



Rapport de gestion

Premier trimestre 2010

Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	3
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE PAR ACTIVITE	4
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2010	5
RAPPORT DE GESTION.....	6
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	15
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES	16
BILAN CONSOLIDE	16
BILAN CONSOLIDE - SUITE	17
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	18
ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES	19
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	19
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	20
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	21

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	T1 2010	T1 2009	Année 2009 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	596,9	537,9	2 364,7
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	362,8	321,0	1 429,4
<i>Recettes des autres activités</i>	234,1	216,9	935,3
Résultat opérationnel	43,8	(11,8)	101,3
Résultat net	32,6	6,4	114,5
Capacité d'autofinancement*	58,1	11,8	185,8
Capitaux propres	1 432,9	1 383,9	1 396,6
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-)	167,4	(620,9)	72,8
Bénéfice net par action (€)	0,15	0,03	0,54
Bénéfice net dilué par action (€)	0,15	0,03	0,53

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

	T1 2010	T1 2009	Année 2009 (12 mois)
Nb moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	213 396	213 396	213 396
Cours de clôture fin de période (en euros)	13,74	5,90	12,89
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,93	1,26	2,75

Contributions au compte de résultat consolidé par activité

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel		
	T1 2010	T1 2009	2009	T1 2010	T1 2009	2009
ANTENNES FRANCE	480,5	435,4	1 893,0	38,0	(2,9)	87,8
TF1 SA ^a	365,5	322,9	1 443,9	32,3	(1,6)	44,0
Téléshopping	31,5	29,1	103,7	1,7	0,9	4,0
Chaînes thématiques France ^b	50,4	46,9	194,3	2,3	1,6	15,1
TF1 Entreprises	6,4	6,5	39,1	0,1	(0,7)	(1,6)
Production ^c	5,1	5,7	22,1	(1,0)	0,6	1,8
e-TF1	17,6	21,2	72,8	(0,4)	(1,3)	(3,4)
Divers ^d	4,0	3,1	17,1	3,0	(2,4)	27,9
DROITS AUDIOVISUELS	32,4	33,0	151,0	(4,5)	(14,4)	(22,5)
Catalogue ^e	15,7	11,9	57,6	0,2	(10,0)	(9,4)
TF1 Vidéo ^f	16,7	21,1	93,4	(4,7)	(4,4)	(13,1)
ANTENNES INTERNATIONALES ^g	84,0	69,2	319,2	10,3	6,4	41,3
ACTIVITES DIVERSES ^h	-	0,3	1,5	-	(0,9)	(5,3)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	596,9	537,9	2 364,7	43,8	(11,8)	101,3

^a dont SNC Aphélie.

^b dont Eurosport France, LCI, TV Breizh, TMC, TF6, Série Club, Odyssee, Histoire, Ushuaïa TV et TF1 Digital.

^c entités de production télévisuelle et cinématographique.

^d dont principalement TF1 Publicité et TF1 Expansion.

^e dont principalement TF1 Droits Audiovisuels, TF1 International, UGC Distribution, Telema et TCM.

^f y compris CIC.

^g Eurosport International et France 24 (les actions France 24 ont été cédées à la société Audiovisuel Extérieur de la France - AEF- le 12 février 2009).

^h Top Ticket.s (Pilipili). Cette société a été cédée le 17 novembre 2009.

Principaux évènements 2010

Janvier

11 janvier 2010 : TF1 signe la Charte de la diversité qui marque l'engagement de l'Entreprise dans ce domaine.

26 janvier 2010 : l'Autorité de la concurrence rend sa décision autorisant la prise de contrôle de TMC et NT1 par le groupe TF1, sous réserve d'engagements comportementaux.

Février

2 février 2010 : TF1 et La Française des Jeux, premier opérateur grand public de jeu en France, annoncent leur accord de partenariat d'une durée de 3 ans, qui permettra de mettre à disposition des téléspectateurs et des internautes, un espace dédié aux jeux sur le site TF1.fr.

11 février 2010 : TF1 remporte le Trophée d'argent au *TOP COM Corporate Business 2010* de la meilleure campagne dans la catégorie « Communication Interne » pour sa campagne de sensibilisation au Handicap, réalisée par l'agence Publicis Consultants.

15 février 2010 : le Groupe lance MyTéléfoot, la première plate-forme multi-écrans dédiée aux jeunes sur le football, sous la houlette de Christian Jeanpierre, Bixente Lizarazu, Eric Hannezo et Thierry Espalioux.

15 février 2010 : TF1, France Télévisions et le Groupe Canal+ concluent un accord pour l'exploitation des droits de diffusion de la Coupe du Monde FIFA 2010. Le groupe TF1 cède ainsi à France Télévisions et au Groupe Canal+ le droit de diffuser en direct 37 des 64 matches de la compétition.

Mars

8 mars 2010 : TF1 Publicité, e-TF1 et HighCo, leader européen du *couponing* et de l'échantillonnage, lancent TF1 CONSO, une offre promotionnelle transverse inédite combinant une visibilité télévisuelle et des opérations sur le Web et le terrain.

8 mars 2010 : TF1, qui détenait déjà via sa filiale Eurosport, 50 % du capital de la société SPS, porte sa participation à 100 %, en rachetant les 50 % détenus par le fonds d'investissement Serendipity.

9 mars 2010 : le Trophée Décision Achats, catégorie "Professionnalisation des Achats", est décerné à TF1 par le magazine Décision Achats. Il récompense la mobilisation du Groupe autour du Projet Achats lancé fin 2007.

23 mars 2010 : le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel autorise l'acquisition par TF1 de 100 % de NT1 et des 40 % de TMC détenus par Groupe AB.

Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 11 mai 2010

Changement de méthode comptable

En 2010, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS applicables à compter du 1^{er} janvier 2010 dont le détail et leurs incidences sur les comptes sont indiqués aux paragraphes 2.2.1 et 2.3 de l'annexe des comptes consolidés au 31 mars 2010.

Chiffre d'affaires consolidé

A fin mars 2010, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 596,9 millions d'euros, en amélioration de 59,0 millions d'euros (+ 11,0 %).

Il se décompose en :

- 362,8 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1, soit une amélioration de 41,8 millions d'euros (+ 13,0 %). Après le fort recul des volumes au premier trimestre 2009, les annonceurs ont accru leurs investissements depuis le début de l'année 2010, tout en maintenant une pression sur les prix dans une conjoncture économique toujours relativement incertaine ;
- 234,1 millions d'euros de chiffre d'affaires des diversifications, soit une amélioration de 17,2 millions d'euros (+ 7,9 %). Au premier trimestre 2010, les activités de diversification sont toutes en amélioration à l'exception de TF1 Vidéo, qui subit une baisse structurelle des prix de vente, et des activités d'interactivité chez e-TF1, du fait d'une base de comparaison défavorable, de nombreux programmes interactifs ayant en effet été diffusés à l'Antenne courant 2009.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe au premier trimestre 2010 s'établit à 43,8 millions d'euros, soit une progression de 55,6 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009.

