



Rapport d'activité

9 mois 2008

Sommaire

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	3
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	4
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2008	5
RAPPORT DE GESTION – 9 MOIS 2008	7
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE ...	13
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES	14
BILAN	14
COMPTE DE RESULTAT	16
TABLEAU DE FINANCEMENT	17
ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES ...	18
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	19
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	20

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	9 mois 2008	9 mois 2007	Année 2007
Chiffre d'affaires	1 880,3	1 970,3	2 763,6
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>1 187,8</i>	<i>1 228,7</i>	<i>1 718,3</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>692,5</i>	<i>741,6</i>	<i>1 045,3</i>
Résultat opérationnel	129,8	234,5	305,2
Résultat net part du groupe	110,5	166,4	227,8
Capacité d'autofinancement ¹	208,5	296,9	390,8
Capitaux propres	1 325,6	1 334,6	1 394,0
Endettement financier net	714,6	563,7	597,3
Bénéfice net par action (€)	0,52	0,78	1,07
Bénéfice net dilué par action (€)	0,52	0,78	1,06

	9 mois 2008	9 mois 2007	Année 2007
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 401	213 881	213 763
Cours de clôture fin de période (en euros)	12,41	18,85	18,30
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	2,6	4,0	3,91

¹ Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt

Contributions au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel		
	2008 9 mois	2007 9 mois (*)	2007 12 mois	2008 9 mois	2007 9 mois (*)	2007 12 mois
SECTEUR ANTENNES FRANCE	1 539,8	1 587,5	2 220,5	123,8	199,1	252,0
TF1 SA	1 193,1	1 235,9	1 729,3	104,9	173,5	221,1
Groupe Téléshopping ^a	109,4	110,9	153,1	5,8	7,0	7,9
Chaînes thématiques France ^b	138,3	138,0	188,6	3,8	5,1	2,0
TF1 Entreprises	20,8	21,7	40,5	(1,3)	(0,1)	1,8
Société de production interne ^c	24,0	23,1	28,1	7,4	3,1	2,1
e-TF1	38,1	42,6	57,4	(4,3)	(1,6)	(1,4)
Divers ^d	16,1	15,3	23,5	7,5	12,1	18,5
SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS	105,9	177,9	268,1	(7,7)	4,3	17,2
Catalogue ^e	39,0	70,7	101,4	(6,3)	(1,6)	6,1
TF1 Vidéo ^f	66,9	107,2	166,7	(1,4)	5,9	11,1
SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES ^g	234,0	204,9	274,8	16,7	31,1	38,2
ACTIVITES DIVERSES ^h	0,6	-	0,2	(3,0)	-	(2,2)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	1 880,3	1 970,3	2 763,6	129,8	234,5	305,2

(*) Reclassements TF1 Hors Média de TF1 Entreprises vers Divers suite à sa fusion dans TF1 Publicité et de WAT de Divers vers e-TF1

Chiffre d'affaires trimestriel

<i>en millions d'euros</i>	T1 2008	T1 2007	Var 08/07	T2 2008	T2 2007	Var 08/07	T3 2008	T3 2007	Var 08/07
	SECTEUR ANTENNES FRANCE	557,6	581,6	(4,1%)	577,6	590,9	(2,3%)	404,6	415,0
SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS	36,5	60,7	(39,9%)	41,2	64,4	(36,0%)	28,2	52,8	(46,6%)
SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES ^g	64,2	60,0	7,0%	86,1	73,0	17,9%	83,7	71,9	16,4%
ACTIVITES DIVERSES ^h	0,1	-	-	0,2	-	-	0,3	-	-
TOTAL GROUPE TF1	658,4	702,3	(6,3%)	705,1	728,3	(3,2%)	516,8	539,7	(4,2%)

^a y compris 1001 Listes

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

^c dont principalement TF1 Films Production, TPP, Alma Productions, Glem, TAP, Yagan Productions et Quai Sud

^d dont principalement TF1 Publicité, GIE Aphélie et GIE Acquisition de droits

^e dont principalement TF1 International, Telema et TCM

^f y compris CIC

^g dont Eurosport International et France 24

^h Top Tickets

Principaux évènements 2008

ANTENNES FRANCE

L'Antenne

Dans un contexte concurrentiel accru, TF1 est la seule chaîne nationale à rassembler plus de 7 millions de téléspectateurs² en prime time cet été. Les émissions de télé-réalité confirment leur statut de « valeur sûre » avec notamment Koh Lanta qui réunit en moyenne 43,1% de part d'audience sur les femmes de moins de 50 ans sur la saison 2008².

En septembre, TF1 réalise son meilleur mois de l'année avec 32,6%² de part d'audience sur les femmes de moins de 50 ans et 28,0% sur les individus de quatre ans et plus².

TF1 recueille **95 des 100 meilleures audiences** depuis le début de l'année avec un record d'audience atteint le 13 juin 2008 pour le match *France Pays-Bas* qui rassemble 12,7 millions de téléspectateurs².

Les chaînes thématiques

Le 2 avril 2008, **Ushuaïa TV** devient « la chaîne du développement durable et de la protection de la planète ». Ainsi, une nouvelle grille de programmes est portée à l'antenne. Un site Internet d'information sur le développement durable est également mis en ligne « Ushuaïa, la terre et nous » (<http://ushuaia-terre.tf1.fr>). Ushuaïa TV est par ailleurs disponible en HD sur le bouquet Canalsatellite depuis le 25 septembre.

Après 12 années d'existence, **Odysée** évolue pour devenir la chaîne de l'art de vivre, de l'élégance et du bien-être personnel, autour de six thématiques principales : élégance et tendances, déco et design, coaching et bien-être personnel, personnalités, patrimoine et tourisme et nouveaux modes de vie. Odysée sera par ailleurs disponible sur Canal Satellite à partir de novembre 2008.

TMC poursuit son développement avec une part d'audience qui atteint désormais 2,3% en septembre 2008².

Autres sociétés

En mars 2008, **Télésopping** lance placedestendances.com, le grand magasin en ligne du prêt-à-porter. 32 marques sont d'ores et déjà présentes sur le site.

Le 20 juin, **TF1 Publicité** remporte l'appel d'offres lancé par le groupement d'intérêt économique (GIE), **Les Indépendants**, qui réunit 111 radios locales. Ce contrat, d'une durée de 3 ans, permet à TF1 Publicité de diversifier et d'étendre ses activités à un nouveau media, la radio. Il prendra effet au 1^{er} janvier 2009.

ANTENNES INTERNATIONALES

Le 25 mai 2008, Eurosport a lancé la chaîne Eurosport en Haute Définition dans 14 pays. Ainsi, la plupart des grands événements de l'année (Roland Garros, Euro 2008, Tour de France, Jeux Olympiques de Beijing et US Open) ont été produits en HD permettant ainsi aux téléspectateurs de recevoir des images de très grande qualité. La rapidité du déploiement technique et du lancement commercial de l'offre HD illustre le savoir-faire du groupe Eurosport.

