



Information financière

Premier trimestre 2011

Sommaire

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 2011	6
RAPPORT DE GESTION.....	7
PERSPECTIVES	17
COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2011	18
Bilan Consolidé	18
Compte de résultat consolidé	20
Etat des produits et charges comptabilisés	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	22
Tableau des flux de trésorerie consolidés	23
Notes annexes aux états financiers consolidés	24
CALENDRIER PREVISIONNEL 2011	30

Résultats

Indicateurs financiers

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

<i>en millions d'euros</i>	T1 2011	T1 2010	Année 2010 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	614,4	596,9	2 622,4
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>353,3</i>	<i>362,8</i>	<i>1 549,8</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>261,1</i>	<i>234,1</i>	<i>1 072,6</i>
Résultat opérationnel courant	61,5	43,8	230,4
Résultat opérationnel	61,5	43,8	313,2
Résultat net	48,2	32,6	229,3
Capacité d'autofinancement*	79,3	58,1	297,2
Total capitaux propres	1 589,6	1 432,9	1 547,6
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-)	133,2	167,4	16,8
Bénéfice net par action (€)	0,22	0,15	1,07
Bénéfice net dilué par action (€)	0,22	0,15	1,06

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

	T1 2011	T1 2010	Année 2010 (12 mois)
Nb moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	213 362	213 396	213 396
Cours de clôture fin de période (en euros)	13,0	13,7	13,0
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,8	2,9	2,8

Présentation analytique du compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	T1 2011	T1 2010	2010 (12 mois)
Antenne TF1			
Recettes de publicité	353,3	362,8	1 549,8
Coût de la régie	(17,3)	(18,2)	(75,9)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	336,0	344,6	1 473,9
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(14,3)	(13,8)	(58,5)
- CNC	(18,8)	(19,2)	(84,2)
- Taxe sur la publicité diffusée	(1,5)	(4,5)	(6,1)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(8,0)	(13,0)	(44,9)
Coût de la grille (hors événements sportifs exceptionnels)	(205,4)	(222,8)	(873,6)
Événements sportifs exceptionnels	-	-	(77,6)
MARGE BRUTE GRILLE	88,0	71,3	329,0
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	260,8	233,6	1 070,9
Autres charges d'exploitation	(247,1)	(238,5)	(1 064,5)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(40,2)	(22,6)	(105,0)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	61,5	43,8	230,4
Autres produits et charges opérationnels	-	-	82,8
RESULTAT OPERATIONNEL	61,5	43,8	313,2
Coût de l'endettement financier net	0,1	(5,0)	(18,2)
Autres produits et charges financiers	(1,3)	1,3	(2,5)
Impôts	(11,2)	(11,1)	(68,9)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,9)	3,6	5,7
RESULTAT NET	48,2	32,6	229,3
Part des minoritaires	1,8	(0,2)	1,0
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	46,4	32,8	228,3

Contribution des activités au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	T1 2011	T1 2010	2010 12 mois	T1 2011	T1 2010	2010 12 mois
ANTENNES FRANCE	499,4	479,7	2 109,6	62,4	39,0	201,3
TF1 SA ^a	354,3	365,5	1 561,3	43,3	32,3	143,3
Téléshopping	29,5	30,7	101,9	1,0	2,7	3,9
Chaînes thématiques France ^b	75,3	50,4	252,5	11,6	2,3	27,5
TF1 Entreprises	7,5	6,4	43,8	0,4	0,1	2,4
Production ^c	7,9	5,1	16,7	0,5	(1,0)	(1,9)
e-TF1	20,1	17,6	78,2	0,9	(0,4)	2,5
Divers ^d	4,8	4,0	55,2	4,7	3,0	23,6
DROITS AUDIOVISUELS	29,0	32,4	142,9	0,1	(4,5)	(5,2)
Catalogue ^e	6,8	15,7	54,1	(0,1)	0,2	4,3
TF1 Vidéo	22,2	16,7	88,8	0,2	(4,7)	(9,5)
ANTENNES INTERNATIONALES	84,5	84,0	364,4	10,0	5,3	59,9
ACTIVITES DIVERSES	1,5	0,8	5,5	(11,0)	4,0	(25,6)
SPS ^f	1,5	-	1,6	(11,0)	5,0	(23,6)
1001 Listes ^g	-	0,8	3,9	-	(1,0)	(2,0)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	614,4	596,9	2 622,4	61,5	43,8	230,4

^a dont SNC Aphélie.

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

^c entités de production télévisuelle et cinématographique.

^d dont principalement TF1 Publicité et TF1 DS qui porte la revente des droits sportifs.

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

^f SPS a été cédée le 2 mai 2011.

^g 1001 Listes a été cédée le 4 février 2011.

Faits marquants du premier trimestre 2011

Janvier

4 janvier 2011 : les résultats d'audience de la télévision - le Médiamat - intègrent l'audience des programmes visionnés en différé, après enregistrement personnel (sur magnétophone, DVD enregistreur, box et autre décodeur numérique à disque dur ou « PVR ») ou en léger différé (*time shifting* ou contrôle du direct).

24 janvier 2011 : TF1 lance son application pour iPad et iPhone. Elle permet de regarder gratuitement TF1 en direct dans une qualité Haute Définition et de visionner des programmes en *catch-up* et des vidéos bonus exclusives.

31 janvier 2011 : WAT.tv lance son application iPhone afin de découvrir, partager et recommander le meilleur des vidéos sélectionnées par WAT.tv.

Février

1^{er} février 2011 : LCI Radio cesse d'émettre, compte tenu de la non attribution par le CSA d'une fréquence analogique et de la suspension actuelle du calendrier de déploiement de la Radio Numérique Terrestre en France.

3 février 2011 : la campagne interne sur le handicap « Tout simplement » a reçu le Prix Spécial du Jury lors du Grand Prix de la créativité RH organisée par l'ACCE (l'association des Agences Conseil en Communication pour l'Emploi).

4 février 2011 : TF1 cède l'intégralité de sa participation dans la société 1001 Listes au groupe Galeries Lafayette.

7 février 2011 : TF1 Publicité lance les Tags TV, une nouvelle gamme de produits publicitaires interactifs qui signalent, via une pastille sur un spot TV, la présence d'un avantage ou d'informations complémentaires à retrouver sur TF1conso.fr.

17 février 2011 : TMC réalise le record des chaînes de la TNT en réunissant 2 millions de téléspectateurs avec le film *Dirty Dancing*, soit une part d'audience de 17 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

25 février 2011 : 3 César ont été décernés à des films coproduits par TF1 : ceux de la Meilleure actrice et du Meilleur scénario original pour *Le Nom des Gens* (TF1 Droits Audiovisuels) et celui du Meilleur décor pour *Les Aventures Extraordinaires d'Adèle Blanc-Sec* (TF1 Films Production).