Le taux de marge opérationnel s'établit à 7,3 % contre 4,3 % pour l'ensemble de l'année 2009.

Sur les trois premiers mois de l'année, il est important de noter que l'amélioration du chiffre d'affaires total (59,0 millions d'euros) se retrouve en quasi-intégralité dans le résultat opérationnel (55,6 millions d'euros).

Par ailleurs, suite au rachat des 50 % du capital de SPS, le résultat opérationnel du premier trimestre 2010 intègre un produit opérationnel de 6,1 millions d'euros, issu de la revalorisation de la quote-part antérieure détenue par Eurosport dans la société SPS, à hauteur du prix payé à Serendipity (conformément à la norme IFRS 3 révisée applicable au 1^{er} janvier 2010).

Ce résultat non récurrent du premier trimestre 2010 est à mettre au regard des 4 millions d'euros de plus-values relatives à la cession de Surinvitation.com et de France 24 comptabilisées au premier trimestre 2009.

Cette performance démontre la capacité du Groupe à maîtriser ses charges opérationnelles. TF1 prouve ainsi que, même dans une période de reprise de l'activité, l'effort de gestion reste une des priorités du Groupe pour poursuivre l'adaptation du modèle à la nouvelle donne économique et concurrentielle.

Plan d'optimisation

Le groupe TF1 poursuit son plan d'économies et génère 6 millions d'économies au premier trimestre 2010. Ces économies s'ajoutent aux 32 millions d'euros et 74 millions d'euros réalisés respectivement en 2008 et en 2009.

Coût de la grille

Sur les trois premiers mois de l'année 2010, le coût de la grille de la chaîne TF1 s'établit à 222,8 millions d'euros, contre 228,3 millions d'euros un an plus tôt, soit une diminution de 5,5 millions d'euros. Sur ces 5,5 millions d'euros, 3,0 millions d'euros peuvent être considérés comme récurrents.

Autres charges opérationnelles

L'économie sur les autres charges s'élève à 3 millions d'euros à fin mars 2010, provenant de la renégociation des contrats fournisseurs.

Pour mémoire, TF1 a remporté le Trophée Décision Achats 2010 dans la catégorie « Professionnalisation des Achats ». Cette distinction nationale décernée le 9 Mars 2010 par la revue « Décision Achats » souligne la mobilisation du Groupe TF1 et de l'ensemble de ses filiales autour du Projet Achats lancé fin 2007 par la Direction générale. La création d'une Direction des Achats et l'implication de toutes les directions opérationnelles du groupe TF1 a permis la mise en place d'une politique Achats Groupe, le développement de synergies importantes entre les différentes structures, des échanges de savoir faire achats, le pilotage de fournisseurs au niveau Groupe et évidemment de réaliser des économies significatives sur les exercices 2008 et 2009.

Résultat

Le coût de l'endettement financier net passe de - 3,4 millions d'euros à - 5,0 millions d'euros, en raison du coût de portage de l'emprunt obligataire supporté au premier trimestre 2010, en l'absence de gain de juste valeur tel que celui constaté au premier trimestre 2009 du fait de la baisse des taux monétaires fin 2008 – début 2009.

Les autres produits et charges financiers sont de 1,3 million d'euros au 31 mars 2010 contre 9,2 millions d'euros un an plus tôt. L'écart provient :

- de la prise en compte dans les comptes 2009 de l'actualisation de la juste valeur de l'option de vente des 9,9 % de Canal+ France ;
- et d'une variation de juste valeur des couvertures de change.

La charge d'impôt s'élève à 11,1 millions d'euros, en augmentation de 19,1 millions d'euros en ligne avec l'augmentation du résultat.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à 3,6 millions d'euros, du fait notamment des bons résultats de Groupe AB¹.

Ainsi, le résultat net du premier trimestre 2010 s'élève à 32,6 millions d'euros contre 6,4 millions d'euros un an plus tôt.

Structure Financière

Au 31 mars 2010, les capitaux propres de TF1 sont de 1 432,9 millions d'euros pour un total bilan de 3 559,9 millions d'euros.

La trésorerie nette à fin mars 2010 est de 167,4 millions d'euros contre 72,8 millions au 31 décembre 2009 et un endettement financier net de 620,9 millions d'euros au 31 mars 2009. L'écart sur un an provient de la cession par TF1 de la participation de 9,9 % détenue dans Canal+ France. Au cours des premiers mois de 2010, la reprise de l'activité a permis une amélioration de la trésorerie du Groupe.

Au 31 mars 2010, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 1 030,5 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires, permettant au Groupe de conserver une situation financière solide. Par ailleurs, l'emprunt obligataire émis le 12 novembre 2003 arrive à échéance le 12 novembre 2010. La trésorerie positive du groupe permettra au Groupe de rembourser cet emprunt.

¹ Concernant Groupe AB, les résultats sont décalés de 3 mois.

Perspectives 2010

Afin d'intégrer la revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 pour 33 millions d'euros et le rachat de TMC et de NT1, le groupe TF1 revoit son objectif de chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2010 à + 4 %.

Si le début d'année 2010 s'avère assez dynamique sur le plan publicitaire, il convient de rester vigilant pour les prochains mois. Dans la conjoncture actuelle et malgré un retour des volumes, les annonceurs restent attentistes et donnent une faible visibilité sur leurs investissements à venir, avec une forte pression sur les prix. En outre, la base de comparaison deviendra moins favorable au second semestre.

Les prochains mois seront riches d'initiatives : la diffusion de la Coupe du Monde FIFA 2010, la mise en œuvre du partenariat avec la Française des Jeux, l'ouverture du marché des jeux et des paris en ligne et l'intégration de TMC et de NT1. Le groupe TF1 s'attachera à les conduire avec créativité alliant innovation et réalisme économique et poursuivant ainsi sa stratégie d'adaptation du modèle de la chaîne et de développement actif des diversifications.

1. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires de 480,5 millions d'euros, en croissance de 10,4 % et un résultat opérationnel de 38,0 millions d'euros au premier trimestre 2010, soit une hausse de 40,9 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009. Le taux de marge opérationnelle du premier trimestre 2010 s'établit à 7,9 %.

1.1. Antenne TF1

Au cours du premier trimestre 2010, la reprise du marché publicitaire permet à la chaîne TF1 de réaliser un chiffre d'affaires de 365,5 millions d'euros, en croissance de 13,2 %, et un résultat opérationnel de 32,3 millions d'euros en hausse de 33,9 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne est en hausse de 13,0 % à 362,8 millions d'euros.

La chaîne TF1²

Sur le premier trimestre 2010, la consommation télévision est très dynamique et affiche un record de durée d'écoute par Français de 3h47 (soit + 7 minutes en un an). Les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats regardent notamment plus la télévision : la durée d'écoute est en hausse de 12 minutes à 3h59.

A la fin du premier trimestre 2010, 89 % des Individus âgés de 4 ans et plus en France ont accès à une offre de 18 chaînes ou plus, soit 10 points de plus qu'une année auparavant. La croissance des chaînes de la TNT gratuite se poursuit ; elles atteignent désormais 18,0 % de part d'audience contre 13,8 % sur la même période de 2009 (Individus âgés de 4 ans et plus).

