



Information financière

Premier trimestre 2012

Sommaire

SOMMAIRE.....	2
RESULTATS	3
Indicateurs financiers	3
Présentation analytique du compte de résultat	4
Contribution des activités au compte de résultat consolidé	5
FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2012	6
RAPPORT DE GESTION.....	7
PERSPECTIVES	15
COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2012	16
Bilan consolidé	16
Compte de résultat consolidé	18
Etat des produits et charges comptabilisés	19
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	20
Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
Notes annexes aux états financiers consolidés	22
CALENDRIER PREVISIONNEL	28

Résultats

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1.

<i>en millions d'euros</i>	T1 2012	T1 2011	Année 2011 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	628,6	614,4	2 619,7
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>339,5</i>	<i>353,3</i>	<i>1 504,1</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>289,1</i>	<i>261,1</i>	<i>1 115,6</i>
Résultat opérationnel courant	56,0	61,5	282,9
Résultat opérationnel	56,0	61,5	282,9
Résultat net part du Groupe	35,2	46,4	182,7
Capacité d'autofinancement*	72,3	79,3	346,4
Total capitaux propres part du Groupe	1 608,7	1 579,1	1 575,1
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-)	35,9	133,2	(40,6)
Bénéfice net par action (€)	0,17	0,22	0,86
Bénéfice net dilué par action (€)	0,17	0,22	0,86

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

	T1 2012	T1 2011	Année 2011 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 906	213 362	212 436
Cours de clôture fin de période (en euros)	9,18	13,0	7,5
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	1,9	2,8	1,6

Présentation analytique du compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	T1 2012	T1 2011	Année 2011 (12 mois)
Antenne TF1			
Recettes de publicité	339,5	353,3	1 504,1
Coût de la régie	(17,6)	(17,3)	(75,2)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	321,9	336,0	1 428,9
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(13,7)	(14,3)	(60,6)
- CNC	(21,1)	(18,8)	(82,0)
- Taxe sur la publicité diffusée	(1,4)	(1,5)	(6,4)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(3,8)	(8,0)	(25,7)
Coût de la grille (hors événements sportifs exceptionnels)	(237,7)	(205,4)	(881,4)
Événements sportifs exceptionnels	-	-	(24,1)
MARGE BRUTE GRILLE	44,2	88,0	348,7
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	288,7	260,8	1 114,7
Autres charges d'exploitation	(249,6)	(247,1)	(1 072,2)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(27,3)	(40,2)	(108,3)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	56,0	61,5	282,9
Autres produits et charges opérationnels	-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL	56,0	61,5	282,9
Coût de l'endettement financier net	0,1	0,1	0,5
Autres produits et charges financiers	(0,7)	(1,3)	5,1
Impôts	(19,5)	(11,2)	(88,7)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,5	(0,9)	(13,7)
RESULTAT NET	36,4	48,2	186,1
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	35,2	46,4	182,7
Part des minoritaires	1,2	1,8	3,4

Contribution des activités au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	T1 2012	T1 2011	2011 12 mois	T1 2012	T1 2011	2011 12 mois
ANTENNES FRANCE	504,9	499,4	2 134,8	39,6	62,4	266,5
TF1 SA ^a	340,3	354,3	1 511,0	23,2	43,3	177,8
Téléshopping	30,5	29,5	100,4	2,2	1,0	2,9
Chaînes thématiques France ^b	79,7	75,3	308,8	8,3	11,6	38,9
TF1 Entreprises	7,5	7,5	49,4	0,4	0,4	5,7
Production ^c	6,8	7,9	26,4	0,1	0,5	4,4
e-TF1	25,4	20,1	85,0	4,3	0,9	9,2
Divers ^d	14,7	4,8	53,8	1,1	4,7	27,6
DROITS AUDIOVISUELS	38,1	29,0	115,5	11,1	0,1	(40,1)
Catalogue ^e	8,9	6,8	37,2	3,3	(0,1)	(28,4)
TF1 Vidéo	29,2	22,2	78,3	7,8	0,2	(11,7)
ANTENNES INTERNATIONALES	85,6	84,5	367,9	5,3	10,0	65,2
ACTIVITES DIVERSES	-	1,5	1,5	-	(11,0)	(8,7)
SPS ^f	-	1,5	1,5	-	(11,0)	(8,7)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	628,6	614,4	2 619,7	56,0	61,5	282,9

^a dont SNC Aphélie.

^b dont Eurosport France, LCI, TV Breizh, TMC, NT1, TF6, Série Club, Stylia, Histoire, Ushuaïa TV et TF1 Thématiques (ex- TF1 Digital).

^c entités de production télévisuelle et cinématographique.

^d dont principalement TF1 Publicité et Metro France.

^e dont principalement TF1 Droits Audiovisuels, TF1 International et TCM, activité cédée le 19 avril 2011.

^f SPS a été cédée le 2 mai 2011.

Faits marquants du premier trimestre 2012

Janvier

10 janvier 2012 : TF1 dépose trois projets auprès du CSA dans le cadre de l'appel à candidature pour l'attribution de six nouvelles fréquences.

10 janvier 2012 : le groupe TF1 a signé la « Charte des bonnes pratiques Achats régissant la qualité des relations clients-fournisseurs », qui réunit désormais 235 grandes entreprises engagées pour des Achats Responsables et une relation partenariale avec leurs fournisseurs.

17 janvier 2012 : Metro France présente les nouveaux piliers de son développement : nouvelle maquette, extension géographique, nouvelles applications et réorganisation de l'information.

18 janvier 2012 : TFou.fr lance son nouveau site Internet.

25 janvier 2012 : TF1 Publicité remporte le Prix de la Meilleure Stratégie Digitale des E-Marketing Awards 2012, décerné par E-Business.

31 janvier 2012 : record d'audience pour Eurosport à l'occasion de la diffusion de la finale de l'Open d'Australie, qui a réuni 373 000 abonnés en moyenne. Il s'agit du meilleur score pour une rencontre de tennis depuis la finale de Tsonga à l'Open d'Australie en 2008.

Février

9 février 2012 : la 14^{ème} édition des Trophées QualiWeb organisée par l'institut d'études Cocald Conseil a attribué à TF1 la première place dans la catégorie « Information et Média » pour la qualité de sa relation avec ses téléspectateurs et internautes à travers sa plateforme « TF1&vous ».

14 février 2012 : record d'audience pour TMC avec la diffusion de *Bodyguard*, rassemblant plus de 2 millions de téléspectateurs, soit 7,5 % de part d'audience sur les 4 ans et plus.

20 février 2012 : TF1 reçoit deux récompenses (Laurier Grand Reporter et Laurier Jeunesse) lors de la 17^{ème} cérémonie des Lauriers de la radio et de la télévision, qui distingue chaque année les programmes qui contribuent à l'enrichissement culturel.