Cette capacité d'innovation est par ailleurs récompensée par une croissance de 10,5% de la base d'abonnés payants d'Eurosport à l'international au 30 septembre 2008.

DIVERS

Dans le cadre de l'appel à candidatures pour la **télévision mobile personnelle** lancé le 6 novembre 2007, le CSA a sélectionné le 27 mai 2008, 13 candidats sur les 32 dossiers déposés. Parmi les 13 chaînes retenues figurent **TF1** et **Eurosport France**.

² Source Médiamétrie

TF1, première entreprise citoyenne : avec **91,43%** de taux de conformité et de prise de conscience en matière de responsabilité environnementale, TF1 se classe 1^{ère} parmi la soixantaine d'entreprises médias de l'étude du Ministère de l'Ecologie, de l'Energie, du Développement Durable et de l'Aménagement du Territoire (MEEDDAT) publiée en mars 2008.

Fin juin 2008, **rapprochement éditorial des rédactions de LCI et TF1**, désormais dirigées par Jean-Claude Dassier, qui devient directeur général adjoint en charge de l'information du groupe TF1. **La régie publicitaire est également réorganisée** : Martine Hollinger, Directrice générale de TF1 Publicité, devient membre du Comité de direction générale du groupe TF1. Benoît Louvet est nommé Directeur général délégué de TF1 Publicité. Claude Cohen prend des fonctions de conseil auprès de la direction générale du groupe TF1.

Depuis le 25 août, TF1 présente une nouvelle formule du Journal Télévisé à 20 heures. Désormais placé sous la responsabilité de Laurence Ferrari, le journal de 20 heures permet à TF1 de renforcer sa structure d'audience sur les cibles jeunes, les CSP+ et les actifs.

TF1 et Endemol annoncent le 6 mai 2008 la signature d'un accord global de partenariat entre les groupes TF1 et Endemol France pour une durée de 2 ans à compter du 1^{er} septembre 2008. TF1 et les chaînes de son Groupe bénéficieront de l'accès à l'ensemble du catalogue de droits et de formats du réseau Endemol. Parallèlement, TF1 acquiert auprès d'Endemol France l'exclusivité des droits « nouveaux médias » gratuits et payants relatifs aux programmes acquis.

Les 23 et 24 juin derniers, 72 producteurs ont été reçus à TF1 dans le cadre de deux journées « **TF1 Pitch** », concept inédit imaginé par la direction des Flux et destiné à découvrir de nouvelles productions. Chaque producteur avait 30 minutes pour présenter ses projets. Au final, une dizaine de projets « Coup de cœur » ont été retenus.

Le 18 juillet 2008, e-TF1 rachète la société Dualnet Communication spécialisée dans l'exploitation de sites Internet grand public traitant de l'actualité du cinéma et des séries (www.dvdrama.com et www.excessif.fr). Avec cette acquisition, le Groupe TF1 renforce son offre globale d'actualités on-line.

Le 1^{er} octobre 2008, TF1 a déposé au CSA trois dossiers de candidature pour l'édition de services de **Radio Numérique Terrestre (RNT)**. Ce premier appel à candidatures porte sur 19 bassins de diffusion, couvrant les principales villes françaises, représentant environ 30% de couverture du territoire. Le démarrage de la RNT en France est programmé pour le 3^{ème} trimestre 2009.

Rapport de gestion – 9 mois

Boulogne, le 13 novembre 2008

Au 30 septembre 2008, le chiffre d'affaires cumulé du Groupe TF1 est en retrait de 4,6 % à 1 880,3 M€. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 3,3 % à 1 187,8 M€, tandis que les autres activités du groupe reculent de 6,6 % à 692,5 M€.

Sur le troisième trimestre 2008, les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 affichent un retrait limité de 2,4%. Le chiffre d'affaires publicitaire Groupe, hors chaîne TF1, est en hausse de 23,0%, porté par les succès d'audience de TMC et la diffusion des Jeux Olympiques sur Eurosport.

L'annonce du Président Nicolas Sarkozy, le 8 janvier 2008, de supprimer les écrans publicitaires sur les chaînes du service public et la nouvelle politique tarifaire mise en place par France Télévision en début d'année ont fortement perturbé le marché publicitaire. La combinaison de ces éléments et le manque de visibilité associé à un climat économique moins favorable ont entraîné l'attentisme des annonceurs.

Pour la chaîne TF1, le secteur de l'alimentation est en net repli avec une baisse de 10,5 %³ des investissements publicitaires sur les neuf premiers mois de l'année. La baisse d'investissement de ce secteur majeur est due à un contexte économique morose depuis le début de l'année, concrétisé par les annonces successives de révision à la baisse de la croissance. De même, les investissements du secteur financier sont en baisse de 16,4 % alors que les développements de la crise financière amorcée fin 2007 continuent de s'aggraver.

Le chiffre d'affaires des autres activités atteint 692,5 M€, en recul de 6,6 % en raison notamment de la performance du film *La Môme*, au cours du 1^{er} semestre 2007. Hors cet effet, cette baisse est de 3,0 %.

Les activités de Groupe Téléshopping, TF1 Entreprises et TF1 Vidéo sont directement touchées par la conjoncture économique et la baisse de la consommation des ménages.

Eurosport International bénéficie d'une hausse de ses recettes abonnements et publicitaires provenant principalement de la poursuite du développement de la chaîne sur tous les supports (satellite, ADSL et TNT) et d'une année riche en événements sportifs autour de l'Euro 2008 et des Jeux Olympiques de Pékin.

Le résultat opérationnel au 30 septembre 2008 s'établit à 129,8 M€ contre 234,5 M€ un an plus tôt. Outre la baisse du chiffre d'affaires et le coût des Jeux Olympiques pour Eurosport, ce résultat est impacté par :

- Des coûts de réorganisation qui s'élèvent à - 31,3 M€ ;
- Du surcoût pour la chaîne TF1 de l'Euro 2008 par rapport à la Coupe du Monde de Rugby 2007 (- 23,4 M€ à fin septembre);
- De la réduction des charges externes : + 13,2 M€ ;
- De l'arrêt d'activités non rentables : + 6,8 M€ ;
- De gains obtenus lors de la renégociation des contrats du groupe (hors droits audiovisuels) : + 5,3 M€.

Le coût de grille de la chaîne TF1 progresse de 4,6% à 749,1 M€. Hors événements sportifs (Euro 2008 et Coupe du Monde de Rugby en 2007), le coût de grille progresse de 1,4%.

Le coût de l'endettement financier net augmente de 6 M€ à -20,3 M€ essentiellement sous l'effet d'une hausse de l'endettement moyen suite à la prise de participation de 33,5% dans le groupe AB en avril 2007.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 27,8 M€ au 30 septembre 2008. Ce montant provient majoritairement de la réévaluation de la juste valeur de l'option de vente des 9,9% détenus par le groupe TF1 dans Canal+ France, de provisions pour dépréciation d'actifs financiers non récurrentes et d'un effet positif des couvertures de change en dollar.