Mars

3 mars 2011 : la fiction *Mes Amis, mes Amours, mes Emmerdes*, diffusée sur TF1, reçoit le prix de la meilleure série lors de la cérémonie des Lauriers du Sénat.

11 mars 2011 : Eurosport 2 dépasse le cap des 50 millions de foyers. Cette croissance est soutenue par la qualité des programmes de la chaîne et la couverture des sports collectifs ou de nouvelle génération.

17 mars 2011 : la Française des Jeux lance Mille Bornes, un nouveau jeu à gratter issu d'un partenariat avec Dujardin, filiale de TF1 Entreprises, détenteur de la marque 1000 Bornes.

18 mars 2011 : MyTF1, le portail de télévision enrichie de TF1, est désormais disponible pour les abonnés de Free.

28 mars 2011 : le groupe TF1, détenteur exclusif des droits de la Coupe du Monde de Rugby rétrocède à France Télévisions et à CANAL+ une partie de ses droits, dont notamment la diffusion en direct de 28 des 48 matches de la compétition.

Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 12 mai 2011

Faits marquants de l'exercice

Les faits marquants sont présentés en note 1 de l'annexe aux états financiers consolidés.

Changement de méthode comptable

Aucun changement n'a été mis en œuvre au premier trimestre 2011.

Chiffre d'affaires

A fin mars 2011, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 614,4 millions d'euros, en amélioration de 17,5 millions d'euros (+ 2,9 %). Il intègre 22,1 millions d'euros au titre du chiffre d'affaires des quotes-parts acquises dans TMC et NT1, intégrées dans les comptes consolidés depuis la prise de contrôle le 1^{er} juillet 2010.

Il se décompose en :

- 353,3 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1, soit une diminution de 9,5 millions d'euros (- 2,6 %), la base de comparaison étant défavorable en termes de volumes au premier trimestre 2011. Une politique commerciale attractive a été mise en place afin de soutenir la demande.
- 261,1 millions d'euros de chiffre d'affaires des diversifications, soit une progression de 27,0 millions d'euros (+ 11,5 %). A périmètre comparable, le chiffre d'affaires des diversifications est en progression de 2,1 %, notamment grâce à la croissance organique de TMC et aux bons résultats de TF1 Entreprises, TF1 Production et e-TF1.

Le chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1 s'établit à 419,4 millions d'euros, soit une amélioration de 16,6 millions d'euros (+ 4,1 %), grâce à la forte progression des recettes de la chaîne TMC et des activités Internet.

Coût de la grille et autres charges opérationnelles

A fin mars 2011, le coût de la grille de la chaîne TF1 s'élève à 205,4 millions d'euros, à comparer à 222,8 millions d'euros un an plus tôt.

Les films, le divertissement, les programmes jeunesse et le sport sont en économie de respectivement 33,2 %, 13,1 %, 11,3 % et 8,4 %. La mise à l'Antenne, au cours du premier trimestre 2011, d'un plus grand nombre de séries et de magazines d'information expliquent l'augmentation des coûts de ces unités de programmes de, respectivement, 4,5 % et 1,1 %.

Par ailleurs, le Groupe a démontré, une fois encore, sa capacité à faire des économies. Les autres charges opérationnelles sont stables sur un an alors même que :

- le chiffre d'affaires des diversifications à périmètre comparable est en croissance de 2,1 % ;
- les charges 2011 intègrent
 - 16,8 millions d'euros au titre des quotes-parts acquises dans TMC et NT1,
 - 12,5 millions d'euros au titre de SPS (versus un produit de 5 millions d'euros au premier trimestre 2010).

Enfin, à fin mars 2011, les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 40,2 millions d'euros, soit une progression sur un an de 17,6 millions d'euros, résultant notamment d'une augmentation des provisions sur stocks relatifs aux acquisitions, et des provisions pour risques et charges relatives à SPS.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe au premier trimestre 2011 s'établit à 61,5 millions d'euros, soit une progression de 17,7 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010.

Le résultat opérationnel du Groupe intègre 5,3 millions d'euros au titre de l'intégration des quotes-parts acquises dans TMC et NT1.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 10,0 % contre 7,3 % un an plus tôt.

Sur les trois premiers mois de l'année, il est important de noter que l'amélioration du chiffre d'affaires total (17,5 millions d'euros) engendre une amélioration du résultat opérationnel dans les mêmes proportions (17,7 millions d'euros).

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2011 intègre une perte de 11,0 millions d'euros pour SPS, l'activité de jeux et de paris en ligne,

cédée le 2 mai 2011, à comparer à un produit opérationnel, qui avait été comptabilisé au premier trimestre 2010, de 5,0 millions d'euros, issu de la revalorisation de la quote-part antérieure détenue par Eurosport dans la société SPS.

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 2011, à comparer à - 5,0 millions d'euros un an plus tôt.

Les autres produits et charges financiers, au 31 mars 2011, sont de - 1,3 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 11,2 millions d'euros, stable sur un an. L'augmentation du résultat fiscal est, en effet, minorée par le produit d'impôts constaté lors de la cession de SPS.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à - 0,9 million d'euros à fin mars 2011, à comparer à un produit de 3,6 millions d'euros au premier trimestre 2010, la participation de 33,5 % que TF1 a conservée dans les autres activités de Groupe AB n'étant plus consolidée par mise en équivalence mais inscrite au bilan en actifs financiers non courants.

Ainsi, le résultat net du premier trimestre 2011 s'élève à 48,2 millions d'euros contre 32,6 millions d'euros un an plus tôt.

Structure Financière

Au 31 mars 2011, le total des capitaux propres de TF1 s'élève à 1 589,6 millions d'euros pour un total bilan de 3 357,0 millions d'euros.

La trésorerie nette à fin mars 2011 est de 133,2 millions d'euros contre 16,8 millions au 31 décembre 2010.

Au 31 mars 2011, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 1 125,5 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 3 à 5 ans selon les lignes) afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

La structure financière du groupe TF1 est donc très saine.

1. Antennes France

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes France s'établit, sur le premier trimestre 2011, à 499,4 millions d'euros, soit une progression de 19,7 millions d'euros (+ 4,1 %).

Le résultat opérationnel courant atteint 62,4 millions d'euros, en progression de 23,4 millions d'euros (+ 60,0 %).

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit à 12,5 % contre 8,1 % un an plus tôt.

1.1. Antenne TF1

Sur le premier trimestre 2011, le chiffre d'affaires de la chaîne TF1 est en retrait de 3,1 % à 354,3 millions d'euros, soit de - 11,2 millions d'euros. Le chiffre d'affaires publicitaire est en retrait de 2,6 % à 353,3 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est de 43,3 millions d'euros, en hausse de 34,1 % pour un taux de marge opérationnelle courante de 12,2 %. Un an plus tôt, il était de 8,8 % et affiche ainsi une progression de 3,4 points.