21 février 2012 : TF1 met en place un accord sur l'égalité de traitement entre tous les collaborateurs de l'Entreprise.

24 février 2012 : les films coproduits par les filiales du groupe TF1 obtiennent neuf récompenses lors de la 37^{ème} cérémonie des César.

25 février 2012 : 9,3 millions de téléspectateurs assistent au lancement de *The Voice*, le nouveau show musical de TF1.

Mars

13 mars 2012 : TV Breizh réalise sa meilleure audience sur les 4 ans et plus depuis son lancement¹, et confirme son statut de 1^{ère} chaîne de l'offre payante sur les 4 ans et plus et les femmes de moins de 50 ans responsables des achats² avec, respectivement 1,5% et 1,7 % de part d'audience.

14 mars 2012 : les collaborateurs de TF1 élisent les représentants du personnel au Conseil d'administration de TF1 SA, avec un taux de participation de 71 %.

16 mars 2012 : TF1 diffuse *Les Enfoirés* et rassemble à cette occasion 13,3 millions de téléspectateurs, record historique du programme.

26 mars 2012 : deux équipes de TF1 sont récompensées à l'occasion du Prix Reporters d'Espoirs, qui récompense les sujets dédiés à des initiatives « porteuses de solutions » dans les domaines de l'économie, l'environnement, la société, la solidarité, la paix et l'humanitaire.

27 mars 2012 : le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel sélectionne six chaînes gratuites pour la TNT en haute définition, dont HD1 (nom provisoire), chaîne dédiée à la création sous toutes ses formes, pour TF1.

28 mars 2012 : TF1 lance le challenge TF1 pour les étudiants, leur offrant l'opportunité d'imaginer le programme TV de demain, tous genres confondus.

30 mars 2012 : les régies TF1 Publicité, Amaury Médias, FigaroMédias et Lagardère Publicité se sont associées pour créer la première place de marché privée 100 % médias en France. L'objectif, sous réserves de l'autorisation des autorités compétentes, est de commercialiser via une plateforme, aux enchères et en temps réel, les espaces publicitaires invendus de leurs sites web.

¹ Depuis la mise à disposition de l'étude MédiamatThématik/MédiaCabSat (2001)

² Source : MédiamatThematik - vague 22 - univers payant - (29/08/11- au 12/02/12)

Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 14 mai 2012

Changement de méthode comptable

En 2012, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 des annexes applicables à compter du 1^{er} janvier 2012 et qui sont sans incidence sur les comptes.

Chiffre d'affaires

A fin mars 2012, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 628,6 millions d'euros, en amélioration de 14,2 millions d'euros (+ 2,3 %).

Il se décompose en :

- 339,5 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1, soit une diminution de 13,8 millions d'euros (- 3,9 %), en raison des incertitudes liées à l'évolution de l'environnement économique qui pèsent sur les décisions d'investissement des annonceurs. Une politique commerciale d'accompagnement des clients du Groupe dans cette période difficile a été mise en place afin de soutenir la demande.
- 289,1 millions d'euros de chiffre d'affaires des diversifications, soit une progression de 28,0 millions d'euros (+ 10,7 %). Cette évolution favorable est due à une progression de la totalité des activités de diversification, à l'exception de la Production (pour des raisons de saisonnalité), ainsi qu'à la consolidation à 100 % de Metro France à compter du 28 juillet 2011.

Le chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1 s'établit à 419,2 millions d'euros, soit une quasi stabilité par rapport à 2011 (- 0,2 M€), l'intégration de la publicité de Metro France et la croissance des revenus publicitaires sur les chaînes TNT et sur la vidéo en ligne venant compenser le recul de la publicité sur TF1 et Eurosport.

Coût de la grille et autres produits et charges opérationnels

A fin mars 2012, le coût de la grille de la chaîne TF1 s'élève à 237,7 millions d'euros, à comparer à 205,4 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 32,3 millions d'euros, qui s'explique principalement par :

- une base de comparaison défavorable, le coût de grille du premier trimestre 2011 ayant bénéficié de certains décalages de programmation ;
- un réinvestissement positif en termes d'audience sur la case 17h30 – 20h50 ;
- l'augmentation de la programmation, du fait des obligations réglementaires, de fictions inédites arrivant en fin de droits.

Le résultat opérationnel courant du Groupe à fin mars 2012 intègre 27,1 millions d'euros de produit non-récurrent lié à l'aboutissement d'une réclamation de taxe CNC.

Enfin, à fin mars 2012, les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 27,3 millions d'euros, soit une diminution sur un an de 12,9 millions d'euros, en raison notamment d'une dotation pour risques et charges comptabilisée au premier trimestre 2011 et relative aux cessions d'activité.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe au premier trimestre 2012 s'établit à 56,0 millions d'euros, soit un recul de 5,5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 8,9 % contre 10,0 % un an plus tôt.

Sur les trois premiers mois de l'année, il est important de noter que les activités de diversification ont à nouveau amélioré leur rentabilité, avec un taux de marge opérationnelle à 11,4 % contre 7,0 % un an plus tôt.

Résultat

Le groupe TF1 étant totalement désendetté sur ce trimestre, le coût de l'endettement financier net s'établit à 0,1 million d'euros au 31 mars 2012, stable par rapport au 31 mars 2011.

Les autres produits et charges financiers, au 31 mars 2012, sont de - 0,7 million d'euros contre - 1,3 million d'euros un an plus tôt, la variation provenant des revalorisations de couvertures de change.

La charge d'impôt s'élève à 19,5 millions d'euros, en hausse de 8,3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Cette augmentation de la charge est liée à l'absence cette année d'une économie d'impôts (à hauteur de 13,4 millions d'euros) constatée en 2011 lors de la cession de SPS, qui avait alors minoré la charge d'impôt du premier trimestre.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 0,5 million d'euros à fin mars 2012, à comparer à une perte de - 0,9 million d'euros un an plus tôt, notamment du fait de Metro France, dont la participation de 34,0 % que TF1 détenait au 31 mars 2011 était consolidée par équivalence. Metro France est consolidé en intégration globale depuis le 28 juillet 2011.

Ainsi, le résultat net du premier trimestre 2012 s'élève à 36,4 millions d'euros contre 48,2 millions d'euros un an plus tôt.

Structure Financière

Au 31 mars 2012, le total des capitaux propres de TF1 s'élève à 1 622,0 millions d'euros pour un total bilan de 3 347,9 millions d'euros.

La trésorerie nette à fin mars 2012 est de 35,9 millions d'euros contre - 40,6 millions au 31 décembre 2011.