Le résultat net part du groupe est en retrait de 33,6 % à 110,5 M€, impacté par le ralentissement de l'activité, les coûts engagés en 2008 au titre de la diffusion d'événements sportifs majeurs et des charges de réorganisation.

Au 30 septembre 2008, les capitaux propres atteignent 1 325,6 M€ pour un total bilan de 3 701,8 M€. L'endettement financier net représente 53,9 % des capitaux propres à 714,6 M€ dont 500 M€ liés à un emprunt obligataire d'échéance novembre 2010, le solde étant principalement composé de tirages sur des lignes de crédit confirmées.

³ TNS Media Intelligence : marché TV nationale, tous secteurs

A fin septembre 2008, le Groupe TF1 dispose d'un montant de 785 M€ de lignes bilatérales confirmées non utilisées et mobilisables auprès d'une vingtaine d'établissements bancaires. Par ailleurs, TF1 dispose d'un Put sur sa participation dans Canal+ France exerçable en février 2010 pour un montant minimum garanti de 745,8 M€.

Perspectives

En raison de la dégradation de la situation économique au cours des dernières semaines, TF1 revoit à la baisse son objectif d'évolution de son chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice 2008 à environ -6%, contre - 3% précédemment.

Cependant, les mesures d'optimisation prises par le management permettent de contenir l'objectif de croissance du coût de grille 2008 à moins de 2% contre 3% prévus initialement (événements sportifs compris).

Ces informations reflètent les éléments connus de TF1 à ce jour et s'entendent à périmètre et méthodes comparables.

I. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires de 1 539,8 M€, en baisse de 3,0 %, pour un résultat opérationnel de 123,8M€.

Antenne TF1 (Source : Médiamétrie)

Sur les neuf premiers mois de l'année, la chaîne TF1 enregistre une part d'audience de 27,6 % sur les Individus 4 ans et plus, et de 31,4 % sur les Femmes de moins de 50 ans. Malgré la démultiplication des offres, TF1 confirme sa place de leader en obtenant 95 des 100 meilleures audiences des neuf premiers mois de l'année. La chaîne compte par ailleurs 65 émissions à plus de 8 millions de téléspectateurs sur cette période.

Régie publicitaire

Depuis le début de l'année 2008, le chiffre d'affaires publicitaire net de TF1 est en retrait de 3,3 %. Les trois premiers trimestres ont été marqués par un contexte réglementaire inchangé et une situation économique dégradée peu favorables aux investissements publicitaires.

Sur les neuf premiers mois de 2008, la part de marché publicitaire de TF1 s'établit à 59,1 %⁴.

La baisse des recettes publicitaires masque des tendances sectorielles contrastées.

Parmi les secteurs⁴ en retrait sur la période :

- L'*Alimentation*, 1^{er} secteur annonceur sur TF1 (22,7 % des recettes publicitaires brutes), est en baisse de 10,5 %. Le secteur souffre d'un environnement économique compliqué caractérisé notamment par la hausse du prix des matières premières et l'entrée en récession annoncée;
- Le secteur *Entretien* (5,5 % des recettes publicitaires brutes) diminue de 8,3 % en partie corrélés à la situation économique et au niveau de consommation des ménages;
- Les *Etablissements financiers et Assurances* (- 16,4 %) évoluent dans un contexte peu favorable de crise financière mondiale.

Cependant, pour ces différents secteurs, TF1 témoigne de sa résistance dans les périodes de ralentissement économique en affichant des parts de marché en progression : *Alimentation* (61,7 % +1,9pt), *Entretien* (65,2 % +2,8pts), *Etablissements financiers et Assurances* (57,7 % +4,6pts).

Parmi les secteurs⁴ en croissance :

- La *Distribution*, qui avait pâti d'une base de comparaison élevée au premier trimestre 2008 du fait de l'ouverture du secteur à la publicité TV au 1^{er} janvier 2007, bénéficie d'une tendance plus favorable (+ 3,1 %). TF1 améliore également sa part de marché à 60,9 % soit +3,3pts sur un secteur qui représente désormais 6,0 % de son chiffre d'affaires ;

⁴ Source TNS Media Intelligence

- L'Automobile progresse de 11,2 %. Malgré le contexte économique, le marché reste sur une tendance positive, soutenue en France par le Salon Mondial de l'Automobile et le système de l'éco pastille qui incite les automobilistes à acheter des véhicules moins polluants ;
- Parmi les secteurs épargnés, la Pharmacie Médecine enregistre de forts taux de croissance depuis le début de l'année (+ 30,8 %). Sur ce secteur en plein essor, TF1 affiche une part de marché de 58,9 % (+4,4pts).

Les chaînes thématiques France

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques France s'établit à 138,3 M€, en croissance de 0,2 %. Les recettes publicitaires du pôle sont en hausse sur la période, bénéficiant essentiellement des succès d'audience de **TMC**.

TMC est la chaîne leader de la TNT. Elle s'est solidement installée comme la 7ème chaîne nationale devant Arte et l'ensemble des chaînes gratuites de la TNT. TMC a également dépassé le seuil des 2,0 % de part d'audience nationale depuis février dernier pour atteindre 2,3 % en septembre.

Avec 6,7 millions de téléspectateurs par semaine et une part d'audience moyenne de 1,6 %, **Eurosport France** s'impose comme la chaîne thématique payante la plus regardée et la plus attractive en France. (Source : Enquête Mediamétrie MediaCabSat, chiffres d'audiences des chaînes thématiques entre le 31 décembre 2007 et le 15 juin 2008).

Au 30 septembre 2008, le résultat opérationnel du pôle ressort à +3,8 M€ contre +5,1 M€ un an plus tôt. Cette baisse est à mettre en perspective avec un marché publicitaire dégradé en 2008, et la diffusion des Jeux Olympiques sur Eurosport en France.

Nombre de foyers par chaîne* (en millions) :

	Au 30 septembre 2008	Au 30 septembre 2007	Variation
Eurosport France	7,2	7,2	-
TV Breizh	5,8	5,9	-1,7%
LCI	6,9	6,9	-
TMC**	17,2	13,7	+25,5%
TF6	5,8	5,9	-1,7%
Série Club	4,9	5,2	-5,8%
Odyssée	1,3	2,1	-38,1%
Histoire	4,4	4,7	-6,4%
Ushuaia TV	2,1	2,7	-22,2%

* Les baisses d'initialisation observées pour certaines chaînes sont principalement liées à la migration des offres TPS vers les offres Canalsat. La chaîne Odyssée rejoindra les autres chaînes au sein des offres Canalsat à compter de novembre 2008.

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

Autres sociétés du secteur Antennes France

La contribution du **Groupe Téléshopping** au chiffre d'affaires consolidé atteint 109,4 M€, en baisse de 1,4 % sur les neuf premiers mois de 2008, du fait essentiellement d'une conjoncture économique défavorable et du ralentissement de la consommation des ménages.