Dans un tel univers fragmenté, l'ensemble des Chaînes Nationales pâtit de cette progression. Néanmoins, sur le premier trimestre, la part d'audience de TF1 tend à se stabiliser à 25,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, contre 26,6 % au premier trimestre 2009 et 25,6 % au quatrième trimestre 2009, ce qui permet à TF1 de conserver sa position unique de leader des chaînes de télévision française.

La part d'audience réalisée sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats s'établit à 29,3 % au premier trimestre 2010 (contre 30,2 % au premier trimestre 2009 et 29,5 % au quatrième trimestre 2009). Par ailleurs, elle réalise la meilleure audience depuis le début de l'année en réunissant 11,6 millions de téléspectateurs autour du spectacle *Les Enfoirés* diffusé le 12 mars 2010. TF1 continue, de surcroît, d'enregistrer d'excellents résultats aux heures offrant un fort potentiel de monétisation, affichant un écart sur son challenger plus important qu'en ensemble journée, notamment sur les cibles publicitaires.

La chaîne TF1 demeure une chaîne familiale, populaire et fédératrice dont la mission est de divertir et d'informer tous les publics. Elle apporte une véritable différenciation par rapport aux autres chaînes du paysage audiovisuel en proposant des programmes forts et exclusifs dans tous les genres.

Ainsi, au premier trimestre 2010, la chaîne maintient un haut niveau en **prime time** en rassemblant en moyenne 6,8 millions de téléspectateurs et en réalisant 49 des 50 meilleures audiences. Elle est la seule

² Source : Médiamétrie
Leadership sur la durée des *prime time* de TF1

chaîne à réunir plus de 9 millions de téléspectateurs, et ce, à 11 reprises. La chaîne est leader sur 90 % des *prime time* grâce notamment au succès :

- de la fiction française, dont *Clem* à 9,4 millions de téléspectateurs (22 février) ou dont *Joséphine, Ange Gardien (Joséphine fait de la Résistance)* à 8,5 millions de téléspectateurs,
- des séries américaines dont la nouvelle série *Mentalist* à 9,8 millions de téléspectateurs (épisode *La Confiance règne*), *Dr House* à 9,1 millions de téléspectateurs (épisode du 2 février) ou encore *Les Experts* à 8,3 millions de téléspectateurs (épisode du 28 février),
- de la télé-réalité avec *Koh Lanta*, *le Choc des Héros* qui a rassemblé 8,3 millions de téléspectateurs le 26 mars,
- du sport, en football avec 7,9 millions de téléspectateurs pour le match de Ligue des Champions Lyon - Bordeaux (le 30 mars),
- du cinéma, avec la diffusion de *L'Age de Glace 2* (14 février) qui a rassemblé 7,7 millions de téléspectateurs.

En **deuxième partie de soirée**, TF1 reste leader grâce aux séries américaines comme *Esprits Criminels* à 4,4 millions de téléspectateurs (le 8 février) ou encore grâce à la télé-réalité avec *La Ferme Célébrités* à 3,4 millions de téléspectateurs (le 26 février).

En **access prime time**, la chaîne continue de se renforcer sur les cibles publicitaires, avec notamment *Le Juste Prix* qui a réuni 5,5 millions de téléspectateurs en moyenne, soit une part d'audience de 27 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 31 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Enfin, **l'Information** reste largement leader en réalisant des parts d'audience sur les Individus âgés de 4 ans plus de 44,3 % (6,4 millions de téléspectateurs) pour le *Journal de 13h* et 31,3 % (7,7 millions de téléspectateurs) pour le *Journal de 20h*.

Régie publicitaire

Au cours du premier trimestre de l'année 2010, la progression des volumes, observée depuis le deuxième trimestre 2009, s'est poursuivie. La durée de publicité diffusée au cours des trois premiers mois de l'année 2010 est en croissance de 24 %, les annonceurs ayant fortement investi en janvier et en février, qui sont généralement des mois relativement creux.

Il importe cependant de tenir compte d'un double effet de base favorable :

- les volumes du premier trimestre 2009 avaient enregistré un fort recul eu égard à la crise économique ;
- l'augmentation du potentiel vendable résultant de la nouvelle réglementation SMA³ ne jouait que sur quelques semaines au premier trimestre 2009, alors que le premier trimestre 2010 bénéficie pleinement du potentiel apporté par la nouvelle réglementation.

TF1 continue d'appliquer sa stratégie de segmentation mise en place en 2009, avec le maintien des tarifs sur les zones à fort potentiel de monétisation, dès lors que l'écart de puissance vis-à-vis de la concurrence reste significatif.

Sur TF1, la plupart des secteurs de clientèle ont retrouvé une forte croissance des investissements au premier trimestre 2010, mais il faut tenir compte de l'effet de base lié au premier trimestre 2009, lorsque les investissements avaient très fortement chuté. Le niveau d'investissement brut des trois premiers mois de 2010 retrouve ainsi quasiment celui des trois premiers mois de 2008.

Cependant, dans un environnement économique toujours caractérisé par une grande incertitude, les annonceurs ne donnent que très peu de visibilité sur leurs investissements à venir et maintiennent une forte pression sur les prix.

A fin mars, le chiffre d'affaires publicitaire net de la chaîne TF1 s'établit à 362,8 millions d'euros, en progression de 13,0 % par rapport au premier trimestre 2009.

1.2. Téléshopping

Au premier trimestre 2010, Téléshopping retrouve la croissance avec une contribution au chiffre d'affaires consolidé de 31,5 millions d'euros contre 29,1 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 8,2 %. Cette évolution s'explique principalement par une amélioration de l'activité *Infomercials* soutenue par de nouveaux

³ Directive européenne Services des Médias Audiovisuels

contrats de diffusion avec les chaînes de la TNT, ainsi que par les bonnes performances de Place des Tendances.

Les efforts de réduction de coûts et d'accroissement des marges sur les produits des différentes activités ont permis de générer un résultat opérationnel de 1,7 million d'euros, en hausse de 88,9 % par rapport au premier trimestre 2009.

Pour mémoire, le résultat opérationnel de Téléshopping au premier trimestre 2009 intégrait 2 millions d'euros de plus-value suite à la cession de Surinvitation.com.

1.3. Chaînes thématiques

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques TF1 s'élève à 50,4 millions d'euros à fin mars 2010, soit une hausse de 7,5 %. Les recettes publicitaires des Antennes s'établissent à 20,5 millions d'euros, en progression de 5,1 %.

Le pôle des chaînes thématiques bénéficie du succès de TMC ainsi que de la hausse des recettes liées aux abonnements pour les chaînes payantes.

Le résultat opérationnel du pôle est de 2,3 millions d'euros, soit une hausse de 43,8 %.

TMC⁴

Au mois de mars 2010, TMC réalise 3,2 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 3,6 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Ces succès permettent à la chaîne généraliste leader de la TNT d'être la cinquième chaîne nationale en France.