Au 31 mars 2012, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 1 015,0 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

Le taux d'utilisation des lignes à la clôture est nul. Ce portefeuille de lignes de crédit est renouvelé régulièrement en fonction des tombées d'échéance des lignes (maturités de 1 à 5 ans selon les lignes) afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

La structure financière du groupe TF1 reste donc très saine.

Antennes France

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes France s'établit, sur le premier trimestre 2012, à 504,9 millions d'euros, soit une progression de 5,5 millions d'euros (+ 1,1 %).

Le résultat opérationnel courant atteint 39,6 millions d'euros, en recul de 22,8 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit à 7,8 % contre 12,5 % un an plus tôt.

Antenne TF1

Sur le premier trimestre 2012, le chiffre d'affaires de la chaîne TF1 est en retrait de 4,0 % à 340,3 millions d'euros, soit - 14,0 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2011. Le chiffre d'affaires publicitaire est en retrait de 3,9 % à 339,5 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est de 23,2 millions d'euros, en baisse de 46,4 % pour un taux de marge opérationnelle courante de 6,8 %, contre 12,2 % un an plus tôt.

La chaîne TF1³

Au premier trimestre 2012, la durée d'écoute de la télévision atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 4 heures et 06 minutes, soit une progression de 10 minutes par rapport au premier trimestre 2011, et pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, 4 heures et 17 minutes, soit une progression de 14 minutes.

L'extinction du signal analogique hertzien et satellite a eu lieu le 30 novembre 2011, et près de 100 % de la population équipée TV a désormais accès à une offre multi-chaînes.

La chaîne confirme son leadership

Dans ce contexte au premier trimestre 2012 la chaîne réalise une part d'audience de 22,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 24,2 % sur le premier trimestre 2011) et 25,7 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (versus 27,5 %).

TF1 obtient sur les trois premiers mois de l'année 2012 les 30 meilleures audiences, avec notamment un record le 16 mars avec *Les Enfoirés*, qui a rassemblé 13,3 millions de téléspectateurs, battant ainsi à nouveau son record historique.

TF1 confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social, seule chaîne à fédérer au premier trimestre 2012, à 23 reprises plus de 8 millions de téléspectateurs. 8 programmes ont réuni plus de 9 millions de téléspectateurs et 2 programmes plus de 10 millions de téléspectateurs.

L'élargissement de l'offre de chaînes de télévision gratuite a conduit TF1 à adapter sa stratégie de positionnement.

TF1 s'attache notamment à être performante plus particulièrement entre 19h et 1h du matin, heures à fort potentiel d'audience et, en conséquence, de monétisation. TF1 affiche ainsi sur cette tranche horaire une part d'audience plus importante que sur l'ensemble de la journée, en réalisant 24,7 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 28,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (cibles publicitaires), soit respectivement 1,8 et 2,8 points supplémentaires par rapport à l'ensemble de la journée.

L'innovation permet à la chaîne de renouveler ses marques fortes et de renforcer ses rendez-vous réguliers. La politique éditoriale adoptée par TF1, qui s'appuie sur une offre fédératrice et événementielle a permis à la chaîne de se classer numéro 1 dans tous les genres de programmes proposés.

TF1, leader en *prime time*

Au premier trimestre, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 6,5 millions de téléspectateurs en *prime time* (contre 6,6 millions un an plus tôt).

Sur la durée des *prime time* de TF1, la chaîne est leader à 82 %.

Ainsi, face à la dispersion de l'audience, TF1 conserve sa position unique de média de masse en France.

La chaîne TF1, première dans tous les genres de programmes

Le divertissement : *Les Enfoirés* ont rassemblé 13,3 millions de téléspectateurs le 16 mars.

Notons également le succès de *The Voice*, nouvelle émission de divertissement le samedi en prime time, qui réalise en moyenne 51 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (8,6 millions de téléspectateurs soit 36 % de part d'audience Individus).

³ Source : Médiamétrie - Leadership sur la durée des *prime time* de TF1

La série américaine : *Docteur House* a rassemblé jusqu'à 9,1 millions de téléspectateurs, soit la meilleure audience pour une série américaine en 2012.

La fiction française : au premier trimestre 2012, la fiction française reste dynamique, avec notamment *Profilage* qui a rassemblé jusqu'à 7,2 millions de téléspectateurs, soit la meilleure audience historique de la série, et *Une Famille Formidable*, qui a rassemblé jusqu'à 7,3 millions de téléspectateurs, meilleure audience pour une fiction française depuis avril 2011.

Le cinéma : dans ce domaine, la chaîne affiche d'excellents résultats avec notamment *Gran Torino*, (9,3 millions, soit la meilleure audience pour un film depuis novembre 2010) et *Les bronzés font du ski* à 9,0 millions de téléspectateurs.

L'information : Les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Celui de 20 heures a rassemblé jusqu'à 9,8 millions de téléspectateurs et celui de 13 heures jusqu'à 8,3 millions.

Régie publicitaire ⁴

A fin mars 2012, les investissements publicitaires plurimédias bruts (incluant internet) sont en hausse de 2,2 % à 6,3 milliards d'euros.

La télévision (chaînes nationales, régionales, TNT, câble et satellite), demeure depuis un an le premier média investi, avec une part de marché de 33,4 % et des recettes brutes de 2,1 milliards d'euros à fin mars 2012, affichant une croissance de 7,3 %. Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître fortement (+ 23,2 % soit + 120,0 millions d'euros).

La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 1,8 milliard d'euros, en hausse de 0,9 % à fin mars 2012.

La chaîne TF1 voit ses recettes brutes augmenter sur les trois premiers mois de l'année 2012 de 1,9 % par rapport à la même période en 2011. La part de marché publicitaire brute de TF1 sur l'univers TTV s'établit à 36,6 %.

En termes d'investissements publicitaires bruts sur les trois premiers mois de l'année 2012, certains secteurs sont en croissance, tels que l'alimentation (+ 2,0 %), l'hygiène-beauté (+ 6,2 %), les établissements financiers et l'assurance (+ 21,0 %), la distribution (+ 12,9 %), l'entretien (+ 2,8 %), le voyage-tourisme (+ 18,6 %) et l'habillement (+ 30,6 %). En revanche, le secteur automobile est en retrait de

6,6 %, la santé de 8,4 % ; les télécommunications de 4,4 % et l'édition de 34,3 %.

Sur les trois premiers mois de l'année 2012, le volume de durée de publicité diffusée sur TF1 est en hausse (+ 3,2 %).

A fin mars 2012, le chiffre d'affaires publicitaire net de la chaîne TF1 s'établit à 339,5 millions d'euros, en recul de 3,9 % par rapport au premier trimestre 2011. Ce recul est lié aux incertitudes qui pèsent sur les décisions d'investissement des annonceurs. Une politique commerciale d'accompagnement des clients du Groupe dans cette période difficile a été mise en place afin de soutenir la demande.