La chaîne TF1¹

Un marché qui atteint de nouveaux records

Le marché de la télévision a atteint un niveau record en 2010 avec 8,5 millions de téléviseurs vendus. Pour 2011, les ventes de téléviseurs devraient continuer à progresser pour atteindre 9,0 millions. Le passage au numérique et la diffusion des événements sportifs exceptionnels participent de cette dynamique.

Par ailleurs, au premier trimestre 2011, la durée d'écoute de la télévision atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3h56 minutes, soit une progression de 9 minutes versus le premier trimestre 2010, et pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, 4h03, soit une progression de 4 minutes.

Enfin, au 31 mars 2011, 99 % des Français ont accès à au moins 18 chaînes contre 91 % un an auparavant. Ce taux de pénétration marque la généralisation d'un accès à une offre multi-chaînes en France. Il est à noter que deux tiers des Français reçoivent désormais la télévision en mode hertzien numérique.

¹ Source : Médiamétrie - Leadership sur la durée des *prime time* de TF1

La chaîne confirme son leadership

Dans ce contexte, au premier trimestre 2011, la chaîne réalise une part d'audience de 24,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 25,1 % sur le premier trimestre 2010) et 27,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (versus 29,3 %).

TF1 obtient, sur les trois premiers mois de l'année, les 50 meilleures audiences (versus les 49 des 50 meilleures audiences au premier trimestre 2010) et un record d'audience avec *Les Enfoirés*, le 11 mars, qui a rassemblé 12,5 millions de téléspectateurs. Il s'agit pour cette émission d'un record d'audience.

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 2011, 18 fois plus de 8 millions de téléspectateurs. 7 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.

Tout d'abord, TF1 s'attache à être performante plus particulièrement entre 19h et 1h du matin, heures à fort potentiel d'audience et, en conséquence, de monétisation. TF1 affiche sur cette tranche horaire une part d'audience plus importante que sur l'ensemble de la journée (26,3 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus) et une avance plus importante sur son challenger (+ 12,1 points contre + 8,9 points sur l'ensemble de la journée). Le constat est amplifié sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, avec une part d'audience de 30,5 % et un écart de + 10,4 points avec le principal concurrent de la chaîne TF1.

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 6,6 millions de téléspectateurs en *prime time* (contre 6,8 millions un an plus tôt).

Sur la durée des *prime time* de TF1, la chaîne est leader à 91 % (contre 90 % au premier trimestre 2010).

Ainsi, face à la dispersion de l'audience, TF1 demeure un média de masse puissant en France.

La chaîne TF1, première dans tous les genres de programmes

Le divertissement : *Les Enfoirés* ont rassemblé 12,5 millions de téléspectateurs lors de sa diffusion le 11 mars.

Notons également le succès de *Danse avec les Stars*, nouvelle émission en *prime time* qui réalise en moyenne 32 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (5,1 millions de téléspectateurs).

Le sport : le match amical de l'Equipe de France, France/Brésil, a rassemblé 8,0 millions de téléspectateurs le 9 février.

La série américaine : *Esprits Criminels*, sur le premier trimestre 2011, atteint un record à 9,4 millions de téléspectateurs. Le *Cross Over des Experts* a, quant à lui, rassemblé 8,7 millions de téléspectateurs pour une part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats de 47 % sur les trois épisodes.

Enfin, *Grey's Anatomy* atteint 6,9 millions pour la saison 6 inédite et 50 % de la cible publicitaire majeure, ce qui représente un record pour la série, et jusqu'à 70% pour l'épisode final.

La fiction française : au premier trimestre 2011, la fiction française confirme son regain. *Doc Martin* a été suivi par 9,1 millions de téléspectateurs le 10 janvier 2011, *Bienvenue aux Edelweiss* par 8,9 millions de personnes. *Section de Recherches* a réalisé son meilleur score depuis 2006 avec 7,7 millions de téléspectateurs (le 24 mars 2011).

Le cinéma : dans ce domaine, la chaîne affiche d'excellents résultats avec notamment *De l'Autre Côté du Lit* (9,4 millions de téléspectateurs), *Prête-moi ta main* (8,1 millions), *Je suis une Légende* (7,6 millions) ou *Les Bronzés 3* (7,9 millions).

L'information : Les *Journaux Télévisés* de TF1 sont les plus fédérateurs d'Europe. Celui de 20h a rassemblé jusqu'à 10,4 millions de téléspectateurs et celui de 12h jusqu'à 8,5 millions depuis le début de l'année.

Audience différée : un premier bilan positif

Depuis le 3 janvier 2011, Médiamat de Médiamétrie intègre l'audience des programmes regardés en différé, soit via l'enregistrement privé (enregistreur DVD, magnétoscope), soit en léger différé à partir d'une box (*time shifting*²). La *catch-up* n'est pas encore comptabilisée.

Au premier trimestre 2011, 62 % des foyers équipés TV possèdent un équipement permettant de générer du différé, tels qu'un magnétoscope, un lecteur enregistreur DVD à disque dur, un PVR (*Personal Video Recorder*) de fournisseur d'accès.

Le bilan du premier trimestre s'avère positif. L'audience différée apporte 1,7 % d'audience supplémentaire en moyenne, soit 3 minutes 43 de consommation télévisée en plus par jour et par Français.

Au premier trimestre, *Grey's Anatomy* a ainsi gagné 600 000 téléspectateurs sur une diffusion.

C'est dans la semaine suivant sa diffusion que le différé est consommé, dont 40 % le jour même du passage à l'Antenne.

² Le *time shifting* ou décalage temporel est un procédé de gestion d'enregistrement vidéo et audio (*podcast*) sur un support de stockage numérique permettant de retrouver un programme venant d'être enregistré avec un léger différé.

Régie publicitaire ³

A fin mars 2011, les investissements publicitaires plurimédias bruts (incluant internet) sont en hausse de 8,8 % à 6,0 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 32,6 % et des recettes brutes de 2,0 milliards d'euros à fin mars 2011, affichant une croissance de 13,8 %. Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître fortement (+ 36,9 % soit + 139,6 millions d'euros).

La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 1,7 milliard d'euros, en hausse de 4,9 % (soit + 80,4 millions d'euros), à fin mars 2011.

La chaîne TF1 voit ses recettes brutes augmenter sur les trois premiers mois de l'année 2011 de 3,3 % par rapport à la même période en 2010. La part de marché publicitaire brute de TF1 sur l'univers TTV s'établit à 38,5 %.