En moyenne, sur le premier trimestre, TMC réalise des parts d'audience sur ces mêmes cibles de respectivement 3,1 % (soit + 0,7 point par rapport à la même période en 2009) et 3,3 % (soit + 0,7 point par rapport à la même période en 2009).

Le record d'audience pour TMC, au premier trimestre, s'établit à 1,7 million de téléspectateurs lors de la diffusion de *La Ligne Verte*.

Au cours du premier trimestre, TMC a enregistré une croissance de ses recettes publicitaires, permettant ainsi d'investir en grille afin de maintenir sa position de leader de la TNT et de recruter de nouveaux publics.

Par ailleurs, l'Autorité de la Concurrence et le CSA ont rendu leur décision, respectivement le 26 janvier et le 23 mars, autorisant la prise de contrôle de TMC et de NT1 par TF1, sous réserve d'engagements comportementaux et d'engagements garantissant le pluralisme et la diversité de l'offre des programmes⁵.

La réalisation définitive de l'opération aura lieu dans les prochaines semaines, après l'accomplissement des dernières formalités nécessaires.

Eurosport France

Au premier trimestre 2010, la croissance du nombre d'abonnés payants (7,5 millions au 31 mars 2010, soit + 250 000 par rapport au 31 mars 2009), notamment en Belgique francophone, ont permis une croissance des recettes liées aux abonnements, compensant la baisse du chiffre d'affaires publicitaire.

Les recettes publicitaires sur Internet sont en hausse ; le site attire quotidiennement plus de 505 000 visiteurs uniques en moyenne sur les trois premiers mois de l'année (+ 22 % par rapport au premier trimestre 2009 – source : Nedstat).

Le résultat opérationnel reste stable au premier trimestre 2010, le coût de grille étant en légère hausse du fait de la diffusion des Jeux Olympiques de Vancouver. Cette hausse des coûts de programmes est toutefois compensée par la poursuite de la gestion rigoureuse engagée en 2009.

⁴ Source : Médiamétrie

⁵ Les engagements pris par TF1 sont détaillés en page 52 du document de référence 2009

LCI

Dans la continuité de la réorganisation du Pôle Information du Groupe, initiée en 2008, la Chaîne Info est passée au début de l'année sur l'outil PNS2 (Process News and Sports 2).

LCI affiche un recul de ses recettes publicitaires, mais les économies réalisées sur la grille au premier trimestre permettent de maintenir un niveau équivalent de résultat opérationnel.

Autres chaînes thématiques

Au cours des trois premiers mois de l'année, **TV Breizh**, **Ushuaïa**, **Odysée**, **Histoire**, **Série Club** et **TF6** voient leurs recettes publicitaires diminuer, conséquence directe du développement des offres de la TNT gratuite, ce qui a pour effet de dégrader leur rentabilité, à l'exception de celle de TV Breizh.

Pendant cette période, TV Breizh a en effet maintenu ses audiences et demeure ainsi la première chaîne dédiée à la cible des Femmes de moins de 50 ans sur les chaînes payantes, et ce, tout en maîtrisant ses coûts de grille, ce qui s'est traduit par une amélioration de son résultat opérationnel.

Les chaînes du Pôle Découverte, dans ce contexte difficile, ont poursuivi leurs efforts pour renforcer leur positionnement éditorial de véritables chaînes d'affinités.

Histoire, au premier trimestre 2010, a continué de développer sa politique dynamique et créative autour du débat et des commémorations d'événements historiques.

Odysée, chaîne dédiée à l'art de vivre, s'est vue diffuser en *catch-up* sur de nouvelles plateformes.

Ushuaïa TV, chaîne du développement durable, a continué de proposer des magazines et des émissions spéciales consacrées à la protection de la planète ainsi que des documentaires inédits, en HD.

1.4. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre pour le premier trimestre 2010 un chiffre d'affaires stable à 6,4 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009.

La signature de contrats avec de nouveaux artistes (notamment Christophe Maé, Mylène Farmer, Stanislas, Lady Gaga...) et la vente de 650 000 billets pour la tournée en province de la comédie musicale *Mozart, l'Opéra Rock* permettent à TF1 Musique de voir son chiffre d'affaires croître.

TF1 Games/Dujardin connaît, en revanche, une légère baisse de ses revenus, due au repli des ventes de jeux TV, ces mêmes programmes n'ayant pas été diffusés sur l'Antenne TF1 au premier trimestre.

Le résultat opérationnel de TF1 Entreprises ressort à 0,1 millions d'euros à comparer à une perte opérationnelle de 0,7 millions d'euros au premier trimestre 2009. Cette amélioration s'explique principalement par l'optimisation des coûts de structure et la baisse des investissements marketing.

1.5. Production

Le pôle Production réalise un chiffre d'affaires de 5,1 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros un an plus tôt. Le pôle dégage une perte opérationnelle de 1,0 million d'euros, soit une dégradation de 1,6 million par rapport à l'année précédente.

TF1 Films Production

La filiale TF1 Films Production voit son chiffre d'affaires reculer du fait d'un effet de saisonnalité. Depuis le début de l'année 2010, 4 films, dont *La Rafle* qui réalise à fin mars plus de 2 millions d'entrées, sont sortis en salle contre 8 films à fin mars 2009.

TF1 Production

Au cours du premier trimestre, le chiffre d'affaires de TF1 Production est stable. Malgré une maîtrise des frais généraux, le résultat opérationnel ressort en baisse, dans la mesure où le premier trimestre 2009 intégrait un crédit d'impôt recherche significatif non récurrent.

1.6. e-TF1

Avec 16,9 millions de visiteurs uniques à fin mars 2010, le groupe TF1 conserve sa place de leader en tant que groupe média de télévision sur le web.

La vidéo affiche de très bonnes performances sur TF1.fr avec plus de 210 millions de vidéos vues en *catch-up* au cours du premier trimestre 2010 soit une croissance de 125 % par rapport au premier trimestre 2009.

Avec 7,1 millions de visiteurs uniques, TF1.fr est leader des sites de chaînes de télévision, loin devant ses concurrents.

Les *pure-players* du Groupe se portent également très bien avec WAT.tv qui comptabilise 4,8 millions de visiteurs uniques, et Plurielles.fr, le site féminin du groupe qui compte 2,7 millions de visiteurs. Overblog confirme, quant à lui, sa place de n°1 avec 10,3 millions de visiteurs uniques. Excessif.com, le dernier né de la plateforme web du groupe séduit près de 900 000 fans de cinéma, série et jeux vidéo.

Malgré un rebond des revenus publicitaires par rapport à l'an dernier, les revenus sont impactés par la baisse de l'interactivité due à la réduction du nombre de jeux diffusés à l'Antenne.

Le chiffre d'affaires d'e-TF1 au premier trimestre 2010 recule donc de 17,0 % à 17,6 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2009.

