en millions d'euros)	2007.03	2006.12
Titres de participation et créances rattachées	28,9	25,0
Actif financier Canal+ France	637,8	628,8
Prêts	0,2	0,3
Dépôts et cautionnements	3,7	3,0
<b>Valeurs nettes – Autres actifs financiers</b>	<b>670,6</b>	<b>657,1</b>

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 9).

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 sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2007 est une variation positive égale à 9 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 637,8 millions d'euros au 31 mars 2007.

Par ailleurs, consécutivement à la perte de contrôle de TPS intervenue à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2006, l'assemblée générale extraordinaire de Canal+ France ayant approuvée les apports TPS s'est tenue le 4 janvier 2007.

## 9. AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

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

(en millions d'euros)	2007.03	2006.03
Dividendes	-	-
Variation de la juste valeur de l'actif financier Canal+ France	9,0	-
Variation de valeur des contrats d'achats à terme de devises	(0,1)	(1,9)
Dépréciation des actifs financiers	0,4	-
Provisions risques et charges financiers	-	0,1
Autres	0,2	0,1
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>9,5</b>	<b>(1,7)</b>

La variation de la juste valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2007 correspond à une hausse de 9 millions d'euros par rapport à la juste valeur déterminée au 31 décembre 2006 (se référer à la note 8).

## 10. 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)	182,0	139,0
Dividende par action	0,85	0,65

## 11. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

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

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 pour un montant de 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 est fixée six mois après cette date, le 2 octobre 2007.

A compter du 1er avril 2007, la participation de TF1 dans le capital du Groupe AB sera consolidée par mise en équivalence dans les comptes du Groupe TF1.

### **Acquisition complémentaire de 51% 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 et jusqu'au 31 mars 2007 par intégration proportionnelle. Le 10 mai 2007, TF1 International a acquis pour 5,6 millions d'euros les 51% du capital et des droits de vote restants.

### **Fusion absorption de la société TJM**

La société TJM, détenue à 50% par e-TF1 et à 50% par Jet Publishing, a pour activité l'édition de services de divertissement à destination de terminaux téléphoniques mobiles connectés à un réseau de télécommunication radioélectrique.

Le Conseil d'administration de TJM, réuni le 16 mai 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. Ce projet sera soumis à l'assemblée générale mixte de TJM le 29 juin 2007, à l'issue de laquelle la participation de TF1 dans MEDIAPLAZZA.com sera inférieure à 20%. De ce fait, TF1 n'exercera plus le contrôle conjoint sur le nouvel ensemble.

**Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 42 777 718 €. – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Tél : (33) 1 41 41 12 34

[www.tf1.fr](http://www.tf1.fr)

---

**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)