En termes d'investissements publicitaires bruts sur les trois premiers mois de l'année 2011, certains secteurs enregistrent une croissance, tels que hygiène-beauté (+ 20,2 %), auto-transport (+ 6,2 %), distribution (+ 7,8 %), santé (+ 6,7 %) et voyage-tourisme (+ 17,2 %). Du fait d'une base de comparaison plus difficile, les recettes brutes liées au secteur alimentation sont en léger recul de 2,2 % à fin mars 2011. Les secteurs services financiers (- 6,7 %), entretien (- 10,9 %), édition (- 14,3 %) et télécommunications (- 18,3 %) sont également en baisse par rapport à la même période de l'année dernière.

Sur les trois premiers mois de l'année 2011, le volume de durée de publicité diffusée est stable. Pour mémoire, les volumes avaient progressé de 24 % au cours des trois premiers mois 2010. Par ailleurs, les mois de janvier et de février ayant structurellement des taux de remplissage moins élevés que les autres mois de l'année, une politique commerciale attractive a été mise en place afin de soutenir la demande.

A fin mars 2011, le chiffre d'affaires publicitaire net de la chaîne TF1 s'établit à 353,3 millions d'euros, en recul de 2,6 % par rapport au premier trimestre 2010.

³ Source : Kantar Media Intelligence

1.2. Téléshopping

Au premier trimestre 2011, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 29,5 millions d'euros contre 30,7 millions d'euros un an plus tôt, soit une baisse de 3,9 %. Cette évolution s'explique principalement par une légère baisse de l'enseigne principale, mais également par la baisse de l'activité *Infomercials* liée à une durée de diffusion inférieure sur les chaînes de la TNT par rapport à l'année précédente. Cette évolution est partiellement compensée par les bons résultats de Place des Tendances.

Malgré les efforts d'optimisation, le résultat opérationnel courant s'élève à 1,0 million d'euros, en recul de 1,7 million d'euros, impacté par la baisse de l'activité, mais également par des coûts de réorganisation pour l'enseigne Téléshopping et des coûts de marketing pour Place des Tendances.

1.3. Chaînes thématiques⁴

Au 31 mars 2011, 99 % des Français reçoivent 18 chaînes ou plus contre 91 % et 82 % respectivement un an et deux ans plus tôt. En janvier 2007, seulement 39 % des Français recevait 18 chaînes ou plus. En quatre ans, l'offre a été considérablement élargie et l'intensité concurrentielle s'est accrue.

Dans ce contexte, au premier trimestre 2011, les chaînes de la Télévision Numérique Terrestre (TNT) gratuite rassemblent 21,6 % de part d'audience (Individus âgés de 4 ans et plus). La part d'audience cumulée de ces chaînes était aux premiers trimestres 2010 et 2009 de respectivement 18,0 % et 13,8 %.

Par ailleurs, fin mars 2011, la répartition du taux d'équipement est la suivante :

- 60 % des foyers équipés de télévision sont raccordés à la TNT (contre 53 % un an plus tôt) ;
- 26 % des foyers ont connectés leur *box* Internet à leur télévision (contre 20 % un an plus tôt) ;
- 15 % des foyers reçoivent la télévision via le satellite payant (contre 16 % un an plus tôt) ;
- 7 % des foyers sont abonnés au câble payant (contre 8 % un an plus tôt).

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

Dans un contexte de stabilité du mode de réception payant, les chaînes payantes réalisent

⁴ Source : Médiamat / Médiaplanning et MédiamatThématik (vague 20 – 30/08/2010 au 13/02/2011 et vague 19 – 01/03/2010 au 20/06/2010)

une part d'audience de 11,9 % au premier trimestre 2011, en retrait de 0,5 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques s'établit au premier trimestre 2011 à 75,3 millions d'euros, soit une augmentation de 49,4 % en un an, notamment du fait de la consolidation de TMC et NT1 à 100 % à compter du 1^{er} juillet 2010. Le chiffre d'affaires des quotes-parts acquises dans TMC et NT1 représentent 22,1 millions d'euros au premier trimestre 2011. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires des chaînes thématiques est en hausse de 5,6 %. La croissance est tirée par les performances de l'ensemble des chaînes, exceptées TF6 et Série Club qui affichent un léger retrait.

Les recettes publicitaires des chaînes thématiques sont en hausse de 24,5 millions d'euros. A périmètre comparable, la hausse est de 11,7 %.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 11,6 millions d'euros sur le premier trimestre 2011, en croissance de 9,3 millions d'euros. Le résultat opérationnel du Groupe intègre 5,3 millions d'euros au titre de l'intégration des quotes-parts acquises dans TMC et NT1.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 15,4 % contre 4,6 % un an plus tôt. Cette rentabilité est soutenue par la croissance des recettes de ces chaînes, par les excellents résultats de TMC et par une gestion rigoureuse.

TMC

Au premier trimestre 2011, TMC affiche une part d'audience de 3,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (contre 3,1 % un an plus tôt) et de 3,6 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (contre 3,3 % un an plus tôt).

Sur le trimestre, la chaîne est leader des chaînes de la TNT et est cinquième chaîne nationale aux côtés de France 5.

Sur le *prime time*, en moyenne, la chaîne atteint les 900 000 téléspectateurs (stable sur 1 an) et a réuni à 25 reprises plus de 1 million de téléspectateurs.

TMC obtient la meilleure audience des chaînes de la TNT gratuite avec la diffusion de *Dirty Dancing* à plus de 2 millions de téléspectateurs, le 17 février 2011.

Dans ce contexte, TMC affiche d'excellentes performances.

NT1

Au premier trimestre 2011, NT1 affiche une part d'audience de 1,6 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (stable sur un an) et de 2,1 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, en forte progression sur 1 an (contre 1,4 %).

La chaîne rassemble en moyenne 500 000 téléspectateurs en *prime time*.

Cette croissance sur la cible publicitaire majeure reflète notamment le renforcement de la grille et le travail conjoint des équipes de programmation du Groupe.

Eurosport France

Au premier trimestre 2011, la chaîne Eurosport France enregistre une croissance de son nombre d'abonnés payants à 7,6 millions contre 7,5 millions un an plus tôt. Elle est soutenue par le développement en Belgique francophone de la version Haute Définition.

Après une année 2010 riche en événements sportifs appréciés par les annonceurs, les recettes publicitaires sont en légère baisse. Cette dernière est compensée par la hausse des recettes d'abonnement.

Le coût de grille de la chaîne est en hausse, sous l'effet d'un renforcement des programmes et d'une hausse de droits sportifs. Ces investissements sont compensés par la bonne maîtrise des charges de la chaîne.

TV Breizh

Première chaîne mini-généraliste payante du câble et du satellite, TV Breizh confirme son leadership. Sa part d'audience est de 1,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 1,6 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats abonnés à une offre payante. L'évolution sur ces deux cibles est de respectivement de +0,1 point et - 0,4 point.