Les bonnes performances de la publicité ainsi que la non récurrence de charges liées à la refonte des sites Internet au premier trimestre 2009 permettent une amélioration du résultat opérationnel de 0,9 million d'euros à - 0,4 million d'euros. Ce dernier reste donc négatif du fait de la nouvelle taxe sur l'interactivité, pour 0,5 million d'euros.

2. Droits Audiovisuels

Le chiffre d'affaires du pôle Droit Audiovisuels s'élève à 32,4 millions d'euros pour le premier trimestre 2010, en baisse de 0,6 million rapport à l'année précédente.

Le résultat opérationnel ressort à - 4,5 millions d'euros contre - 14,4 millions d'euros un an plus tôt.

TF1 Droits Audiovisuels enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 31,9 % à 15,7 millions d'euros expliquée par des sorties en salles, certes moins nombreuses au premier trimestre 2010 qu'au premier trimestre 2009, mais néanmoins réussies (*Planète 51* et *Liberté*).

Son résultat opérationnel à l'équilibre (0,2 million d'euros) est à comparer à une perte de - 10,0 millions d'euros au premier trimestre 2009. Cette amélioration provient principalement d'une base de comparaison favorable, le premier trimestre 2009 ayant enregistré un montant important de pertes à terminaison.

Le chiffre d'affaires de l'activité **TF1 Vidéo** est en recul de 20,9 % à 16,7 millions d'euros. Malgré de grands succès comme *Le Ruban blanc* (Palme d'Or du Festival de Cannes 2009) et *Un Prophète* (nominé 13 fois aux Césars) et une activité de vidéo à la demande en progression, TF1 Vidéo, au premier trimestre 2010, a enregistré un recul des volumes vendus du fait d'un line-up limité et d'un référentiel 2009 marqué par le succès de la catégorie Humoristes. A cet effet volume s'ajoute un effet structurel de baisse des prix.

Le résultat opérationnel ressort ainsi - 4,7 millions d'euros, le recul de l'activité ayant été partiellement compensé par une diminution des charges et le recul des frais généraux.

3. Antennes Internationales

L'activité Antennes Internationales affiche un chiffre d'affaires de 84,0 millions d'euros, en hausse de 21,4 %.

Le résultat opérationnel du pôle s'établit à 10,3 millions d'euros, soit une augmentation de 60,9 %. Il comprend :

- le résultat opérationnel d'Eurosport International pour 5,3 millions d'euros ;
- la revalorisation des parts détenues par Eurosport dans SPS, suite à l'acquisition par TF1 des 50 % détenus par Serendipity, pour 6,1 millions d'euros,
- 1,1 million (correspondant à la quote-part de 50 %) de pertes liées au lancement de SPS au Royaume-Uni et à la préparation pour l'ouverture des jeux et paris en ligne sur le marché français.

Pour rappel, le résultat opérationnel des Antennes Internationales au premier trimestre 2009 intégrait 2 millions d'euros de plus-value liée à la cession de France 24.

Eurosport International⁶

Les audiences des chaînes Eurosport sont en progression au premier trimestre 2010 : l'audience moyenne s'établit à 829 000 téléspectateurs au quart d'heure moyen à fin mars 2010 dont 749 000 pour la seule chaîne Eurosport (versus 697 000 au premier trimestre 2009 soit + 7 %). Cette bonne performance s'explique par une programmation plus attractive avec la diffusion des Jeux Olympiques de Vancouver (120 millions de téléspectateurs sur la période) et de la Coupe d'Afrique des Nations. Ces résultats sont portés par une forte progression au Royaume-Uni (+ 72 % par rapport à 2009), par la Haute Définition et par le développement de la chaîne en Pologne (+ 21 %).

Les audiences Internet restent dynamiques et placent Eurosport au premier rang européen et au septième rang mondial des réseaux sportifs. Avec dix déclinaisons locales de son site Internet, le réseau Eurosport attire en moyenne journalière 2,2 millions de visiteurs uniques à fin mars 2010, soit une augmentation de 51 % par rapport à fin mars 2009.

A fin mars 2010, la chaîne Eurosport est reçue par 120,1 millions de foyers en Europe (+ 3,6 millions par rapport au premier trimestre 2009).

Les abonnés payants augmentent de 6 % (+ 4,6 millions) par rapport au premier trimestre 2009, principalement sur l'Europe de l'Est.

La croissance de la chaîne Eurosport 2 à 43,5 millions d'abonnés (+ 8,0 millions sur un an) est également marquée par les bonnes performances enregistrées en Europe de l'Est (+ 5,2 millions).

La progression de la chaîne Eurosport HD à 7,5 millions d'abonnés (+ 5,4 millions sur un an) connaît des résultats très satisfaisants au Royaume-Uni, en Europe méditerranéenne mais aussi en Scandinavie.

EurosportNews poursuit également son développement et atteint 6,5 millions d'abonnés payants.

Cette croissance du nombre d'abonnés permet d'améliorer fortement le chiffre d'affaires provenant des abonnements qui croît de 19 % au premier trimestre 2010.

La diffusion en début d'année 2010 d'événements forts prisés par les annonceurs, l'environnement économique plus propice et la base de comparaison favorable permettent à Eurosport International d'enregistrer également une hausse de son chiffre d'affaires publicitaire de 24,8 %.

Le chiffre d'affaires des autres activités est en progression également, soutenue par la réussite du player Eurosport (service de rediffusion payante), le lancement d'Eurosport Arabia et par l'application iPhone Eurosport téléchargée près de 2 millions de fois à fin mars 2010.

Le résultat opérationnel courant d'Eurosport International s'établit à 5,3 millions d'euros, du fait d'une hausse des charges liées aux droits sportifs, avec notamment les Jeux Olympiques de Vancouver.

SPS

Le 8 mars 2010, TF1, qui détenait déjà, via sa filiale Eurosport, 50 % du capital de la société SPS, a porté sa participation à 100 %, en rachetant les 50 % détenus par le fonds d'investissement Serendipity.

Au 31 mars 2010, SPS poursuit sa préparation à l'ouverture du marché des jeux et paris en ligne en France prévue pour juin 2010. En Angleterre, le site est désormais opérationnel mais les revenus ne sont pas encore significatifs, pour des charges de lancement de l'ordre de 1,1 million d'euros (pour la quote-part à 50 %).

4. Evènements survenus depuis la clôture

Rejet par le Conseil d'Etat de la demande en référé de M6 sur l'acquisition de TMC et NT1

Le 22 avril 2010, le Conseil d'Etat a rejeté la demande en référé de M6 visant à suspendre les décisions de l'Autorité de la Concurrence et du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel ayant approuvé le rachat de 40 % de TMC et 100 % de NT1..

⁶ AGF/GfK, BARB, SKO, MMS, TNS-Gallup, Kantar Media, AGB NMR, Armadata/GfK, Auditel – AdvantEdge
ComScore - Nedstat

5. Point social

Au 31 mars 2010, l'effectif du groupe TF1 est de 3 608 personnes contre 3 638 au 31 décembre 2009 et 3 728 au 31 mars 2009.

6. Risques et litiges

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de TF1, le 29 mars 2010.