L'activité Internet enregistre une légère croissance (+1,0 %) alors que les supports « Emissions », « Catalogues » sont en retrait.

L'activité « Magasins » bénéficie pour sa part de l'ouverture d'un troisième magasin situé à Lyon.

La hausse des audiences de la TNT (TMC et NT1) et l'optimisation des offres commerciales ont permis à l'activité « Infomercials » d'enregistrer un niveau de chiffre d'affaires en progression de 17,0%.

L'activité turque, Dogan Téléshopping, connaît une progression de son chiffre d'affaires principalement liée à l'optimisation des offres commerciales, à la hausse soutenue du support Internet et à la diffusion sur une chaîne 24/24.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel du Groupe Téléshopping s'établit à + 5,8M€.

TF1 Entreprises affiche une diminution de son chiffre d'affaires de 4,1 % à 20,8 M€. Cette baisse provient principalement de l'activité « Musique » et de l'activité « Games » qui subissent le ralentissement de la consommation. Le résultat opérationnel

ressort négatif à - 1,3 M€. Dujardin continue de réaliser une année plutôt favorable grâce à la gamme *1000 Bornes*. L'activité Publishing progresse également, sur un marché en stagnation, du fait d'une dynamique de mise en place des ouvrages, du succès rencontrés par certains titres (Ushuaia « Les plus belles expéditions », « Le destin de Lisa », ...) et du développement du pôle noir et blanc (documents et romans policiers).

Le chiffre d'affaires de **e-TF1** est en retrait de 10,6 % sur neuf mois à 38,1 M€. Malgré une progression du chiffre d'affaires publicité, et le franc succès des activités liées aux émissions de l'antenne déclinées sur e-TF1 (comme *Secret Story*), cette dernière souffre d'une baisse des opérations d'Interactivité.

TF1 Network confirme sa place de 1^{er} réseau de sites web des groupes de télévision français. Avec une progression de 54,7% de visiteurs uniques entre août 2007 et août 2008, il se classe au 6^{ème} rang national avec 14,5 millions de visiteurs uniques (Source : Panel Médiamétrie NNR).

II. Droits audiovisuels

Le pôle Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 105,9M€ depuis le début de l'année 2008, en baisse de 40,5 %. Le résultat opérationnel est en baisse à -7,7M€.

La contribution de **TF1 Vidéo** (y compris CIC) est de 66,9M€, en diminution de 37,6 %. TF1 Vidéo évolue dans un marché en forte baisse et affiche un recul de 23 % de ses ventes en volume du fait de l'absence de sorties de DVD majeures (sortie du DVD *La Môme* le 16 août 2007), l'activité Ventes en réseaux traditionnels (Films et Hors-Films) étant fortement pénalisée. Le secteur VOD continue sa progression avec un chiffre d'affaires multiplié par deux. Le résultat opérationnel s'établit à -1,4M€.

L'activité **Catalogue** diminue de 44,8 % à 39,0M€. Cette baisse de l'activité s'explique par des sorties en salle moins bonnes que prévues, des décalages de sorties de films et par une base de comparaison peu favorable (Sortie de *La Môme* en 2007). Le résultat opérationnel s'élève à - 6,3M€.

III. Antennes Internationales

Eurosport International

Fin septembre 2008, la chaîne Eurosport International est reçue par 108 millions de foyers dans 59 pays (+3,5%). Cette croissance provient majoritairement de la poursuite du développement du satellite, de l'ADSL, et de la TNT.

A l'international, Eurosport compte 65 millions d'abonnés payants au 30 septembre, soit une augmentation de 10,5%, dont près de 65% acquis en Europe Centrale et de l'Est.

Le groupe renforce son offre avec le lancement en mai 2008 de la chaîne Eurosport en Haute Définition dans 24 pays. La plupart des grands événements bénéficieront de cette technologie d'avant-garde. Ce lancement illustre la capacité d'innovation, le savoir-faire et la réactivité du groupe.

La chaîne complémentaire Eurosport 2, lancée en janvier 2005, est aujourd'hui diffusée dans 43 pays auprès de 32,9 millions de foyers, soit une hausse de 28,3% en un an. Grâce à la diffusion des matchs de Premier League en Hongrie et Roumanie, ou encore, à la nouvelle version serbe, Eurosport 2 soutient sa croissance en Europe de l'Est.

EurosportNews, la chaîne d'information sportive, est distribuée auprès de 5,3 millions de foyers en quasi-totalité payants.

Eurosport Events, société organisatrice d'événements sportifs et de commercialisation de produits hors média, améliore son offre avec le lancement du World Series of Snooker en juin 2008.

L'activité Internet bénéficie de la collaboration Eurosport-Yahoo! grâce au site lancé en mai 2007 sur les marchés anglais, allemand, espagnol et italien. Ce partenariat consolide la position de site de sport numéro 1 en Europe, en s'appuyant sur la qualité de l'éditorial d'Eurosport, la puissance commerciale et le savoir-faire technique de Yahoo !

Les investissements à l'international portent également leurs fruits puisque Eurosport consolide sa position en Asie/Pacifique. A fin septembre, 2,5 millions de foyers reçoivent la chaîne.

Le chiffre d'affaires d'Eurosport International est de 231,0M€ en hausse de 13,0 %. Cette augmentation est portée par la croissance de la vente d'abonnements (+11 %) et de la vente de publicité (+19,1 %). Le résultat opérationnel est de 16,7M€ en baisse de 33,7 % en raison de la richesse de la programmation (autour des Jeux Olympiques notamment) et des investissements sur des axes de développements majeurs (ex : Haute Définition, renforcement d'Eurosport 2 au Royaume Uni...).

IV. Facteurs de risques et litiges

Depuis la publication du rapport annuel le 26 mars 2008, le risque suivant a été identifié :

L'émission « Ile de la Tentation », diffusée sur l'antenne de TF1 depuis 6 saisons (2002-2007) et dont la société GLEM est producteur exécutif, a fait l'objet de la part de trois candidats (saison 2) d'une procédure visant à voir requalifier leur participation en contrat de travail et, par voie de conséquence, se voir verser les indemnités afférentes dont celles liées au "travail dissimulé".

Cette requalification a été reconnue par le conseil de Prud'hommes de Paris (en novembre 2005), décision confirmée par la Cour d'appel de Paris en février 2008. Depuis cet arrêt, d'autres participants à des émissions de télé-réalité ont engagé des procédures devant les Conseils de Prud'hommes à l'encontre des producteurs audiovisuels mais également du diffuseur TF1. La société GLEM a, pour sa part, décidé de se pourvoir en cassation au titre de l'arrêt rendu le 11 février dernier.

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun autre facteur de risque ou autre 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 26 mars 2008.

V. Gouvernance

Patrick Le Lay a proposé au Conseil d'Administration du 31 juillet 2008 de modifier les règles de gouvernance en mettant fin à la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration de celles de Directeur Général. En conséquence, il a remis son mandat de Président à la disposition du Conseil d'Administration qui l'a accepté. Patrick Le Lay conserve son poste d'Administrateur au sein du Conseil.