Téléshopping

Au premier trimestre 2012, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 30,5 millions d'euros contre 29,5 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 3,4 %. Cette évolution favorable s'explique principalement par un dynamisme retrouvé sur l'enseigne principale, mais également par les bonnes performances du site de e-commerce Place des Tendances.

Le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2012 s'élève à 2,2 millions d'euros, en progression de 1,2 million d'euros. Cette bonne performance traduit les efforts réalisés en termes de variabilisation croissante de la base de coûts et de maîtrise accrue des coûts fixes.

Chaînes thématiques ⁵

L'extinction du signal analogique hertzien et satellite a eu lieu le 30 novembre 2011, et près de 100 % de la population équipée d'un téléviseur a désormais accès à une offre multi-chaînes.

Dans ce contexte, au premier trimestre 2012, les chaînes de la Télévision Numérique Terrestre (TNT) gratuite rassemblent 21,5 % de part d'audience (Individus âgés de 4 ans et plus). La part d'audience cumulée de ces chaînes était aux premiers trimestres 2011 et 2010 de respectivement 20,1 % et 16,8 %.

Par ailleurs, fin mars 2012, la répartition du taux d'équipement est la suivante :

- 60 % des foyers équipés de télévision sont raccordés à la TNT (stable par rapport à fin mars 2011) ;
- 34 % des foyers ont connectés leur box Internet à leur télévision (contre 25 % un an plus tôt) ;

⁴ Source : Kantar Media Intelligence

⁵ Source : MédiamatThématik (vague 22 – Sept 2011- février 2012)

- 13 % des foyers reçoivent la télévision via le satellite payant (contre 14 % un an plus tôt) ;
- 6 % des foyers sont abonnés au câble payant (contre 7 % un an plus tôt).

Il faut noter qu'un foyer peut recevoir la télévision via plusieurs modes.

Dans ce contexte, les chaînes payantes réalisent une part d'audience de 11,4 % au premier trimestre 2012, en retrait de 0,5 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques s'établit au premier trimestre 2012 à 79,7 millions d'euros, soit une augmentation de 5,8 % en un an. La croissance est tirée par les performances des chaînes gratuites, et en particulier de NT1 qui réalise un premier trimestre dynamique.

Les recettes publicitaires des chaînes thématiques sont en hausse de 4,7 millions d'euros, soit + 10,4 %.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 8,3 millions d'euros sur le premier trimestre 2012, en recul de 3,3 millions d'euros par rapport à l'année précédente, principalement du fait de LCI (début d'année riche en actualité) et d'Eurosport France.

TMC

Au premier trimestre 2012, TMC affiche une part d'audience de 3,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (contre 3,4 % un an plus tôt) et de 3,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (contre 3,6 % un an plus tôt).

Sur le trimestre, la chaîne est leader des chaînes de la TNT sur les Individus âgés de 4 ans et plus et sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, cible sur laquelle TMC se classe 5^{ème} chaîne nationale.

Sur le *prime time*, la chaîne atteint 900 000 téléspectateurs en moyenne (stable sur 1 an) et a réuni plus de 1 million de téléspectateurs à 49 reprises, soit quasiment deux fois plus qu'au premier trimestre 2011 (25 reprises).

TMC obtient les 3 meilleures audiences de la TNT gratuite avec notamment la diffusion de *Bodyguard* à plus de 2 millions de téléspectateurs le 13 février 2012 record historique pour un film sur une chaîne de la TNT.

TMC affiche ainsi de très bonnes performances.

NT1

Au premier trimestre 2012, NT1 affiche des parts d'audience en très forte hausse, à la fois sur les

Individus âgés de 4 ans et plus (+ 31 %) mais aussi sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 29 %). Les parts d'audience de la chaîne sur ces deux cibles atteignent ainsi respectivement 2,1 % et 2,7 %, contre 1,6 % et 2,1 % au 1^{er} trimestre 2011.

La chaîne rassemble en moyenne 600 000 téléspectateurs en *prime time* (+ 100 000 téléspectateurs par rapport au premier trimestre 2011).

NT1 a par ailleurs réuni plus de 1 million de téléspectateurs à 9 reprises au cours du premier trimestre 2012 (vs aucune au 1^{er} trimestre 2011), avec notamment un record pour le film inédit *Phénomènes*, qui a réuni 1,7 million de téléspectateurs.

Ces très bonnes performances démontrent la pertinence du positionnement et de la stratégie de programmation de NT1, qui a renforcé sa grille tout en bénéficiant d'un travail conjoint avec les équipes de programmation du Groupe.

Eurosport France

Au premier trimestre 2012, la chaîne Eurosport France enregistre une forte croissance de son nombre d'abonnés payants à 8,3 millions contre 7,6 millions un an plus tôt (+ 9,2 %). Elle est notamment soutenue par l'élargissement de la diffusion de la chaîne aux fournisseurs d'accès Internet (SFR, Bouygues Telecom et Orange) depuis la fin de l'exclusivité CanalSat.

Les recettes publicitaires s'inscrivent en baisse, en lien avec l'environnement économique difficile, en particulier sur le support TV, alors que les recettes publicitaires Internet s'inscrivent en forte hausse. Le chiffre d'affaires abonnement progresse, porté notamment par le développement d'Eurosport HD.

Le coût de grille de la chaîne est en hausse, sous l'effet d'un renforcement des programmes. En contrepartie, Eurosport continue à maîtriser ses autres charges.

TV Breizh

Première chaîne mini-généraliste payante du câble et du satellite, TV Breizh confirme son leadership. Sa part d'audience est de 1,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 1,7 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats abonnés à une offre payante. L'évolution en un an sur ces deux cibles est de respectivement de + 0,3 point et + 0,1 point.

Dans un contexte concurrentiel et économique difficile, TV Breizh affiche une bonne résistance tant en termes de revenus que de rentabilité.

LCI

Au premier trimestre 2012, LCI a confirmé son positionnement éditorial, axé sur l'analyse et le décryptage de l'actualité.

La chaîne a par ailleurs mis à l'antenne son nouvel habillage le 2 janvier 2012.

Depuis le 1^{er} janvier 2012, la chaîne est distribuée en non-exclusif auprès des opérateurs de télévision payante en France, ce qui a permis d'accroître son initialisation.

Pôle Découverte

Au premier trimestre 2012, les recettes des chaînes du Pôle Découverte sont stables par rapport à 2011.

Histoire continue à se concentrer sur sa politique éditoriale et sur le rayonnement de sa marque, qui font d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL. Ushuaïa TV, chaîne du développement durable, poursuit la diffusion de magazines et d'émissions spéciales consacrées aux grandes questions de la protection de la planète et accentue sa politique de diffusion de documentaires inédits. Enfin, Stylia a réussi à s'imposer rapidement dans l'univers de la télévision payante autour de l'art de vivre, du luxe et des tendances grâce à une politique ambitieuse en termes de production de magazines incarnés.