Sur la question de la distribution des chaînes thématiques payantes, les échanges avec l'Administration se sont poursuivis au cours du premier trimestre 2010.

7. Développement durable

Enjeux sociaux : la diversité

TF1 place l'année 2010 sous le signe de la diversité : en signant le 11 Janvier la « Charte de la diversité », le groupe se mobilise pour obtenir à la fin de l'année le Label Diversité délivré par AFNOR Certification. Ce Label engage de façon significative les entreprises candidates en les obligeant à mettre en place une méthodologie extrêmement rigoureuse.

Enjeux liés aux contenus : la solidarité et la sensibilisation du public aux grands enjeux

Le premier trimestre a également été marqué par une forte mobilisation solidaire sur les chaînes et les sites du groupe. Aux trois opérations récurrentes (*Pièces Jaunes*, *Restos du cœur* et *Sidaction*) est venue s'ajouter la campagne de communication pour venir en aide à la population haïtienne.

Eco2Climat, le premier indicateur carbone de la consommation des Français, est désormais présenté chaque mois dans le JT de 20h par Laurence Ferrari. Il représente les émissions de gaz à effet de serre rejetées en moyenne par chaque Français le mois précédent, et donne lieu à des développements éditoriaux sur le lien entre les modes de consommation et le changement climatique.

Enjeux liés aux Antennes : l'accessibilité des programmes

Depuis le 11 février 2010, LCI rend désormais accessibles ses Journaux Télévisés aux sourds et aux malentendants grâce au langage des signes. Dans la même optique, TV Breizh, depuis le 20 mars 2010, propose un service de sous-titrage permettant aux sourds et aux malentendants de suivre les programmes clés.

8. Titre

Au 31 mars 2010, l'action TF1 clôture à 13,74 euros soit une hausse de 133 % par rapport au 31 mars 2009. Le CAC 40 et le SBF 80 connaissent sur cette même période une augmentation de respectivement 42 % et 60 %.

Au cours des trois premiers mois de l'année, l'action a progressé de 7 %, à comparer à une croissance de 1 % pour le CAC 40 et de 10 % pour le SBF 80.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 31 mars 2010, de 2,9 milliards d'euros contre 1,3 milliard à fin mars 2009.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

en millions d'euros	T1 2010	T1 2009	2009
Antenne TF1			
Recettes de publicité	362,8	321,0	1 429,4
Coût de la régie	(18,2)	(16,1)	(71,7)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	344,6	304,9	1 357,7
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(13,8)	(12,4)	(54,8)
- CNC	(19,2)	(16,9)	(77,6)
- Taxe sur la publicité diffusée	(4,5)	(5,7)	(9,3)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(13,0)	(14,6)	(51,5)
Coût de la grille (hors événements sportifs exceptionnels)	(222,8)	(228,3)	(926,9)
Événements sportifs exceptionnels	-	-	-
MARGE BRUTE GRILLE	71,3	27,0	237,6
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	233,6	216,5	933,2
Autres charges opérationnelles	(238,5)	(231,8)	(955,6)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(22,6)	(23,5)	(113,9)
RESULTAT OPERATIONNEL	43,8	(11,8)	101,3
Coût de l'endettement financier net	(5,0)	(3,4)	(22,3)
Autres produits et charges financiers	1,3	9,2	36,2
Impôts	(11,1)	8,0	(15,3)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	3,6	4,4	14,6
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	32,6	6,4	114,5
Part des minoritaires	(0,2)	0,0	0,1
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	32,8	6,4	114,4

Présentation des comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2010.03	2009.12	2009.03
Goodwill		519,6	506,9	507,3
Immobilisations incorporelles		133,7	137,7	162,0
Droits audiovisuels		92,9	98,6	126,6
Autres immobilisations incorporelles		40,8	39,1	35,4
Immobilisations corporelles		191,1	191,4	188,4
Participations dans les entreprises associées	5	279,1	275,4	263,7
Actifs financiers non courants		18,8	20,2	28,5
Actifs d'impôt non courants		9,1	11,5	25,9
Total actifs non courants		1 151,4	1 143,1	1 175,8
Stocks et en-cours		585,9	600,6	598,6
Programmes et droits de diffusion		573,5	589,3	582,2
Autres stocks		12,4	11,3	16,4
Clients et autres débiteurs		1 120,4	1 350,2	991,8
Actifs d'impôt courants		4,6	9,5	16,4
Autres actifs financiers courants	6	5,8	8,9	736,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie		691,8	570,5	12,8
Total actifs courants		2 408,5	2 539,7	2 356,4
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 559,9	3 682,8	3 532,2
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		167,4	72,8	(620,9)

BILAN CONSOLIDE - SUITE

PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2010.03	2009.12	2009.03
Capital		42,7	42,7	42,7
Primes et réserves		1 357,4	1 239,3	1 334,8
Résultat consolidé de l'exercice		32,8	114,4	6,4
Total capitaux propres part du groupe		1 432,9	1 396,4	1 383,9
Intérêts minoritaires		-	0,2	-
Total capitaux propres		1 432,9	1 396,6	1 383,9
Emprunts non courants	6	11,6	0,5	613,6
Provisions non courantes		43,4	44,0	57,9
Passifs d'impôt non courants		2,8	1,3	3,0
Total passifs non courants		57,8	45,8	674,5
Dettes financières courantes	6	512,8	505,5	25,6
Fournisseurs et autres créiteurs		1 517,3	1 696,0	1 384,5
Provisions courantes		37,2	36,4	46,3
Passifs d'impôt courants		0,8	1,1	1,4
Autres passifs financiers courants		1,1	1,4	16,0
Total passifs courants		2 069,2	2 240,4	1 473,8
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 559,9	3 682,8	3 532,2

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2010	31 mars 2009	Exercice 2009
Recettes de publicité		402,8	355,7	1 604,6
- Antenne TF1		362,8	321,0	1 429,4
- autres supports		40,0	34,7	175,2
Recettes de la diversification hors publicité		194,1	182,2	760,1
Chiffre d'affaires		596,9	537,9	2 364,7
Autres produits de l'activité		-	-	-
Consommation de production externe		(177,4)	(152,8)	(645,5)
Autres achats consommés et variation de stocks		(99,1)	(111,2)	(436,1)
Charges de personnel	7	(104,6)	(102,1)	(445,2)
Charges externes		(108,7)	(128,3)	(487,7)
Impôts et taxes		(37,0)	(34,2)	(136,2)
Dotation nette aux amortissements		(23,9)	(24,8)	(99,9)
Dotation nette aux provisions		1,3	1,3	(14,0)
Autres produits opérationnels		21,0	30,0	109,3
Autres charges opérationnelles		(24,7)	(27,6)	(108,1)
Résultat opérationnel courant		43,8	(11,8)	101,3
Autres produits opérationnels non courants		-	-	-
Autres charges opérationnelles non courantes		-	-	-
Résultat opérationnel		43,8	(11,8)	101,3
Produits sur endettement financier	8	0,9	5,2	13,1
Charges sur endettement financier	8	(5,9)	(8,6)	(35,4)
Coût de l'endettement financier net		(5,0)	(3,4)	(22,3)
Autres produits financiers		2,0	11,9	51,2
Autres charges financières		(0,7)	(2,7)	(15,0)
Impôt	9	(11,1)	8,0	(15,3)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	3,6	4,4	14,6
Résultat net des activités poursuivies		32,6	6,4	114,5
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		32,6	6,4	114,5
attribuable au Groupe		32,8	6,4	114,4
attribuable aux intérêts minoritaires		(0,2)	-	0,1
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 396	213 396	213 396
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,15	0,03	0,54
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,15	0,03	0,53