Le Conseil d'Administration a décidé de nommer, sur proposition de Patrick Le Lay, Nonce Paolini Président Directeur Général du Groupe.

Le Comité de sélection est désormais composé de Martin BOUYGUES (Président) et Alain POUYAT (membre).

VI. Parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du document de référence de TF1, le 26 mars 2008.

VII. Evolution réglementaire

Le projet de loi relatif à la communication audiovisuelle et au nouveau service public audiovisuel a été présenté en Conseil des Ministres du 22 octobre 2008. Ce texte prévoit :

1. La réforme de l'audiovisuel public avec :
 - la fin de la publicité sur les antennes de France Télévisions : dès le 5 janvier 2009 entre 20h et 6h du matin, puis totalement, à l'arrêt de la diffusion analogique ;
 - les modalités de la compensation financière de cette suppression avec :
 - l'indexation de la redevance sur l'inflation
 - deux taxes : l'une sur le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes de télévision à hauteur de 3%, l'autre sur les opérateurs de communications électroniques à hauteur de 0,9%.
 - Une nouvelle organisation des organismes publics de l'audiovisuel avec :
 - Une nomination des présidents par décret
 - La création d'une entreprise unique France Télévisions

2. La transposition de la directive européenne «Services de médias audiovisuels» avec :
 - une définition des services de médias audiovisuels à la demande (SMAD)
 - le régime juridique qui s'appliquera aux SMAD
 - la possibilité d'une seconde coupure publicitaire dans les films et les fictions télé.

Le 22 octobre TF1 a signé un accord avec les organisations professionnelles de production et auteurs visant à se substituer au décret du 9 juillet 2001 relatif aux obligations de production des chaînes. Cet accord prévoit :

- La suppression de l'obligation de consacrer chaque année 16% du CA à la commande d'œuvres audiovisuelle et d'y substituer une obligation de 12,5% du CA sur les œuvres patrimoniales (Fiction, documentaire de création, animation, spectacles vivants, vidéomusiques)
- Dont 9,25% auprès de producteurs indépendants et 0,6% en œuvres d'animation
- Parmi les sommes comptabilisables au titre de son obligation, TF1 pourra désormais intégrer : (i) pour 10% maximum, les dépenses liées à des œuvres CEE, (ii) des dépenses de formation d'auteurs et festivals, (iii) des dépenses de publicité (hors auto promotion), (iv) enfin les sommes consacrées à l'écriture et au développement ou à la production de pilotes seront décomptées double pour l'obligation.
- Les 120 heures d'œuvres CEE ou EOF inédites dont la diffusion commence entre 20h et 21h pourront comporter 30 heures de rediffusions
- Les critères d'indépendance liés à l'exploitation de l'œuvre sont assouplis. Sont notamment prévus un droit prioritaire d'exploitation VOD, une option prioritaire d'acquisition des autres mandats de distribution, des droits à recettes sur toutes les exploitations, un droit de 1er et dernier refus à expiration des droits ainsi qu'une protection renforcée sur la durée de vie des séries.

Cet accord qui doit entrer en vigueur le 1^{er} janvier 2009 est conditionné à l'adoption des assouplissements législatifs et réglementaires en matière de publicité et à la révision du décret dit Tasca avec un principe d'équité de traitement entre tous les diffuseurs placés dans une situation concurrentielle équivalente.

Par ailleurs, les pouvoirs publics ont ouvert une consultation publique sur les modalités de révision des règles en matière de diffusion de messages publicitaires telles qu'elles résultent du décret du 27 mars 1992. Le projet actuel fait état du passage de 6 à 9 minutes de publicité par heure en moyenne quotidienne sur la journée, avec 12 minutes de publicité par heure d'horloge. En outre, ce projet prévoit que le parrainage des médicaments non disponibles sur prescription médicale serait désormais autorisé, et les plages de diffusion du téléachat élargies.

Enfin, à l'occasion de l'examen du projet de loi de modernisation de l'économie, le Parlement a adopté un amendement modifiant l'article 39 de la loi du 30 septembre 1986. Désormais, le seuil de 49% de détention capitalistique d'une chaîne hertzienne ne sera applicable que pour les chaînes dépassant un seuil d'audience nationale de 8% et non plus 2,5%. Ce texte devrait faire l'objet d'une promulgation dans les prochaines semaines.

VIII. Point social

Au 30 septembre 2008, les effectifs du Groupe TF1 sont en baisse. Ils atteignent 3 762 personnes au 30 septembre 2008 contre 3 768 au 31 décembre 2007.

IX. Titre

Au 30 septembre 2008, l'action TF1 clôture à 12,41 € soit une baisse de 32,2% par rapport au 31 décembre 2007, tendance comparable aux autres valeurs média en Europe. L'indice CAC 40 recule de 28,2% et l'indice CAC Next 20 de 31,5%. La valorisation boursière du Groupe TF1 au 30 septembre 2008 est de 2,65 milliards d'euros.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	9 mois 2008	9 mois 2007	Année 2007
Antenne TF1			
Recettes de publicité	1 187,8	1 228,7	1 718,3
Coût de la régie	(57,0)	(58,4)	(81,1)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	1 130,8	1 170,3	1 637,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(46,2)	(47,8)	(66,4)
- CNC	(62,3)	(64,5)	(90,3)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(40,7)	(40,9)	(54,2)
Coût de la grille (hors Coupe du Monde et Euro 2008)	(694,6)	(684,9)	(974,3)
Coût de la Coupe du Monde de Rugby		(31,1)	(49,9)
Coût de la Grille Euro 2008	(54,5)		
MARGE BRUTE GRILLE	232,5	301,1	402,1
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	691,5	740,2	1 038,0
Autres charges opérationnelles	(701,0)	(705,4)	(1 005,6)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(93,2)	(101,4)	(129,3)
RESULTAT OPERATIONNEL	129,8	234,5	305,2
Coût de l'endettement financier net	(20,3)	(14,3)	(21,4)
Autres produits et charges financiers	27,8	21,9	28,7
Impôts	(34,7)	(74,8)	(93,0)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	7,9	(0,8)	8,3
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	110,5	166,5	227,8
Résultat net des activités abandonnées	0,0	0,0	0,0
RESULTAT NET	110,5	166,5	227,8
Part Groupe	110,5	166,4	227,8
Part des minoritaires	0,0	0,1	0,0