TF6 et Série Club

Au 31 mars 2012, le chiffre d'affaires des chaînes détenues à parts égales par TF1 et M6 est stable par rapport à 2011, en dépit d'un accroissement de la concurrence. Dans ce contexte, les chaînes ont poursuivi l'adaptation de leurs bases de coûts et augmenté leur rentabilité par rapport au 31 mars 2011.

TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur les trois premiers mois de l'année 2012 un chiffre d'affaires de 7,5 millions d'euros, stable par rapport aux trois premiers mois de l'année précédente.

La décroissance relative des activités historiques, en raison d'une base de comparaison élevée en 2011, est compensée par les performances des nouvelles activités, notamment les collections (figurines Tintin...) et le site Internet comparateur d'assurances Automotocompare.fr.

Le résultat opérationnel courant de TF1 Entreprises ressort à 0,4 million d'euros, stable par rapport au premier trimestre 2011.

Production

Le chiffre d'affaires de l'activité Production est en recul sur le premier trimestre 2012 à 6,8 millions d'euros (- 13,9 %). Le résultat opérationnel courant s'établit à 0,1 million d'euros, soit une baisse de 0,4 million d'euros.

TF1 Films Production⁶

Le recul des recettes de TF1 Films Production au premier trimestre est principalement dû à un décalage lié au calendrier des sorties en salle.

TF1 Films Production a coproduit cinq films sortis en salles au premier trimestre 2012 (contre six sorties en salles au premier trimestre 2011), avec notamment *CloClo*, qui totalise à fin mars plus de 1,5 million d'entrées.

TF1 Production

Le chiffre d'affaires de TF1 Production est en croissance au premier trimestre 2012, malgré l'effet de base défavorable lié à une saisonnalité de programmation différente.

Sur les trois premiers mois de l'année, TF1 Production a notamment produit 4 épisodes de la série *RIS*, et a poursuivi la production d'émissions lancées fin 2011 comme *Après le 20h c'est Canteloup*.

e-TF1⁷

La vidéo affiche de très bonnes performances sur MYTF1.fr avec plus de 160 millions de vidéos vues en *catch-up* au cours du premier trimestre 2012, soit une hausse de 25 %.

Par ailleurs, depuis son lancement en janvier 2011, le succès de l'application MYTF1 se

⁶ Source : Ecran Total

⁷ Source : Panel Médiamétrie NNR mars 2011 - eStat, streaming TV

poursuit et elle comptabilise près de 2,8 millions de téléchargements à fin mars 2012.

Le site MYTF1.fr enregistre également une hausse de sa fréquentation à fin mars 2012, avec plus de 8,6 millions de visiteurs uniques, soit une progression de 6 % par rapport à fin mars 2011.

Le chiffre d'affaires de e-TF1 au premier trimestre 2012 s'élève à 25,4 millions d'euros (+ 26,4 %). e-TF1 réalise ainsi un très bon début d'année sur l'ensemble de ses activités, qu'il s'agisse de l'Interactivité Antenne, ou bien de MYTF1, dont la réussite se poursuit en termes d'activité et de rentabilité.

La croissance de l'activité et la poursuite de la maîtrise des charges permettent au pôle de générer un résultat opérationnel courant de 4,3 millions d'euros, contre 0,9 million d'euros un an plus tôt.

Ce succès tant en termes d'audience, de chiffre d'affaires que de rentabilité démontre à nouveau la pertinence de la stratégie digitale de TF1.

Divers

Le chiffre d'affaires s'élève à 14,7 millions d'euros au premier trimestre 2012, contre 4,8 millions d'euros l'année précédente.

Il intègre les recettes de Metro France, consolidé à 100 % depuis le 28 juillet 2011, ainsi que de la commission de régie de TF1 Publicité, et notamment de celle des Indés Radio.

Le résultat opérationnel courant est de 1,1 million d'euros.

Droits Audiovisuels

Le chiffre d'affaires du pôle Droits Audiovisuels s'élève à 38,1 millions d'euros pour le premier trimestre 2012, en hausse de 9,1 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant est en très forte progression à 11,1 million d'euros contre 0,1 million d'euros l'année précédente.

Catalogue

Ce pôle enregistre un chiffre d'affaires de 8,9 millions d'euros, contre 6,8 millions d'euros un an plus tôt, soit une progression de 30,9 %. Cette évolution favorable est due tant aux films sortis en salles et qu'aux ventes de produits de catalogue.

La croissance du chiffre d'affaires et les efforts de maîtrise des coûts se traduisent par une hausse de la rentabilité : le résultat opérationnel courant ressort ainsi à 3,3 millions d'euros contre une perte opérationnelle courante de 0,1 million d'euros un an plus tôt.

TF1 Vidéo

A fin mars 2012, le chiffre d'affaires de l'activité Vidéo affiche une croissance de 31,5 % à 29,2 millions d'euros, notamment grâce au succès de la sortie en DVD des films *Intouchables* et *Polisse*, ainsi qu'à la progression des ventes de VoD.

L'amélioration de l'activité se traduit par un résultat opérationnel courant en très forte augmentation à 7,8 millions d'euros, contre 0,2 million d'euros au premier trimestre 2011.

Antennes Internationales

Le chiffre d'affaires du groupe Eurosport International est en progression de 1,3 % à 85,6 millions d'euros au premier trimestre 2012.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 5,3 millions d'euros, en recul de 4,7 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Cette évolution résulte d'une baisse de la publicité compensée par une hausse de l'activité abonnements, et de la hausse du coût de grille liée notamment à la diffusion de la Coupe d'Afrique des Nations.

Dans un contexte économique difficile en Europe, le chiffre d'affaires publicitaire d'Eurosport International est en recul de 17,3 % à 11,0 millions d'euros sur le premier trimestre 2012.

A fin mars 2012, la chaîne Eurosport est reçue par 129,6 millions de foyers en Europe (+ 5,0 millions par rapport au premier trimestre 2011).

Le nombre de foyers abonnés payants d'Eurosport International augmente ainsi de 5,2 % par rapport au premier trimestre 2011, la croissance reposant principalement sur l'Europe de l'Est et sur le Royaume-Uni.

La croissance de la chaîne Eurosport 2 (+ 7,6 millions d'abonnés) est également soutenue par les bonnes performances enregistrées en Europe de l'Est et en Turquie. A fin mars 2012, Eurosport 2 est ainsi reçue par 58,3 millions de foyers.

La chaîne Eurosport HD poursuit son développement et a gagné 4,6 millions d'abonnés au premier trimestre 2012.

Ainsi, le chiffre d'affaires provenant des recettes d'abonnement est en croissance sur le trimestre.