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)	31 mars 2010	31 mars 2009	Exercice 2009
Résultat net consolidé	32,6	6,4	114,5
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	4,6	0,3	2,7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,2	0,1	0,2
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	3,2
Impôts nets sur opérations en capitaux propres	(1,5)	-	(2,1)
Quote-part des produits et charges des entités associées comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Autres variations nettes	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	3,3	0,4	4,0
Total des produits et charges comptabilisés	35,9	6,8	118,5
<i>attribuable au Groupe</i>	36,1	6,8	118,4
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	(0,2)	-	0,1

* Dont ajustements de reclassement inclus dans le résultat net : couverture de flux de trésorerie pour 0,1 M€.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2009	42,7	2,8	(0,4)	1 352,3	(1,0)	1 396,4	0,2	1 396,6
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	32,8	-	32,8	(0,2)	32,6
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	3,3	3,3	-	3,3
SOLDE AU 31 MARS 2010	42,7	2,8	(0,4)	1 385,5	2,3	1 432,9	-	1 432,9
(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2008	42,7	2,8	(0,4)	1 336,8	(5,0)	1 376,9	-	1 376,9
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	6,4	-	6,4	-	6,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
SOLDE AU 31 MARS 2009	42,7	2,8	(0,4)	1 343,4	(4,6)	1 383,9	-	1 383,9

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	31 mars 2010	31 mars 2009	Exercice 2009
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	32,6	6,4	114,5
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	20,6	27,2	103,1
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	15,0	20,4	79,2
<i>Immobilisations corporelles</i>	6,3	6,2	26,7
<i>Immobilisations financières</i>	-	(0,1)	6,8
<i>Provisions non courantes</i>	(0,7)	0,7	(9,6)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(1,1)	(4,1)	(18,5)
Variations de juste valeur	(6,8)	(8,2)	(36,6)
Paiements fondés sur des actions	0,4	0,2	1,4
Résultat de cessions d'actifs	(0,1)	(0,7)	0,3
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes	(3,6)	(4,4)	(14,6)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(1,4)
Sous-total	42,0	16,4	148,2
Coût de l'endettement financier net	5,0	3,4	22,3
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	11,1	(8,0)	15,3
Capacité d'autofinancement	58,1	11,8	185,8
Impôts versés (-) / remboursés (+)	(4,0)	35,1	32,3
Variation du BFR lié à l'activité	59,8	60,9	23,8
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	113,9	107,8	241,9
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(9,5)	(29,2)	(98,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,3	0,5	4,0
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-	-	(5,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	-	0,2	747,9
Incidence des variations de périmètre	(5,4)	(3,1)	(7,0)
Dividendes reçus	-	-	1,4
Variation des prêts et avances consentis	0,5	7,6	12,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(14,1)	(24,0)	654,8
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres	-	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	(100,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	12,2	-	-
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(0,2)	(82,4)	(198,5)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	9,0	(1,1)	(26,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	21,0	(83,5)	(325,7)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES	120,8	0,3	571,0
Trésorerie au début de l'exercice	566,8	(4,2)	(4,2)
Variation de la trésorerie	120,8	0,3	571,0
Trésorerie à la clôture de l'exercice	687,6	(3,9)	566,8

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Faits marquants

1.1. **Projet d'acquisition TMC et NT1**

Le 11 juin 2009, TF1 et Groupe AB ont conclu un accord par lequel TF1 acquiert 40% du capital de TMC et 100% de celui de NT1 pour un montant de 192 millions d'euros.

Le 26 janvier 2010, le projet d'acquisition a reçu l'accord de l'Autorité de la Concurrence sous réserve du respect par le Groupe « d'engagements comportementaux visant à remédier aux problèmes concurrentiels ».

Le 23 mars 2010, l'agrément du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel a été obtenu.

L'obtention de ces agréments clôt le processus de validation par les instances de régulation (cf note 10 – événements postérieurs à la clôture).

1.2. **Acquisition de la participation détenue par Serendipity dans SPS**

TF1 a conclu le 8 mars 2010 le rachat de 50% du capital de SPS détenu par le fonds d'investissement Serendipity pour un montant de 6,4 millions d'euros dont 1,7 millions d'euros en titres de participation et 4,7 millions au titre du rachat du compte courant. Au terme de cette opération, le groupe TF1 détient 100% du capital de la société SPS.

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 2010 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 2009 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 29 mars 2010 sous le numéro D.10-0182.

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 sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été examinés par le Conseil d'Administration du 11 mai 2010 et ont fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes. Ces états financiers consolidés se lisent en complément du rapport de gestion du Groupe TF1 pour le 1er trimestre 2010.

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 2010**

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2010, le Groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2009, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2010 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Pour la clôture du 31 mars 2010, le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne et applicables par anticipation dès le 1er janvier 2010.

Norme	Date d'application		Incidences	
	UE(1)	Groupe		
IAS 27 révisée	États financiers consolidés et individuels	1er juillet 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IAS 32 Amendement	Classement des droits de souscription émis	23 décembre 2009	1er février 2010	Sans incidence sur les comptes
IAS 39 Amendement	Instruments financiers – Éligibilité des instruments couverts	15 septembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IAS 39/ IFRIC 9 Amendement	Dérivés incorporés	27 novembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 1 Révisée	1ère adoption des IFRS	25 novembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 3 révisée	Regroupements d'entreprises	1er juillet 2009	1er janvier 2010	Les effets d'IFRS 3 révisée sur les regroupements d'entreprises réalisés sur la période sont présentés en note 3 – variation du périmètre de consolidation
IFRS 7 Amendement	Améliorations des informations sur les instruments financiers	27 novembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 12	Concessions	25 mars 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 16	Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger	4 juin 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 17	Distributions en nature aux actionnaires	26 novembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 18	Transferts d'actifs par des clients	27 novembre 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS (sauf IFRS 5 et IFRS 1)		23 janvier 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS (uniquement IFRS 5 et IFRS 1)		23 janvier 2009	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes

(1) sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

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

Norme		Date d'application IASB*	Impacts Groupe attendus
IAS 24 révisée	Informations relatives aux parties liées	1er janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRS 1 Amendement	Exemptions additionnelles	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 1 Amendement	Exemptions limitées	1er juillet 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 2 Amendement	Transactions intra-groupe fondées sur des actions et réglées en trésorerie	1er janvier 2010	Sans incidence sur les comptes
IFRS 9	Instruments financiers	1er janvier 2013	Non estimable à ce jour
IFRIC 14 Amendement	Paiements anticipés des exigences de financement minimal	1er janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 19	Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres	1er juillet 2010	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS		1er janvier 2010	

* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne

2.3. Changements de méthode comptable

En 2010, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS applicables à compter du 1er janvier 2010 dont le détail et leurs incidences sur les comptes sont indiqués au paragraphe 2.2.1.