Présentation des comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Note	2008.09	2007.12	2007.09
Immobilisations incorporelles		248,8	209,7	164,0
Droits audiovisuels		213,8	179,8	134,5
Autres immobilisations incorporelles		35,0	29,9	29,5
Goodwill		506,4	509,7	505,0
Immobilisations corporelles		169,3	158,3	152,9
Participations dans les entreprises associées	5	257,6	253,4	244,0
Autres actifs financiers	6	726,0	691,6	696,1
Actifs d'impôt non courants		16,0	21,8	21,3
Total actifs non courants		1 924,1	1 844,5	1 783,3
Stocks et en-cours		536,7	520,4	567,8
Programmes et droits de diffusion		514,4	499,8	547,9
Matières premières et approvisionnements		22,3	20,6	19,9
Clients et autres débiteurs		1 110,8	1 232,5	1 117,5
Actifs d'impôt courants		50,9	14,4	11,7
Instruments financiers dérivés de change		1,1	0,3	-
Instruments financiers dérivés de taux	7	6,6	0,9	4,8
Actifs financiers de gestion de trésorerie	7	2,6	3,8	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	69,0	34,9	48,0
Total actifs courants		1 777,7	1 807,2	1 749,8
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 701,8	3 651,7	3 533,1

BILAN CONSOLIDE (suite)

PASSIF (en millions d'euros)	Note	2008.09	2007.12	2007.09
Capital		42,7	42,7	42,9
Primes et réserves		1 172,4	1 123,5	1 125,3
Résultat consolidé de l'exercice		110,5	227,8	166,4
Total capitaux propres part du groupe		1 325,6	1 394,0	1 334,6
Intérêts minoritaires		-	-	-
Total capitaux propres		1 325,6	1 394,0	1 334,6
Emprunts long terme	7	737,5	617,6	497,2
Provisions non courantes		33,7	34,7	34,8
Passifs d'impôt non courants		3,0	0,8	5,5
Total passifs non courants		774,2	653,1	537,5
Dettes financières à court terme	7	49,9	14,8	119,3
Instruments financiers dérivés de change		1,4	7,3	5,9
Instruments financiers dérivés de taux	7	5,4	4,5	-
Fournisseurs et autres créditeurs		1 482,6	1 513,1	1 466,9
Passifs d'impôt courants		1,4	4,5	6,5
Provisions courantes		61,3	60,4	62,4
Total passifs courants		1 602,0	1 604,6	1 661,0
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 701,8	3 651,7	3 533,1

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)

	Note	9 mois 2008	9 mois 2007	3ème trimestre 2008	3ème trimestre 2007	Année 2007
Recettes de publicité		1 332,4	1 355,9	343,9	342,5	1 900,2
- Antenne TF1		1 187,8	1 228,7	296,6	304,0	1 718,3
- autres chaînes		144,6	127,2	47,3	38,5	181,9
Recettes de la diversification		547,9	614,4	172,9	197,2	863,4
Chiffre d'affaires		1 880,3	1 970,3	516,8	539,7	2 763,6
Autres produits de l'activité		0,1	0,2	-	0,1	0,2
Consommation de production externe		(440,2)	(428,3)	(146,3)	(137,1)	(627,6)
Autres achats consommés et variation de stocks		(427,4)	(403,5)	(136,3)	(144,8)	(562,1)
Charges de personnel	8	(326,8)	(308,8)	(104,9)	(100,2)	(437,5)
Charges externes		(364,2)	(387,7)	(119,7)	(127,4)	(546,6)
Impôts et taxes		(100,2)	(103,8)	(27,6)	(28,7)	(141,5)
Dotations nettes aux amortissements		(68,5)	(64,5)	(20,6)	(18,2)	(88,4)
Dotations nettes aux provisions		(24,7)	(36,9)	(3,4)	(16,2)	(40,9)
Autres produits et charges opérationnels		1,4	(2,5)	0,4	3,8	(14,0)
Résultat opérationnel courant		129,8	234,5	(41,6)	(29,0)	305,2
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-	-	-	-
Résultat opérationnel		129,8	234,5	(41,6)	(29,0)	305,2
Produits sur endettement financier	9	4,4	8,7	(1,0)	(2,4)	9,6
Charges sur endettement financier	9	(24,7)	(23,0)	(4,2)	(3,8)	(31,0)
Coût de l'endettement financier net		(20,3)	(14,3)	(5,2)	(6,2)	(21,4)
Autres produits et charges financiers		27,8	21,9	13,9	4,8	28,7
Charge d'impôt		(34,7)	(74,8)	16,2	11,6	(93,0)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	7,9	(0,8)	2,2	(0,4)	8,3
Résultat net des activités poursuivies		110,5	166,5	(14,5)	(19,2)	227,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		110,5	166,5	(14,5)	(19,2)	227,8
Part du Groupe		110,5	166,4	(14,5)	(19,3)	227,8
Part des intérêts minoritaires		-	0,1	-	0,1	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 401	213 881	213 401	213 752	213 763
Résultat net par action (en euros)		0,52	0,78	(0,07)	(0,09)	1,07
Résultat net dilué par action (en euros)		0,52	0,78	(0,07)	(0,09)	1,06

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)

	9 mois 2008	9 mois 2007	Année 2007
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	110,5	166,5	227,8
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)	83,8	71,9	95,8
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>	58,5	53,0	74,9
<i>Immobilisations corporelles</i>	17,2	15,6	21,2
<i>Immobilisations financières</i>	5,6	(0,5)	3,0
<i>Provisions</i>	2,5	3,8	(3,3)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(12,2)	(6,9)	(10,3)
Variations de juste valeur	(26,8)	(23,6)	(33,1)
Paievements fondés sur des actions	0,5	3,8	4,7
Résultat de cessions d'actifs	0,1	(4,8)	(0,6)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes	(2,9)	0,8	(8,3)
Produits de dividendes (titres non consolidés)	-	-	(2,1)
Sous-total	153,0	207,7	273,9
Charge d'intérêt nette	20,8	14,4	23,9
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	34,7	74,8	93,0
Capacité d'autofinancement	208,5	296,9	390,8
Impôts versés	(66,2)	(72,5)	(99,8)
Variation du BFR lié à l'activité	39,4	(23,2)	34,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	181,7	201,2	325,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(77,6)	(71,9)	(102,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,8	1,0	3,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	(4,6)	(9,5)	(1,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	0,3	0,2	0,2
Incidence des variations de périmètre	(2,7)	(95,8)	(233,2)
Dividendes reçus	-	-	2,1
Variation des prêts et avances consentis	(2,7)	(2,6)	(1,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(86,5)	(178,6)	(332,3)
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options	-	8,8	9,0
Rachats et reventes d'actions propres	-	(18,7)	(18,7)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(181,4)	(181,8)	(181,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	114,8	82,6	119,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(5,9)	(140,7)	(140,5)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	(13,6)	(7,0)	(22,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(86,1)	(256,8)	(235,0)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES	9,1	(234,2)	(241,9)
Trésorerie au début de l'exercice	29,9	271,8	271,8
Variation de la trésorerie	9,1	(234,2)	(241,9)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	39,0	37,6	29,9

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)

	9 mois 2008	9 mois 2007	Année 2007
Résultat net consolidé	110,5	166,5	227,8
Ajustements à la juste valeur instruments financiers et autres actifs financiers	3,2	(2,1)	(3,9)
Variation des écarts de conversion	-	-	(0,2)
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	(1,1)
Impôt relatif aux éléments directement crédités ou débités dans les capitaux propres	(1,2)		0,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	2,0	(2,1)	(4,8)
Total des produits et charges comptabilisés	112,5	164,4	223,0
Dont part groupe	112,5	164,3	223,0
Dont part des minoritaires	-	0,1	-