Dans ce contexte, TV Breizh affiche une bonne résistance sur un marché où la tension concurrentielle perdure. Son chiffre d'affaires et son taux de marge opérationnelle sont en croissance.

LCI

Le repositionnement éditorial de LCI, lancé en 2010, vise le renforcement de la chaîne sur son marché, face à une concurrence accrue des chaînes gratuites BFM TV et i<Télé.

LCI, chaîne d'information de référence reconnue comme telle par les annonceurs voit ses recettes publicitaires et d'abonnement augmenter au premier trimestre 2011 tandis que l'effort d'optimisation de coûts continue de porter ses fruits.

Pôle Découverte

Au premier trimestre 2011, les chaînes du Pôle Découverte affichent de bons résultats, en termes de chiffre d'affaires.

Histoire continue de développer sa marque et sa notoriété. Ushuaïa TV, chaîne du développement durable, renforce sa programmation en Haute Définition. Enfin, Stylia, dont le lancement a été effectué en octobre 2010, a été bien accueillie, confirmant ainsi la nouvelle stratégie éditoriale de la chaîne.

TF6 et Série Club

Au 31 mars 2011, les chaînes détenues à parts égales par TF1 et M6, voient leurs chiffres d'affaires reculer. Ces chaînes subissent l'accroissement de la concurrence. Dans ce contexte, les chaînes adaptent leurs bases de coûts afin de compenser cette baisse de revenus.

1.4. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur les trois premiers mois de l'année 2011 un chiffre d'affaires de 7,5 millions d'euros, en croissance de 17,2 % par rapport aux trois premiers mois de l'année précédente.

Après une année 2010 couronnée de succès pour les partenariats musicaux, l'année 2011 se poursuit sur cette tendance avec les belles performances sur le premier trimestre des albums de Zaz (481 000 exemplaires vendus), de Nolwen (460 000 exemplaires vendus) et la poursuite du succès, entre autres, de l'album des prêtres *Spiritus Dei* (105 000 exemplaires vendus).

La tournée de la comédie musicale *Mozart, l'Opéra Rock* continue de triompher. Elle totalise déjà 1,1 million de billets vendus depuis le début du spectacle.

La performance de l'activité Automotocompare.fr lancée au troisième trimestre 2010 permet également de contribuer à la hausse au chiffre d'affaires du pôle.

L'amélioration de l'activité se traduit dans le résultat opérationnel courant de TF1 Entreprises qui ressort à 0,4 million d'euros, contre 0,1 million d'euros au premier trimestre 2010.

1.5. Production

Le chiffre d'affaires de l'activité Production est en croissance sur le premier trimestre 2011 à 7,9 millions d'euros (+ 54,9 %). Le résultat opérationnel courant s'établit à + 0,5 million d'euros, soit une augmentation de 1,5 million d'euros.

TF1 Films Production⁵

TF1 Films Production a coproduit six films sortis en salles au premier trimestre 2011 (contre quatre sorties en salles au premier trimestre 2010). Quatre de ces films ont dépassé le million d'entrées au 31 mars 2011 : *Rien à Déclarer* (8,0 millions d'entrées), *Largo Winch 2* (1,3 million d'entrées), *Le Fils à Jo* (1,2 million d'entrées) et *La Chance de ma Vie* (1,0 million d'entrées).

TF1 Production

Au premier trimestre 2011, TF1 Production enregistre de bons résultats tant en termes de chiffre d'affaires que de marge opérationnelle. Sur les trois premiers mois de l'année, TF1 Production a notamment produit *Danse avec les Stars*, émission ayant rencontré un franc succès, et a géré la tournée de *Spiritus Dei*, ces activités compensant la baisse du nombre de magazines et de fictions produits.

1.6. e-TF1⁶

La vidéo affiche de très bonnes performances sur TF1.fr avec plus de 128 millions de vidéos vues en *catch-up* au cours du premier trimestre 2011.

Avec 7,6 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 8,2 millions de visiteurs uniques, et Plurielles.fr, le

⁵ Source : Ecran Total

⁶ Source : Panel Médiamétrie NNR mars 2011- eStat, streaming TV

site féminin du Groupe qui compte 2,2 millions de visiteurs uniques..

Le chiffre d'affaires de e-TF1 au premier trimestre 2011 s'élève à 20,1 millions d'euros (+ 14,2 %), malgré une légère baisse de l'interactivité liée à la non-diffusion des jeux *Une famille en or* et *Le Juste Prix* à l'Antenne et grâce au succès de la publicité autour des vidéos en ligne et au déploiement de la plateforme MyTF1 chez de nouveaux opérateurs.

La croissance de l'activité et la maîtrise des charges permettent au pôle de générer un résultat opérationnel courant de 0,9 million d'euros, à comparer à une perte opérationnelle de 0,4 million d'euros un an plus tôt.

1.7. Divers

Le chiffre d'affaires se compose au premier trimestre 2011 de la commission de régie de TF1 Publicité, et notamment de celle des Indés Radio, et s'élève à 4,8 millions d'euros au premier trimestre 2011, en croissance de 0,8 million d'euros.

Au premier trimestre 2011, la commercialisation de l'espace publicitaire du GIE les Indés Radio continue d'être performante.

Le résultat opérationnel courant est de 4,7 millions d'euros, soit une hausse de 1,7 million d'euros en un an.

2. Droits Audiovisuels

Le chiffre d'affaires du pôle Droits Audiovisuels s'élève à 29,0 millions d'euros pour le premier trimestre 2011, en baisse de 3,4 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant ressort à l'équilibre, à 0,1 million d'euros contre une perte opérationnelle de 4,5 millions d'euros un an plus tôt.

2.1. Catalogue

Ce pôle enregistre un chiffre d'affaires de 6,8 millions d'euros, contre 15,7 millions d'euros un an plus tôt. Cette évolution s'explique par un nombre de films exploités en salles moins important qu'au premier trimestre 2010, le retraitement intra-groupe du chiffre d'affaires réalisé auprès de TMC et NT1 et un montant plus limité des ventes de produits de catalogue.

Le fort recul de l'activité est toutefois largement compensé par la maîtrise des charges opérationnelles et des frais de structure. Au premier trimestre 2011, le résultat opérationnel courant ressort à -0,1 million d'euros contre 0,2 million d'euros au premier trimestre 2010.

2.2. TF1 Vidéo

Le chiffre d'affaires de l'activité Vidéo affiche une croissance de 32,9 % à 22,2 millions d'euros. Dans un contexte de recul des volumes, cette progression s'explique, d'une part, par le succès des ventes de DVD du spectacle *Motherfucker* de Florence Foresti, du film *Elle s'appelait Sarah* ou de *Planète 51* et d'autre part, par la progression des activités kiosque et VOD permettant de compenser ainsi un nombre de films exploités en baisse.