2.4. Changements de présentation

Des changements de présentation ou des reclassifications sont effectués lorsqu'ils permettent de fournir des informations fiables et plus pertinentes pour les utilisateurs des états financiers et si la présentation modifiée est susceptible de perdurer, de manière à ne pas affecter la comparabilité. Lorsque de tels changements de présentation sont réalisés et que leurs impacts sur les états financiers sont jugés significatifs, les informations comparatives sont également modifiées.

A partir du 1er janvier 2010, le Groupe a précisé la nature des reprises de provisions sur les programmes et droits de diffusion : les reprises de provisions concernant des programmes et droits de diffusion qui ont, à la date de clôture, fait l'objet d'une diffusion depuis le début de l'exercice, ou dont la cession est engagée ou réalisée, sont qualifiées de reprises de provisions non utilisées et présentées dans le compte de résultat sur la ligne « Autres produits opérationnels » et non plus au sein de la ligne « Dotations nettes aux provisions ». L'incidence de cette évolution sur les comptes annuels et intermédiaires 2009 n'a pas donné lieu à un retraitement des comptes de résultat publiés. Pour information, l'effet de ce reclassement aurait été de 1,8 millions d'euros au 31 mars 2009, de 5,5 millions d'euros au 30 juin 2009, de 8,2 millions d'euros au 30 septembre 2009 et de 16,3 millions d'euros au 31 décembre 2009.

2.5. 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 2009 et aux arrêtés intermédiaires 2009. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

3. Variations du périmètre de consolidation

Changement de méthode de consolidation de l'entité SPS

Suite à l'acquisition de 50% du capital de SPS auprès du fonds d'investissement Serendipity (cf note 1 – faits marquants), le Groupe TF1 a pris le contrôle de cette entité. Dans les comptes consolidés du 1er trimestre 2010, le changement de méthode de consolidation d'intégration proportionnelle à intégration globale a été réalisé en date d'effet 31 mars 2010.

Cette opération, traitée conformément à la norme IFRS 3 révisée – regroupements d'entreprises, a pour principales incidences la comptabilisation d'un goodwill en cours d'affectation pour un montant de 12,2 millions d'euros et la comptabilisation en autres produits opérationnels d'un produit de 6,1 millions d'euros au titre de la revalorisation de la quote-part antérieurement détenue.

4. Secteurs opérationnels

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. 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.

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, 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 tel qu'Ushuaïa et 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.

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		Total TF1	
	2010.03	2009.03	2010.03	2009.03	2010.03	2009.03	2010.03	2009.03	2010.03	2009.03
3										
EXTRAIT DU COMPTE DE RESULTAT										
Chiffre d'affaires	480,5	435,4	32,4	33,0	84,0	69,2	-	0,3	596,9	537,9
Résultat opérationnel courant	38,0	(2,9)	(4,5)	(14,4)	10,3	6,4	-	(0,9)	43,8	(11,8)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	4,0	4,7	-	-	-	-	(0,4)	(0,3)	3,6	4,4
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) 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 au Groupe AB ;
- secteur "Activités diverses" : la quote-part de résultat revient principalement à la société Metro France Publications.

Les actifs sectoriels au 31 mars 2010 ne présentent pas de variations significatives par rapport au 31 décembre 2009.

5. Participations dans les entreprises associées

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

(en millions d'euros)	Groupe AB (1)	Metro France Publications	Autres (2)	Total
Pays	France / Belgique	France	France	
31 décembre 2008	244,3	11,2	3,8	259,3
Quote-part de résultat	4,7	(0,2)	(0,1)	4,4
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
31 mars 2009	249,0	11,0	3,7	263,7
31 décembre 2009	260,8	11,2	3,4	275,4
Quote-part de résultat	4,0	(0,4)	-	3,6
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
31 mars 2010	264,8	10,8	3,4	279,1

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 31 mars 2010 a été calculée sur la base des résultats du 4^{ème} trimestre 2009.

(2) En 2010, les autres entreprises associées sont JFG Networks et Sky Art Media. En 2009, les autres entreprises associées incluaient Sailing One, dont les titres ont été cédés au cours du 3^{ème} trimestre 2009.

6. 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)	2010.03	2009.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	691,8	570,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie active (A)	691,8	570,5
Instruments financiers dérivés de taux actifs	-	8,9
Instruments financiers dérivés de taux passifs	-	(0,6)
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	-	8,3
Emprunts long terme	11,6	0,5
Dettes financières à court terme	512,8	505,5
Endettement brut (C)	524,4	506,0
Endettement net du Groupe (C) – (B) – (A)	(167,4)	(72,8)

En novembre 2003, TF1 a émis un emprunt obligataire portant sur un montant de 500 millions d'euros remboursable au pair in fine dans 7 ans (2010). Son coupon s'élève à 4,375%.

De plus, le Groupe dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires de 1 030,5 millions d'euros dont les dates d'échéance sont comprises entre un jour et cinq ans. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bouygues. Au 31 mars 2010, celle-ci n'est pas utilisée comme moyen de financement, mais comme moyen de placement à hauteur de 563,4 millions d'euros.

Au 31 mars 2010, Le Groupe ne détient plus d'instruments dérivés de taux.

7. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 31 mars 2010 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2010.03	2009.03
Produits d'intérêts	0,8	0,8
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	-
Variation de juste valeur des dérivés de taux	0,1	4,4
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
Produits sur endettement financier	0,9	5,2
Charges d'intérêts sur dettes financières	(5,9)	(7,8)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	(0,8)
Charges sur endettement financier	(5,9)	(8,6)
Coût endettement financier net	(5,0)	(3,4)

8. Définition de la trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2010.03	2009.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	691,8	570,5
Compte courant de trésorerie passif	(4,1)	(3,2)
Concours bancaires courants	(0,1)	(0,5)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	687,6	566,8

9. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 3 mai 2010 au titre de l'exercice 2009, ainsi que le montant versé en 2009 au titre de l'exercice 2008.

	Versé en 2010	Versé en 2009
Dividende total (en millions d'euros)	91,8	100,3
Dividende par action ordinaire (en euros)	0,43	0,47

10. Événements postérieurs à la clôture

Rejet par le Conseil d'Etat de la demande de M6 sur l'acquisition de TMC et NT1

Le 22 avril 2010, le Conseil d'Etat a rejeté la demande en référé de M6 visant à suspendre les décisions de l'Autorité de la Concurrence et du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel ayant approuvé le rachat de 40% de TMC et 100% de NT1 détenus par Claude Berda.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 682 098,40 euros – 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

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