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(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 2007	42,7	2,8	(4,7)	1 358,0	(4,8)	1 394,0	-	1 394,0
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	4,3	(3,8)	-	0,5	-	0,5
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(181,4)	-	(181,4)	-	(181,4)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	110,5	-	110,5	-	110,5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	2,0	2,0	-	2,0
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2008	42,7	2,8	(0,4)	1 283,3	(2,8)	1 325,6	-	1 325,6

(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 2006	42,8	19,8	(12,1)	1 307,6	-	1 358,1	(0,1)	1 358,0
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	8,7	-	-	-	8,8	-	8,8
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	3,8	-	3,8	-	3,8
Rachat d'actions propres	-	-	(18,7)	-	-	(18,7)	-	(18,7)
Annulation d'actions propres	-	(7,3)	7,4	-	-	0,1	-	0,1
Dividendes versés	-	-	-	(181,8)	-	(181,8)	-	(181,8)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	166,4	-	166,4	0,1	166,5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(2,1)	(2,1)	-	(2,1)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2007	42,9	21,2	(23,4)	1 296,0	(2,1)	1 334,6	-	1 334,6

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1 Faits marquants

Les principaux évènements des trois premiers trimestres 2008 sont décrits en tête du Rapport de Gestion.

2 Principes et méthodes comptables

2-1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2008 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2007 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2007 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2008 sous le numéro D.08-0152.

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 13 novembre 2008 et ont fait l'objet d'une revue limitée 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 et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2008

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 2008, le Groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2007. Le Groupe a opté pour l'application des dispositions particulières du règlement CE n°611-2007 qui autorise le report de l'adoption d'IFRIC 11 "Interprétation IFRIC 11, IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe" au 1er janvier 2009.

2-2-2 Nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'application anticipée est permise

Le Groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation la norme IFRS 8 publiée par l'IASB, approuvée par l'Union Européenne et applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009.

2-2-3 Normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB mais non encore approuvées par l'Union Européenne

Normes dont l'application pourrait avoir une incidence sur les états financiers du Groupe :

- Amendement à IAS 1, Présentation des états financiers (version révisée)
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Norme IFRS 3 révisée, Regroupements d'entreprises
Applicable aux regroupements d'entreprises dont la date d'acquisition est sur le premier exercice ouvert à compter du 1er juillet 2009
- Amendement à IAS 27, États financiers consolidés et individuels
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009
- Amendement à IFRS 2, Paiement fondé sur des actions : conditions d'acquisition des droits et annulations
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009
- Projet annuel d'amélioration des IFRS
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2009, sauf pour les dispositions relatives à l'amélioration d'IFRS 5, applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2009

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

- Amendement à IAS 23, Coûts d'emprunts
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009
- Amendements à IAS 32 et à IAS 1 : Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation
Applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009
- Amendements à IFRS 1 et IAS 27 : Détermination du coût d'une participation dans une filiale, une coentreprise ou une entreprise associée dans les états financiers individuels
Applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2009
- IFRIC 12, Accords de concession de services
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2008
- IFRIC 13, Programme de fidélisation des clients
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} juillet 2008
- IFRIC 14, Limitation de l'actif au titre des régimes à prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction
Applicable aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2008

2-3 Changements de méthode comptable

Le Groupe a appliqué au 1^{er} janvier 2007 l'option proposée par l'amendement à la norme IAS 19, Avantages du Personnel, permettant la comptabilisation de l'ensemble des écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies au bilan en contrepartie des capitaux propres. Le Groupe appliquait jusqu'à présent la méthode du « corridor » consistant à amortir les écarts actuariels au compte de résultat pour la partie excédant 10% du montant le plus élevé entre les obligations et la juste valeur des actifs de préfinancement, sur la durée résiduelle de vie active des bénéficiaires. L'application rétrospective de ce changement de méthode n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes 2007.

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.

Changement de présentation des impôts au bilan

Le Groupe TF1 a revu sa présentation historique des impôts différés au 1^{er} janvier 2007. Dans ses comptes annuels, le Groupe compense ses actifs et passifs d'impôts différés si l'entité possède un droit légal de compenser les impôts actifs et passifs et si ces derniers relèvent de natures d'impôts levées par la même autorité de taxation.

Concernant les publications trimestrielles, le Groupe applique désormais la compensation entre les actifs et les passifs d'impôts courants à l'instar de ce qui est fait dans les comptes annuels.

Ces changements de présentation se traduisent, dans les comptes au 30 septembre 2007, par une minoration de 67,6 millions d'euros pour les actifs/passifs impôts courants et par une minoration de 32,1 millions d'euros pour les actifs/passifs d'impôts différés.

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 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 faites selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2007 et aux arrêtés intermédiaires 2008. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2-6 Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année notamment en l'absence d'événements sportifs majeurs sur l'antenne de TF1.

3 Variations significatives du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre significative n'est à signaler sur les trois premiers trimestres de 2008.

4 Information sectorielle

4-1 Information par secteur d'activité

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activité stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus dans les environnements économiques donnés. Le premier niveau d'information sectorielle pour le Groupe est le secteur d'activité, dans la mesure où les risques et taux de rentabilité sont affectés par les produits ou services vendus. Le second niveau d'information est le secteur géographique.

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

Antennes France

Le secteur Antennes France regroupe l'antenne TF1, les activités associées ou dérivées considérées comme indissociables de l'antenne, ainsi que les autres diffuseurs de programmes de télévision gratuite ou payante émettant principalement sur le territoire français. Les activités indissociables de l'antenne incluent notamment la régie publicitaire du Groupe et les sociétés engagées dans la production ou la coproduction de programmes destinés exclusivement à l'antenne TF1, tels que Ushuaïa, Alma Productions ou Glem.

Antennes Internationales

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

Droits audiovisuels

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

Activités diverses

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

La contribution de chaque secteur d'activité aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses		Éliminations ⁽²⁾		Total TF1	
	2008.09	2007.09	2008.09	2007.09	2008.09	2007.09	2008.09	2007.09	2008.09	2007.09	2008.09	2007.09
CHIFFRE D'AFFAIRES												
Chiffre d'affaires externe	1 539,8	1 587,5	105,9	177,9	234,0	204,9	0,6	-	-	-	1 880,3	1 970,3
Chiffre d'affaires inter-secteur	5,6	3,9	8,6	4,2	13,8	11,3	-	-	(28,0)	(19,4)	-	-
Chiffre d'affaires total	1 545,4	1 591,4	114,5	182,1	247,8	216,2	0,6	-	(28,0)	(19,4)	1 880,3	1 970,3
RESULTAT												
Résultat opérationnel courant	123,8	199,1	(7,7)	4,3	16,7	31,1	(3,0)	-	-	-	129,8	234,5
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	9,1	-	-	-	-	-	(1,2)	(0,8)	-	-	7,9	(0,8)
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 :

En 2008 :

- secteur "Antennes France" : la quote-part de résultat égale à 9,1 millions d'euros au 30 septembre 2008 revient au Groupe AB ;
- secteur "Activités diverses" : la quote-part de résultat revient à la société Metro France Publications.