L'amélioration de l'activité se traduit par un résultat opérationnel courant positif de 0,2 million d'euros, soit une hausse de 4,9 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2010.

3. Antennes Internationales

Le chiffre d'affaires du groupe Eurosport International, est en progression de 0,6 % à 84,5 millions d'euros au premier trimestre 2011. Le résultat opérationnel courant est en forte progression à 10,0 millions d'euros, soit une amélioration de 4,7 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante de l'activité Eurosport International est de 11,8 %, soit une amélioration du taux de marge opérationnelle de 5,5 points. Cette amélioration provient de la maîtrise des charges du Groupe mais aussi de l'absence d'événements sportifs forts, comme les Jeux Olympiques et la Coupe d'Afrique des Nations diffusés au premier trimestre 2010.

Les audiences de la chaîne Eurosport International enregistrent une forte baisse en l'absence des grands événements diffusés en 2010, dans un contexte marqué par la concurrence accrue des chaînes de sport et de certaines chaînes généralistes nationales. Néanmoins, le dynamisme de la chaîne Eurosport 2 participe à la progression de ses audiences.

Les audiences Internet sont en forte croissance et placent Eurosport au premier rang européen des réseaux sportifs. Avec 14 déclinaisons locales de son site Internet, le réseau Eurosport attire une

moyenne journalière de 2,7 millions⁷ de visiteurs uniques à fin mars 2011, soit une augmentation de 23 % par rapport à fin mars 2010.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires publicitaire de Eurosport International est en recul de 2,2 % à 13,3 millions d'euros sur le premier trimestre 2011.

A fin mars 2011, la chaîne Eurosport est reçue par 124,6 millions de foyers en Europe (+ 4,5 millions par rapport au premier trimestre 2010).

Les abonnés payants d'Eurosport International augmentent ainsi de 6,8 % par rapport au premier trimestre 2010, la croissance reposant principalement sur l'Europe de l'Est et sur la Turquie.

La croissance de la chaîne Eurosport 2 (+ 7,2 millions d'abonnés) est également soutenue par les bonnes performances enregistrées en Europe de l'Est et en Turquie. Eurosport 2 a dépassé le cap des 50 millions de foyers, grâce à la qualité des programmes de la chaîne et la couverture experte des sports collectifs ou de nouvelle génération.

Le développement de la chaîne Eurosport HD (+6,3 millions d'abonnés) est géographiquement plus homogène avec des progressions importantes au Royaume-Uni, en Europe méditerranéenne et surtout en Europe de l'Ouest.

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

4. Divers

Au premier trimestre 2011, le Groupe a continué la rationalisation de ses activités de diversification. Ainsi, le 4 février 2011, TF1 a annoncé avoir cédé l'ensemble de sa participation dans 1001 Listes au groupe Galeries Lafayette.

Le 2 mai 2011, TF1 a également cédé 100 % des titres de sa société de jeux et de paris en ligne (SPS) à la société Solfive dont l'un des associés est le Directeur général de SPS.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du pôle Activités Diverses est de 1,5 million d'euros au premier trimestre 2011, réalisé par SPS contre 0,8 million d'euros au premier trimestre 2010, réalisé par 1001 Listes.

La perte opérationnelle des Activités Diverses s'élève à 11,0 millions d'euros au premier trimestre 2011, résultant intégralement de SPS.

Au premier trimestre 2010, le résultat opérationnel des Activités Diverses s'élevait à 4,0 millions d'euros, un produit de 6,1 millions d'euros ayant été comptabilisé à la suite de la revalorisation de la participation détenue antérieurement dans SPS, minoré par des pertes opérationnelles de 1,1 million d'euros pour SPS et 1,0 million d'euros pour 1001 Listes.

5. Evènements survenus depuis la clôture

Cession TCM DA

Le 19 avril 2011, le groupe TF1 a cédé au groupe M6 la totalité de sa participation de 50 % détenue dans leur filiale commune de catalogue de droits TCM DA.

Cession SPS

Conformément à l'annonce du 14 avril 2011, et après confirmation par l'ARJEL des agréments délivrés, le groupe TF1 a cédé à la société Solfive, le 2 mai 2011, 100 % des titres de la société de jeux et de paris en ligne (SPS).

⁷ Source : NedStats visiteur unique cookies

6. Développement durable

Contenus et publicité

TF1 Publicité offre aux annonceurs la possibilité de valoriser les produits de la consommation durable, grâce au dispositif d'un tag apposé sur le spot, qui renvoie au site TF1Conso.fr.

Le téléspectateur/consommateur trouve, sur ce site une information additionnelle sur l'impact social et environnemental du produit et des contenus éditoriaux.

Volet Social

Le Groupe a signé un nouvel accord sur la politique en faveur des personnes handicapées. Conclu avec quatre organisations syndicales et agréé par les pouvoirs publics (la DIRECTE), ce nouvel accord triennal poursuivra les actions amorcées dans trois directions : plan d'embauche volontariste, maintien de l'emploi des collaborateurs en situation de handicap, sous-traitance d'activités aux secteurs protégé et adapté.

Volet environnemental

Dans le cadre des Achats Responsables et du Plan de Déplacement, un dispositif d'auto-partage de voitures électriques est désormais en place à TF1 pour les déplacements professionnels. 4 véhicules pour le groupe (C0 et Smart) sont à disposition d'un groupe d'utilisateurs pilote.

Perspectives

Dans un environnement économique caractérisé par une faible visibilité, le groupe TF1 confirme une hypothèse de stabilité du chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2011.

L'adaptation constante du modèle économique, démontrée ce trimestre encore, permet de confirmer l'objectif d'amélioration de la rentabilité à moyen terme.

Le Groupe a assaini son portefeuille d'activités et demeure plus que jamais mobilisé pour consolider sa position de leader dans le domaine de l'information et du divertissement, en alliant média de masse, chaînes de la télévision numérique terrestre et médias numériques. Il poursuit le développement de ses diversifications qui renouent avec le succès.