Divers

Au premier trimestre 2012, aucune activité ne rentre dans le périmètre du secteur Divers. Pour mémoire, au premier trimestre 2011, ce secteur comprenait la société SPS, qui avait généré un chiffre d'affaires de 1,5 million d'euros et une perte opérationnelle courante de 11,0 millions d'euros. Cette société a été cédée en mai 2011.

Evènements survenus depuis la clôture

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

Responsabilité sociétale

Dialogue et société

La Fondation TF1 a lancé en février 2012 la campagne de recrutement de sa 5^{ème} promotion, visible sur le site de la Fondation mais aussi sur plusieurs Forums, écoles et magazines dont *Respect Mag*. Objectif : intégrer 12 nouveaux jeunes pour la rentrée 2012. Les dossiers de candidatures sont disponibles sur le site de la Fondation du 15 février au 6 mai 2012.

La fondation d'entreprise TF1 a pour champ d'intervention essentiel l'insertion professionnelle dans les métiers de l'audiovisuel. Dans ce cadre, elle fait appel aux candidats issus des quartiers fragiles en mettant en place un programme d'actions ayant pour finalité l'insertion professionnelle et la formation.

Talents et cadre social

L'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes constitue l'un des quatre axes prioritaires de la politique Diversité du Groupe. Dans ce

cadre, TF1 a présenté le 8 mars son accord d'entreprise sur l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes. Il couvre 3 grands domaines d'actions :

- garantir l'égalité de traitement entre les femmes et les hommes à l'embauche ainsi qu'à toutes les étapes du recrutement ;
- garantir entre les femmes et les hommes les mêmes possibilités d'évolution professionnelle par un accès à la formation et un traitement équitable des promotions ;
- développer les actions en faveur de l'équilibre vie professionnelle, vie familiale et personnelle.

Développement durable

Le Groupe poursuit sa politique engagée depuis plusieurs années en matière de développement durable.

Ainsi, l'intégration de Metro au sein du Groupe s'est traduite par le lancement d'une nouvelle maquette de disponible depuis le 5 mars qui comporte dans ses procédés de fabrication, de nombreux allègements de son empreinte environnementale : format réduit qui a permis le passage de 54 tonnes de papier par jour à 45, achat de papier 100 % recyclé, procédé d'impression « *waterless* » qui diminue la consommation d'eau et élimine les adjuvants chimiques, journaux non distribués récupérés et recyclés. Le quotidien est imprimé dans 7 imprimeries réparties sur tout le territoire, ce qui limite les transports liés aux livraisons.

Achats responsables

Le 10 janvier 2012, le groupe TF1 a signé la « Charte des bonnes pratiques » régissant la qualité des relations clients-fournisseurs. La Charte réunit désormais 235 grandes entreprises engagées pour des Achats Responsables et une relation partenariale avec leurs fournisseurs, et représente un volume d'achats de plus de 400 milliards d'euros par an.

Perspectives

Le Groupe confirme l'hypothèse de stabilité de son chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2012, ainsi que sa priorité de maîtrise des coûts et notamment du coût de grille, avec un objectif de 930 millions d'euros en moyenne sur 2012 et 2013.

La conjoncture économique demeure néanmoins toujours instable et les incertitudes qui en découlent continuent de générer une volatilité importante.

Le groupe TF1 dispose des atouts pour faire face aux incertitudes de son environnement, et va poursuivre en 2012 sa stratégie de renforcement de son offre multi-chaînes en clair, de montée en puissance des activités digitales, complétée par le dynamisme de ses activités de diversification.

Comptes consolidés au 31 mars 2012

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	2012.03	2011.12	2011.03
Goodwill	874,3	874,3	865,2
Immobilisations incorporelles	127,3	142,0	142,1
Droits audiovisuels	55,7	70,8	74,0
Autres immobilisations incorporelles	71,6	71,2	68,1
Immobilisations corporelles	226,9	230,8	181,7
Participations dans les entreprises associées	1,2	1,3	14,4
Actifs financiers non courants	167,7	167,6	180,4
Actifs d'impôt non courants	5,7	5,8	2,5
Total actifs non courants	1 403,1	1 421,8	1 386,3
Stocks et en-cours	619,0	648,5	650,1
Programmes et droits de diffusion	600,6	635,6	637,5
Autres stocks	18,4	12,9	12,6
Clients et autres débiteurs	1 263,1	1 241,8	1 167,1
Actifs d'impôt courants	-	0,5	-
Autres actifs financiers courants	3,4	5,9	1,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59,3	35,9	152,5
Total actifs courants	1 944,8	1 932,6	1 970,7
Actifs en cours de cession	-	-	-
TOTAL ACTIF	3 347,9	3 354,4	3 357,0
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	35,9	(40,6)	133,2

Bilan consolidé (suite)

PASSIF (en millions d'euros)	2012.03	2011.12	2011.03
Capital	42,2	42,2	42,7
Primes et réserves	1 531,3	1 350,2	1 490,0
Résultat consolidé de l'exercice	35,2	182,7	46,4
Total capitaux propres part du groupe	1 608,7	1 575,1	1 579,1
Intérêts minoritaires	13,3	12,1	10,5
Total capitaux propres	1 622,0	1 587,2	1 589,6
Emprunts non courants	16,8	18,0	14,2
Provisions non courantes	40,7	40,0	45,4
Passifs d'impôt non courants	9,1	9,9	9,3
Total passifs non courants	66,6	67,9	68,9
Dettes financières courantes	6,6	58,5	5,3
Fournisseurs et autres créditeurs	1 583,6	1 563,7	1 623,2
Provisions courantes	54,2	56,6	61,4
Passifs d'impôt courants	14,8	20,2	2,4
Autres passifs financiers courants	0,1	0,3	6,2
Total passifs courants	1 659,3	1 699,3	1 698,5
Passifs liés aux actifs en cours de cession	-	-	-
TOTAL PASSIF	3 347,9	3 354,4	3 357,0