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

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 2006	-	11,8	28,4	40,2
Quote-part de résultat	-	(0,8)	-	(0,8)
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	230,4	-	(26,7)	203,7
30 septembre 2007	230,4	11,0	1,7	243,1
31 décembre 2007	238,3	12,0	3,1	253,4
Quote-part de résultat	9,1	(1,2)	-	7,9
Dividendes versés	(5,0)	-	-	(5,0)
Variation de périmètre	-	-	1,2	1,2
30 septembre 2008	242,4	10,8	4,3	257,5

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 30 septembre 2008 a été calculée sur la base des résultats cumulés des 4^{ème} trimestre 2007, 1^{er} et 2^{ème} trimestres 2008.

(2) En 2007, sortie de périmètre d'Europa TV. En 2008, les autres entreprises associées sont JFG Networks, Sky Art Media et Sailing One. La variation de périmètre 2008 correspond à l'augmentation de capital JFG Networks réservée à TF1 et à l'exercice de l'option d'achat détenue par TF1.

6 Autres actifs financiers

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

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

Le Groupe a désigné l'actif financier, constitué des titres Canal+ France et de l'option de vente, lors de sa comptabilisation initiale, comme un actif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les variations de juste valeur de cet actif financier sont comptabilisées en « Autres produits et charges financiers ».

La juste valeur de l'actif financier est déterminée à partir du prix plancher de 745,8 millions d'euros, actualisé au taux d'intérêt résultant de l'accord du 6 janvier 2006. La variation de la juste valeur de l'actif financier au 30 septembre 2008 est un produit de 29 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 694,6 millions d'euros au 30 septembre 2008.

7 Endettement financier net

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

(en millions d'euros)	2008.09	2007.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69,0	34,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,6	3,8
Trésorerie active (A)	71,6	38,7
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	1,2	(3,6)
Emprunts long terme	737,5	617,6
Dettes financières à court terme	49,9	14,8
Endettement brut (C)	787,4	632,4
Endettement net du Groupe (C) – (B) – (A)	714,6	597,3

Le Groupe TF1 a souscrit en 2003 un emprunt obligataire de 500 millions d'euros à taux fixe à échéance 2010, classé en emprunt à long terme.

De plus, le Groupe dispose auprès de diverses banques d'un encours de lignes de crédit d'un milliard d'euros avec des échéances échelonnées jusqu'à mi 2013, tirées au 30 septembre 2008 à hauteur de 235 millions d'euros.

Les instruments dérivés de taux détenus par le Groupe sont :

- un swap de 300 millions d'euros payeur taux variable, receveur taux fixe, à échéance 2010, qualifié à l'origine et jusqu'au 31 décembre 2007, de couverture de l'emprunt obligataire émis ;
- deux swaps de 150 millions d'euros chacun, payeurs taux fixe receveur taux variable, à échéance 2009, mis en place début 2008 ;
- trois caps de 50 millions d'euros chacun, de prix d'exercice 3,80 %, à échéance novembre 2008.

Le 1^{er} janvier 2008, le Groupe a décidé de cesser de pratiquer la comptabilité de couverture entre les 300 millions d'euros d'emprunts et le swap de même montant. De ce fait, en 2008, tous les instruments dérivés de taux ci-dessus ne sont pas qualifiés de couverture et sont évalués à leur juste valeur, les variations étant enregistrées en résultat.

Parallèlement, l'emprunt obligataire est comptabilisé au coût amorti calculé selon le taux d'intérêt effectif qui actualise les décaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie résiduelle de l'emprunt de manière à obtenir la valeur comptable de l'emprunt au 1^{er} janvier 2008, date d'annulation de la désignation de la relation de couverture, ce qui induit une charge d'intérêts complémentaire de 1,2 million d'euros au 30 septembre 2008 (se référer à la note 9).

8 Charges de personnel

L'accroissement du poste Charges de personnel au compte de résultat du 30 septembre 2008 par rapport au 30 septembre 2007 est dû principalement aux frais de restructuration qui s'élèvent à 31 millions d'euros au 30 septembre 2008.

Charges relatives au plan d'options de souscription d'actions (n°10) octroyé par TF1

Le Conseil d'administration du 20 février 2008 a décidé de la mise en place d'un plan d'options de souscription d'actions réservé aux collaborateurs, mandataires sociaux ou non du Groupe TF1, portant création de 2 000 000 d'options de souscription d'actions ayant une durée de validité de sept ans (jusqu'au 20/03/2015) à un prix de souscription de 15,35 euros. L'attribution de ces actions a été fixée au 20 mars 2008. La durée d'acquisition des droits est de trois ans. Au 30 septembre 2008, la charge comptabilisée au titre de ce plan, conformément à IFRS 2, est de 0,5 million €.

9 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 30 septembre 2008 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2008.09	2007.09
Produits d'intérêts	3,1	1,6
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	2,9
Variation de juste valeur des dérivés de taux	0,7	0,9
Produits et revenus sur actifs financiers	0,6	3,3
Produits sur endettement financier	4,4	8,7
Charges d'intérêts sur dettes financières	(25,6)	(18,9)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	0,9	(4,1)
Charges sur endettement financier	(24,7)	(23,0)
Coût endettement financier net	(20,3)	(14,3)

(1) L'emprunt obligataire du Groupe TF1 n'est plus désigné comme élément couvert dans une relation de couverture de juste valeur à compter du 1^{er} janvier 2008 (se référer à la note 7).

(2) La variation des charges d'intérêts entre le 30 septembre 2007 et le 30 septembre 2008 comprend les charges d'intérêts complémentaires résultant de la comptabilisation de l'emprunt obligataire au coût amorti à compter du 1^{er} janvier 2008 pour 1,2 million d'euros.

10 Définition de la trésorerie

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

(en millions d'euros)	2008.09	2007.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	69,0*	34,9
Compte courant de trésorerie passifs	(5,3)	(2,1)
Concours bancaires courants	(24,7)	(2,9)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	39,0	29,9

*dont un encours de 45 millions de dollars détenus en prévision de décaissements à court terme.

11 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 30 avril 2008 au titre de l'exercice 2007, ainsi que le montant versé en 2007 au titre de l'exercice 2006.

(en euros, sauf indication contraire)	Versés en 2008	Versés en 2007
Dividende total distribué (en millions)	181,4	181,8
Dividende par action	0,85	0,85

12 Événements postérieurs à la clôture

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

Télévision Française 1

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

Courrier à adresser à :

TF1 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Tél : (33) 1 41 41 12 34

Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Tél : 33 1 41 41 27 32, Fax : 33 1 41 41 29 10

Internet : <http://www.tf1finance.fr> E-mail: comfi@tf1.fr