Comptes consolidés au 31 mars 2011

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)	Notes	2011.03	2010.12	2010.03
Goodwill		865,2	883,5	519,6
Immobilisations incorporelles		142,1	147,4	133,7
Droits audiovisuels		74,0	77,5	92,9
Autres immobilisations incorporelles		68,1	69,9	40,8
Immobilisations corporelles		181,7	186,1	191,1
Participations dans les entreprises associées	5	14,4	13,9	279,1
Actifs financiers non courants		180,4	181,2	18,8
Actifs d'impôt non courants		2,5	2,6	9,1
Total actifs non courants		1 386,3	1 414,7	1 151,4
Stocks et en-cours		650,1	631,4	585,9
Programmes et droits de diffusion		637,5	617,7	573,5
Autres stocks		12,6	13,7	12,4
Clients et autres débiteurs		1 167,1	1 227,3	1 120,4
Actifs d'impôt courants		-	7,6	4,6
Autres actifs financiers courants	7	1,0	4,4	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	152,5	39,3	691,8
Total actifs courants		1 970,7	1 910,0	2 408,5
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 357,0	3 324,7	3 559,9
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		133,2	16,8	167,4

PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2011.03	2010.12	2010.03
Capital		42,7	42,7	42,7
Primes et réserves		1 490,0	1 267,9	1 357,4
Résultat consolidé de l'exercice		46,4	228,3	32,8
Total capitaux propres part du groupe		1 579,1	1 538,9	1 432,9
Intérêts minoritaires		10,5	8,7	-
Total capitaux propres		1 589,6	1 547,6	1 432,9
Emprunts non courants	7	14,2	16,1	11,6
Provisions non courantes		45,4	44,4	43,4
Passifs d'impôt non courants		9,3	11,0	2,8
Total passifs non courants		68,9	71,5	57,8
Dettes financières courantes	7	5,3	6,1	512,8
Fournisseurs et autres créditeurs		1 623,2	1 638,5	1 517,3
Provisions courantes		61,4	51,7	37,2
Passifs d'impôt courants		2,4	5,7	0,8
Autres passifs financiers courants		6,2	3,6	1,1
Total passifs courants		1 698,5	1 705,6	2 069,2
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 357,0	3 324,7	3 559,9

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2011	31 mars 2010	Exercice 2010
Recettes de publicité		419,4	402,8	1 793,3
- Antenne TF1		353,3	362,8	1 549,8
- autres supports		66,1	40,0	243,5
Recettes de la diversification hors publicité		195,0	194,1	829,1
Chiffre d'affaires		614,4	596,9	2 622,4
Autres produits de l'activité		-	-	-
Consommation de production externe		(161,3)	(177,4)	(664,5)
Autres achats consommés et variation de stocks		(93,0)	(99,1)	(517,7)
Charges de personnel		(107,5)	(104,6)	(434,9)
Charges externes		(110,6)	(108,7)	(502,2)
Impôts et taxes		(34,2)	(37,0)	(145,6)
Dotations nettes aux amortissements		(19,9)	(23,9)	(90,5)
Dotations nettes aux provisions		(20,3)	1,3	(14,5)
Autres produits d'exploitation		21,6	21,0	78,3
Autres charges d'exploitation		(27,7)	(24,7)	(100,4)
Résultat opérationnel courant		61,5	43,8	230,4
Autres produits opérationnels		-	-	102,0
Autres charges opérationnelles		-	-	(19,2)
Résultat opérationnel		61,5	43,8	313,2
Produits sur endettement financier	8	0,4	0,9	3,1
Charges sur endettement financier	8	(0,3)	(5,9)	(21,3)
Coût de l'endettement financier net		0,1	(5,0)	(18,2)
Autres produits financiers		0,3	2,0	2,4
Autres charges financières		(1,6)	(0,7)	(4,9)
Impôt		(11,2)	(11,1)	(68,9)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	(0,9)	3,6	5,7
Résultat net des activités poursuivies		48,2	32,6	229,3
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		48,2	32,6	229,3
attribuable au Groupe		46,4	32,8	228,3
attribuable aux intérêts minoritaires		1,8	(0,2)	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 362	213 396	213 396
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,22	0,15	1,07
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,22	0,15	1,06

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2011	31 mars 2010	Exercice 2010
Résultat net consolidé	48,2	32,6	229,3
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	(4,7)	4,6	3,7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	(0,1)	0,2	0,4
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	2,4
Impôts nets sur opérations en capitaux propres	1,7	(1,5)	(2,0)
Quote-part des produits et charges des entités associées comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Autres variations nettes	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(3,1)	3,3	4,5
Total des produits et charges comptabilisés	45,1	35,9	233,8
<i>attribuable au Groupe</i>	43,3	36,1	232,8
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	1,8	(0,2)	1,0

* Dont ajustements de reclassement inclus dans le résultat net : couverture de flux de trésorerie pour -0,7 M€.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Notes	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 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	6	-	-	(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

(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		-	-	-	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

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2011	31 mars 2010	Exercice 2010
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		48,2	32,6	229,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		21,0	20,6	107,7
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		12,6	15,0	74,9
<i>Immobilisations corporelles</i>		7,4	6,3	29,4
<i>Immobilisations financières</i>		-	-	1,8
<i>Provisions non courantes</i>		1,0	(0,7)	1,6
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(3,3)	(1,1)	(15,8)
Variations de juste valeur		1,3	(6,8)	(106,0)
Paiements fondés sur des actions		0,3	0,4	1,5
Résultat de cessions d'actifs		(0,2)	(0,1)	0,6
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes		0,9	(3,6)	(5,7)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		-	-	(1,5)
Sous-total		68,2	42,0	210,1
Coût de l'endettement financier net		(0,1)	5,0	18,2
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		11,2	11,1	68,9
Capacité d'autofinancement		79,3	58,1	297,2
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(6,9)	(4,0)	(52,7)
Variation du BFR lié à l'activité		55,9	59,8	56,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		128,3	113,9	301,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(8,4)	(9,5)	(51,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,7	0,3	2,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	-	(6,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Incidence des variations de périmètre		(1,1)	(5,4)	(192,9)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(1,5)	(6,4)	(201,7)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		14,2	-	-
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		(13,8)	1,0	8,8
Dividendes reçus		-	-	1,5
Variation des prêts et avances consentis		(0,2)	0,5	0,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(9,0)	(14,1)	(245,9)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres		(3,4)	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(91,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	12,2	18,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(1,2)	(0,2)	(500,6)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,1	9,0	(11,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(4,5)	21,0	(585,3)
VARIATION DE LA TRESORERIE		114,8	120,8	(529,8)
Trésorerie au début de l'exercice		37,0	566,8	566,8
Variation de la trésorerie		114,8	120,8	(529,8)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		151,8	687,6	37,0

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants

1.1. Cession en cours de l'activité SPS

Le 8 avril 2011, le Groupe TF1 a signé un protocole d'accord sur la cession de la totalité de sa participation dans la société SPS (jeux et paris sportifs en ligne). La finalisation de cette cession est intervenue le 2 mai 2011 après l'obtention de l'accord de l'Autorité de Régulation des Jeux En Ligne sur le maintien de la licence d'opérateur octroyée à SPS le 7 juin 2010.