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	31 mars	31 mars	Exercice
	2012	2011	2011
Recettes de publicité	419,2	419,4	1 821,5
- Antenne TF1	339,5	353,3	1 504,1
- Autres supports	79,7	66,1	317,4
Recettes de la diversification hors publicité	209,4	195,0	798,2
Chiffre d'affaires	628,6	614,4	2 619,7
Autres produits de l'activité	-	-	0,8
Consommation de production externe	(188,0)	(161,3)	(702,9)
Autres achats consommés et variation de stocks	(113,7)	(93,0)	(432,3)
Charges de personnel	(105,6)	(107,5)	(432,8)
Charges externes	(119,8)	(110,6)	(469,7)
Impôts et taxes	(37,0)	(34,2)	(145,2)
Dotation nette aux amortissements	(18,5)	(19,9)	(78,4)
Dotation nette aux provisions	(8,8)	(20,3)	(29,9)
Autres produits d'exploitation	48,9	21,6	87,5
Autres charges d'exploitation	(30,1)	(27,7)	(133,9)
Résultat opérationnel courant	56,0	61,5	282,9
Autres produits opérationnels	-	-	-
Autres charges opérationnelles	-	-	-
Résultat opérationnel	56,0	61,5	282,9
Produits sur endettement financier	0,3	0,4	1,4
Charges sur endettement financier	(0,2)	(0,3)	(0,9)
Coût de l'endettement financier net	0,1	0,1	0,5
Autres produits financiers	-	0,3	5,9
Autres charges financières	(0,7)	(1,6)	(0,8)
Impôt	(19,5)	(11,2)	(88,7)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0,5	(0,9)	(13,7)
Résultat net des activités poursuivies	36,4	48,2	186,1
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-
Résultat net	36,4	48,2	186,1
<i>attribuable au Groupe</i>	35,2	46,4	182,7
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	1,2	1,8	3,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 906	213 362	212 436
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)	0,17	0,22	0,86
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,17	0,22	0,86

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011	Exercice 2011
Résultat net consolidé	36,4	48,2	186,1
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	2,4
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	-	1,7	(0,8)
Quote-part des produits et charges des entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	(1,8)	(4,7)	2,3
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,1	(0,1)	0,2
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,8	-	(0,8)
Quote-part des produits et charges des entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(0,9)	(3,1)	3,3
Total des produits et charges comptabilisés	35,5	45,1	189,4
<i>attribuable au Groupe</i>	34,3	43,3	186,0
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	1,2	1,8	3,4

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserve s	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011	42,2	-	(0,7)	1 526,8	6,8	1 575,1	12,1	1 587,2
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Rachat d'actions propres	-	-	(0,9)	-	-	(0,9)	-	(0,9)
Annulation d'actions propres	-	-	0,7	(0,7)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	35,2	-	35,2	1,2	36,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)	-	(0,9)
SOLDE AU 31 MARS 2012	42,2	-	(0,9)	1 561,5	5,9	1 608,7	13,3	1 622,0

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserve s	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2010	42,7	2,8	(0,4)	1 490,3	3,5	1 538,9	8,7	1 547,6
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	(3,4)	-	-	(3,4)	-	(3,4)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé	-	-	-	46,4	-	46,4	1,8	48,2
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(3,1)	(3,1)	-	(3,1)
SOLDE AU 31 MARS 2011	42,7	2,8	(3,8)	1 537,0	0,4	1 579,1	10,5	1 589,6

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	31 mars 2012	31 mars 2011	Exercice 2011
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	36,4	48,2	186,1
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	17,4	21,0	79,7
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	9,5	12,6	48,2
<i>Immobilisations corporelles</i>	7,2	7,4	29,7
<i>Immobilisations financières</i>	-	-	0,2
<i>Provisions non courantes</i>	0,7	1,0	1,6
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(0,8)	(3,3)	(14,6)
Variations de juste valeur	0,6	1,3	(2,5)
Paievements fondés sur des actions	0,2	0,3	1,0
Résultat de cessions d'actifs	(0,4)	(0,2)	(3,5)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes	(0,5)	0,9	13,7
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(1,7)
Sous-total	52,9	68,2	258,2
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(0,1)	(0,5)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	19,5	11,2	88,7
Capacité d'autofinancement	72,3	79,3	346,4
Impôts versés (-) / remboursés (+)	(24,3)	(6,9)	(73,2)
Variation du BFR lié à l'activité	37,7	55,9	(82,1)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	85,7	128,3	191,1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(8,8)	(8,4)	(100,9)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,5	0,7	1,9
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-	(5,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	(1,1)	8,8
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>	-	(1,5)	(4,8)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>	-	14,2	16,8
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>	-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>	-	(13,8)	(3,2)
Dividendes reçus	-	-	1,7
Variation des prêts et avances consentis	(0,1)	(0,2)	(0,8)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8,4)	(9,0)	(94,7)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	-	-	0,1
Rachats et reventes d'actions propres	(0,9)	(3,4)	(26,5)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	(117,2)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0,1	-	0,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(1,4)	(1,2)	(8,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	0,1	0,1	0,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(2,1)	(4,5)	(151,6)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES	75,2	114,8	(55,2)
Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies	(18,2)	37,0	37,0
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies	75,2	114,8	(55,2)
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies	57,0	151,8	(18,2)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION			
Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession	-	-	-
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession	-	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession	-	-	-

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants

Pas de fait marquant significatif sur la période.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2012 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils présentent les informations principales telles que définies par la norme IAS 34 et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2011 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2011 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 15 mars 2012 sous le numéro D.12-0163.

Les états financiers consolidés du groupe TF1 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ils tiennent compte des recommandations de présentation du CNC n°2009-R-03 du 2 juillet 2009 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été examinés par le Conseil d'Administration du 14 mai 2012 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

2.2. Nouvelles normes IFRS

2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2012

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2012, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2011, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2012. La seule évolution concerne l'Amendement IFRS 7 – « Informations à fournir sur les transferts d'actifs » qui est sans incidence sur les états financiers du 31 mars 2012.

Par ailleurs, le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1er janvier 2012.

2.2.2. Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union Européenne

Norme	Date d'application IASB*	Impacts Groupe attendus
IAS 27 : états financiers individuels	1 ^{er} janvier 2013	Sans incidence sur les comptes
IAS 28 : participations dans les entreprises associées et coentreprises	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 9 : instruments financiers	1 ^{er} janvier 2015	En cours d'évaluation
IFRS 10 : états financiers consolidés	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 11 : accords conjoints	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 12 : informations à fournir sur les participations dans les autres entités	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 13 : évaluation à la juste valeur	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
Amendement IFRS 1 : hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants	1 ^{er} juillet 2011	Sans incidence sur les comptes
Amendement IFRS 7 : informations à fournir – compensation des actifs financiers et des passifs financiers	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
Amendement IAS 1 : présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI)	1 ^{er} juillet 2012	Sans incidence sur les comptes
Amendement IAS 12 : impôts différés, recouvrement des actifs sous-jacents	1 ^{er} janvier 2012	Sans incidence sur les comptes
Amendement IAS 19 : avantages du personnel	1 ^{er} juillet 2013	En cours d'évaluation
Amendement IAS 32 : compensation des actifs financiers et des passifs financiers	1 ^{er} janvier 2014	En cours d'évaluation
<i>* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne à l'exception de l'amendement à IAS 1 qui a été anticipé fin 2011.</i>		

2.3. Changements de méthode comptable

En 2012, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 applicables à compter du 1er janvier 2012 et qui sont sans incidence sur les comptes.