Dans les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2011 :

- la perte opérationnelle constatée au titre de SPS s'élève à 11 millions d'euros incluant les coûts liés à la cession, à comparer au résultat opérationnel positif de 5 millions d'euros constaté au premier trimestre 2010, principalement dû à la réévaluation de la quote-part antérieurement détenue pour 6,1 millions d'euros.
- le Groupe a constaté un produit d'impôt de 13,4 millions d'euros lié à la cession et comptabilisé dans le compte de résultat sur la ligne « impôt ».

Au 31 décembre 2010, la perte opérationnelle de l'activité SPS s'élevait à 29,7 millions d'euros dont 23,6 millions de pertes opérationnelles courantes et 6,1 millions d'euros de pertes opérationnelles non courantes (cf. notes annexes annuelles 2010).

1.2. Finalisation de la cession de 1001 Listes

La cession de 1001 Listes a été finalisée le 4 février 2011, sans impact significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 2011 (cf §3 - Variations significatives du périmètre de consolidation).

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 2011 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 2010 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 17 mars 2011 sous le numéro D.11-0145.

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 intègrent également les 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 12 mai 2011 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 1^{er} janvier 2011

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2011, le Groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2010, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2011 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Pour la clôture du 31 mars 2011, 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 1^{er} janvier 2011.

Norme	Date d'application		Incidences
	UE ⁽¹⁾	Groupe	
IAS 24 révisée - Informations relatives aux parties liées	19 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 14 Amendement - Paiements anticipés des exigences de financement minimal	19 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 19 Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres	23 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS	19 février 2011	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
<i>(1) sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne</i>			

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
IFRS 9 Instruments financiers	1 ^{er} janvier 2013	Non estimable à ce jour
Amendement IFRS 7 : informations à fournir, transferts d'actifs financiers	1 ^{er} juillet 2011	Sans incidence sur les comptes
Amendement IAS 12 : impôt différés, recouvrement des actifs sous-jacents	1 ^{er} janvier 2012	Sans incidence sur les comptes
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
<i>* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne</i>		

2.3. Changements de méthode comptable

En 2011, 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 1^{er} janvier 2011 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 ;
- Evaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2010 et aux arrêtés intermédiaires 2010. A la date d'arrêtés des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

3. Variations du périmètre de consolidation

Cession de la société 1001 Listes

Suite à la finalisation de la cession le 4 février 2011, l'entité 1001 Listes et l'entité 1001 Listes Belgique sont déconsolidées au 1^{er} janvier 2011.

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 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, depuis le 31 décembre 2010, la filiale SPS classée auparavant dans le secteur Antennes Internationales.

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	
	2011.03	2010.03	2011.03	2010.03	2011.03	2010.03	2011.03	2010.03	2011.03	2010.03
Extrait du compte de résultat										
Chiffre d'affaires	499,4	479,7	29,0	32,4	84,5	84,0	1,5	0,8	614,4	596,9
Résultat opérationnel courant	62,4	39,0	0,1	-4,5	10,0	5,3	-11,0	4,0	61,5	43,8
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	-0,2	4,0	-	-	-	-	-0,7	-0,4	-0,9	3,6

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

- secteur "Antennes France" : en 2010, la quote-part de résultat revient principalement 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 2011 ne présentent pas de variations significatives par rapport au 31 décembre 2010.

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⁾	WBTv	Metro Publications	France	Autres	Total
Pays	France	Belgique	France		France	
31 décembre 2009	256,3	4,5	11,2		3,4	275,4
Quote-part de résultat	4,4	(0,4)	(0,4)		-	3,6
Dividendes versés	-	-	-		-	-
Variation de périmètre	-	-	-		-	-
31 mars 2010	260,7	4,1	10,8		3,4	279,1
31 décembre 2010	-	2,8	11,1		-	13,9
Quote-part de résultat	-	(0,2)	(0,7)		-	(0,9)
Dividendes versés	-	-	-		-	-
Variation de périmètre	-	-	-		1,4	1,4
Autres	-	-	-		-	-
31 mars 2011	-	2,6	10,4		1,4	14,4

(1) Depuis le 30 septembre 2010, cette participation n'est plus consolidée et a été inscrite en actif financier.

6. Rachat d'actions propres

Dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 15 avril 2010, le Groupe a procédé au rachat de 253 214 actions propres pour un montant de 3,4 millions d'euros en vue de leur annulation.

Cette autorisation a été reconduite lors de l'Assemblée Générale du 14 avril 2011.

7. Endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2011.03	2010.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	152,5	39,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie disponible	152,5	39,3
Juste valeur des instruments dérivés de taux	0,2	(0,3)
Emprunts long terme	(14,2)	(16,1)
Dettes financières à court terme	(5,3)	(6,1)
Endettement brut	(19,5)	(22,2)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	133,2	16,8

Au 31 mars 2011, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 125,5 millions d'euros dont les dates d'échéance sont comprises entre un 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 2011, celle-ci n'est pas utilisée comme moyen de financement, mais comme moyen de placement à hauteur de 112 millions d'euros ;
- d'un encours de crédit-bail lié à la mise en place de matériels techniques pour 18,8 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 2011 et au 31 décembre 2010, 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 2011 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2011.03	2010.03
Produits d'intérêts	0,4	0,8
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	-
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	0,1
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
Produits sur endettement financier	0,4	0,9
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,3)	(5,9)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Charges sur endettement financier	(0,3)	(5,9)
Coût endettement financier net	0,1	(5,0)

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>	2011.03	2010.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	152,5	39,3
Comptes courants de trésorerie passifs	(0,7)	(2,1)
Concours bancaires courants	-	(0,2)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	151,8	37,0

10. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 24 avril 2011 au titre de l'exercice 2010, ainsi que le montant versé en 2010 au titre de l'exercice 2009.

	Versé en 2011	Versé en 2010
Dividende total (en millions d'euros)	117,4	91,8
Dividende par action ordinaire (en euros)	0,55	0,43

11. Événements postérieurs à la clôture**Cession TCM DA**

Le 19 avril 2011, le Groupe TF1 a cédé au Groupe M6 la totalité de sa participation de 50 % détenue dans leur filiale commune de catalogue de droits TCM DA.

Cession SPS

Conformément à l'annonce du 14 avril 2011, et après confirmation par l'ARJEL des agréments délivrés, le groupe TF1 a cédé à la société SOLFIVE, le 2 mai 2011, 100 % des titres de la société de jeux et de paris sportifs en ligne SPS (cf. point 1 des notes annexes - faits marquants).

Calendrier prévisionnel 2011

- 31 mai 2011 : journée Investisseurs et analystes
- 26 juillet 2011: information financière du premier semestre 2011
- 10 novembre 2011: information financière du troisième trimestre 2011
- 16 février 2012 : information financière de l'année 2011 et réunion des analystes

Cet agenda peut être soumis à des modifications

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
92 656 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.groupe-tf1.fr/>

Courriel : comfi@tf1.fr