2.4. 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 ultérieurs 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 ;
- Évaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2011 et aux arrêtés intermédiaires 2011. A la date d'arrêt des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

3. Variations du périmètre de consolidation

Aucune variation du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du trimestre.

4. Secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activités stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus dans les environnements économiques donnés. Cette segmentation en secteur d'activité sert de base à la présentation des données internes de gestion de l'entreprise et est utilisée par les décisionnaires opérationnels du Groupe dans leur suivi d'activité. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel et aucun regroupement n'a été effectué.

La Direction évalue la performance de ces secteurs à partir du résultat opérationnel courant. Les résultats, actifs, et passifs des secteurs comprennent les éléments directement ou indirectement attribuables à un secteur d'activité. Les investissements bruts d'exploitation sectoriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles qui viennent accroître les postes d'actif correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes France

Le secteur Antennes France regroupe l'antenne TF1, les activités associées ou dérivées considérées comme indissociables de l'antenne, les autres diffuseurs de programmes de télévision gratuite ou payante émettant principalement sur le territoire français, ainsi que l'activité de Metro France. 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 essentiellement à l'antenne TF1 tel que TF1 Production.

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).

Antennes Internationales

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

Activités diverses

Ce secteur regroupe toutes les activités ne répondant pas aux caractéristiques des secteurs tels que définis ci-dessus et notamment, au 31 décembre 2010, les filiales 1001 Listes et SPS.

La contribution de chaque secteur opérationnel aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses ⁽²⁾		Total TF1	
	2012.03 ⁽¹⁾	2011.03	2012.03	2011.03	2012.03	2011.03	2012.03	2011.03	2012.03	2011.03
EXTRAIT DU COMPTE DE RESULTAT										
Chiffre d'affaires	504,9	499,4	38,1	29,0	85,6	84,5	-	1,5	628,6	614,4
Résultat opérationnel courant	39,6	62,4	11,1	0,1	5,3	10,0	-	(11,0)	56,0	61,5
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽³⁾	0,5	(0,2)	-	-	-	-	-	(0,7)	0,5	(0,9)

(1) Dont 27,1 M€ de remboursement de taxes sur les services de télévisions inclus en résultat opérationnel, les recours ayant été éteints en février 2012.

(2) Ce secteur comprend notamment en 2011 le Groupe SPS, cédé au cours du deuxième trimestre 2011.

(3) La quote-part dans les résultats des entreprises associées est détaillée selon les secteurs de la manière suivante :

- secteur "Antennes France" : la quote-part de résultat revient principalement à WB TV ;
- secteur "Activités diverses" : la quote-part de résultat 2011 revient principalement à la société Metro France.

Les actifs sectoriels au 31 mars 2012 ne présentent pas de variations significatives par rapport au 31 décembre 2011. A noter que Metro France a été intégré dans le secteur Antennes France suite à la prise de contrôle de cette entité le 28 juillet 2011.

5. Participations dans les entreprises associées

Le détail des participations dans les entreprises associées est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	WBTV ⁽²⁾	Metro France ⁽¹⁾	Autres	Total
Pays	Belgique	France	France	
31 décembre 2010	2,8	11,1	-	13,9
Quote-part de résultat	(0,2)	(0,7)	-	(0,9)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	1,4	1,4
Autres	-	-	-	-
31 mars 2011	2,6	10,4	1,4	14,4
31 décembre 2011	-	-	1,3	1,3
Quote-part de résultat	0,6	-	(0,1)	0,5
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres	(0,6)	-	-	(0,6)
31 mars 2012	-	-	1,2	1,2

(1) A partir du 28 juillet 2011, l'entité Metro France est consolidée en intégration globale.

(2) Au 31 décembre 2011 et au 31 mars 2012, la valeur de la mise en équivalence WBTV étant négative, une provision au passif est constituée.

6. Rachat d'actions propres

Dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée Générale du 15 avril 2010 et renouvelées le 14 avril 2011, le Groupe a procédé au rachat de 100 000 actions propres pour un montant de 0,9 million d'euros en vue de leur annulation, ainsi qu'à l'annulation de 100 000 actions propres détenues à l'ouverture.

7. Endettement financier net

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

(en millions d'euros)	2012.03	2011.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59,3	35,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie disponible	59,3	35,9
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-
Emprunts long terme	(16,8)	(18,0)
Dettes financières à court terme	(6,6)	(58,5)
Endettement brut	(23,4)	(76,5)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	35,9	(40,6)

Au 31 mars 2012, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1015 millions d'euros dont les dates d'échéance sont comprises entre un et cinq ans, non utilisées au 31 mars 2012.
- d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bouygues adossée à son encours de lignes bancaires confirmées. Au 31 mars 2012, celle-ci n'est pas utilisée comme moyen de financement.
- d'un encours de crédit-bail lié à la mise en place de matériels techniques pour un encours résiduel de 14,4 millions d'euros.

Le groupe TF1 utilise les différentes sources de financement à sa disposition : financements bancaires (lignes confirmées...) et financement de marché.

Au 31 mars 2012, le groupe TF1 est en position de trésorerie nette positive.

8. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 31 mars 2012 est un produit de 0,1 millions d'euro et s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2012.03	2011.03
Produits d'intérêts	0,3	0,4
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
Produits sur endettement financier	0,3	0,4
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,2)	(0,3)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Charges sur endettement financier	(0,2)	(0,3)
Coût endettement financier net	0,1	0,1

9. Définition de la trésorerie

La trésorerie, dont la variation est analysée dans le tableau de flux de trésorerie, intègre les concours bancaires courants et comptes courants de trésorerie passifs.

<i>(en millions d'euros)</i>	2012.03	2011.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	59,3	35,9
Comptes courants de trésorerie passifs	(0,9)	(51,2)
Concours bancaires courants	(1,4)	(2,9)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	57,0	(18,2)

10. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 2 mai 2012 au titre de l'exercice 2011, ainsi que le montant versé en 2011 au titre de l'exercice 2010.

	Versé en 2012	Versé en 2011
Dividende total (en millions d'euros)	116,1	117,4
Dividende par action ordinaire (en euros)	0,55	0,55

11. Événements postérieurs à la clôture

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

Calendrier prévisionnel

26 juillet 2012 : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2012, réunion des analystes.

13 novembre 2012 : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois de 2012.

20 février 2013 : chiffre d'affaires et comptes annuels 2012

7 mai 2013 : chiffre d'affaires et comptes du premier trimestre 2013

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 186 600,60 euros – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour
92 656 Boulogne Cedex – France
Tél : (33) 1 41 41 12 34
www.mytf1.fr

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Tél : (33) 1 41 41 27 32
Fax : (33) 1 41 41 29 10
Internet : www.groupe-tf1.fr
Courriel : comfi@tf1.fr