



Boulogne, le 13 mai 2009

Des résultats impactés par un environnement difficile

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 13 mai 2009 sous la Présidence de Nonce Paolini, a examiné les comptes du premier trimestre 2009, qui se présentent de la façon suivante :

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T1 2009	T1 2008 *	Var. 09/08 %	Var. 09/08 M€
Chiffre d'affaires	538	653	- 18 %	- 115
<i>dont Publicité Antenne TF1</i>	<i>321</i>	<i>440</i>	<i>- 27 %</i>	<i>- 119</i>
<i>dont autres activités</i>	<i>217</i>	<i>213</i>	<i>+ 2 %</i>	<i>+ 4</i>
Résultat opérationnel	- 12	99	ns	- 111
Coût de l'endettement financier net	- 3	- 4	- 25 %	+ 1
Résultat net part du groupe	6	70	- 91 %	- 64

* Le chiffre d'affaires consolidé est retraité du chiffre d'affaires pour compte de tiers (5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2008). Cela n'a pas d'incidence sur le résultat.

Une position qui reste unique avec 49 des 50 meilleures audiences¹

Dans un environnement où 82 % des Français reçoivent plus de 18 chaînes, TF1 a réussi à stabiliser ses parts d'audience au cours du premier trimestre 2009 à 26,6 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, contre 26,2 % au quatrième trimestre 2008. Sur la cible publicitaire des Femmes de moins de 50 ans, TF1 augmente sa part d'audience à 30,2 % contre 29,7 % au quatrième trimestre 2008.

Au premier trimestre, TF1 a été la seule chaîne à offrir des écrans rassemblant plus de 8 millions de téléspectateurs lors de 36 émissions. La chaîne TF1 continue de se renforcer principalement sur le *prime time* avec une audience moyenne de 6,8 millions à fin mars 2009 ; ce chiffre est stable comparé au premier trimestre 2008 et en progression par rapport aux 6,4 millions sur l'ensemble de l'année 2008.

TF1 maintient également un écart conséquent avec ses concurrents sur toutes les cibles et particulièrement sur celle des Femmes de moins de 50 ans avec un différentiel moyen au 1^{er} trimestre de 12,6 points avec son principal concurrent.

Un trimestre marqué par la baisse des recettes publicitaires et la résistance des activités de diversification

Au premier trimestre 2009, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 est en retrait de 18 % à 538 millions d'euros. Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 27 % à 321 millions d'euros. Cette baisse résulte d'un fort repli des investissements publicitaires sur les chaînes historiques ainsi que d'une forte pression sur les prix dans un environnement économique perturbé.

Dans ce contexte économique défavorable, les activités de diversification évoluent positivement avec un chiffre d'affaires de 217 millions d'euros, en hausse de 2 %.

Le pôle des chaînes thématiques bénéficie du succès de la chaîne TMC. Avec 2,4 % de part d'audience nationale sur les Individus âgés de 4 ans et plus¹ au premier trimestre 2009 et 7 émissions à plus de 1 million de téléspectateurs, TMC confirme sa position de leader des chaînes de la TNT¹.

Eurosport International voit son chiffre d'affaires progresser, notamment grâce aux abonnements et malgré le recul des revenus publicitaires.

Les filiales Téléshopping et TF1 Vidéo ont, quant à elles, subi le ralentissement de la consommation des ménages.

¹ Source : Médiamétrie

Premiers effets du plan d'optimisation 2009

Le coût de la grille de la chaîne TF1 s'établit à 228 millions d'euros, en diminution de 7 millions d'euros (- 3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008). Conformément à ce qui avait été annoncé, TF1 démontre sa capacité à maîtriser son coût de grille.

L'arrêt d'activités non rentables, la renégociation de contrats fournisseurs, la réduction des charges externes ont, par ailleurs, généré 7 millions d'euros d'économies.

Au total, la réduction de coûts au cours du premier trimestre 2009 s'élève donc à 14 millions d'euros.

Une perte opérationnelle résultant de la détérioration du marché publicitaire et de charges non récurrentes sur TF1 International

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2009 s'établit à - 12 millions d'euros. Il est impacté négativement par :

- la baisse des revenus publicitaires,
- une charge supplémentaire imposée par la nouvelle taxe relative au financement de l'audiovisuel public pour 6 millions d'euros,
- les charges de réorganisation à hauteur de 4 millions d'euros,
- la prise en compte, sur les activités Catalogue, d'une perte de 10 millions d'euros liée aux derniers films sortis en salles.

Le résultat net du Groupe s'établit à + 6 millions d'euros, sous l'effet, d'une part, de la baisse des revenus au premier trimestre et, d'autre part, de la réévaluation de la juste valeur de l'option de vente des titres Canal+ France, ainsi que d'un impact fiscal positif.

Une structure financière solide

Au 31 mars 2009, les capitaux propres atteignent 1 384 millions d'euros pour un total bilan de 3 532 millions d'euros. L'endettement financier net s'élève à 621 millions d'euros, en amélioration de 84 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008, soit 45 % des capitaux propres. 500 millions d'euros sont liés à un emprunt obligataire à échéance novembre 2010, le solde étant principalement composé de tirages sur des lignes de crédit confirmées.

A fin mars 2009, le groupe TF1 dispose d'un montant de 950 millions d'euros de lignes bilatérales confirmées non utilisées. Par ailleurs, TF1 dispose d'une option de vente sur sa participation dans Canal+ France exerçable en février 2010 pour un montant minimum garanti de 746 millions d'euros.

Perspectives 2009

Dans l'environnement économique actuel caractérisé par une faible visibilité, il est très difficile de communiquer des objectifs annuels de chiffre d'affaires. Toutefois, l'ampleur de la crise au premier trimestre et l'absence de signes actuels de reprise amènent à revoir l'hypothèse de travail que le Groupe s'est fixée, de - 9 % à environ - 13 %.

Le plan d'économies sera poursuivi et intensifié pour atteindre 70 millions d'euros, contre 60 millions d'euros annoncés précédemment. Ses effets se feront progressivement sentir sur le reste de l'année.

Au-delà des effets conjoncturels, le groupe TF1 poursuit activement sa mutation avec :

- l'évolution de la chaîne TF1, dont le modèle économique et éditorial s'adapte aux nouvelles conditions du marché,
- le renforcement de son offre de chaînes thématiques et la création de contenus en interne,
- l'accélération de sa stratégie 360 en optimisant les synergies entre ses Antennes, ses filiales et le Web, notamment avec le lancement réussi du nouveau TF1.fr,
- la rationalisation de ses diversifications,
- ses initiatives sur le marché prometteur des jeux et paris en ligne en Europe avec « EurosportBet.com ».

Le groupe TF1 réaffirme sa position de leader dans les domaines de l'information et du divertissement qui lui permet d'exploiter et de développer au mieux toutes les formes de contact avec ses publics.

L'intégralité du rapport d'activité est disponible sur <http://www.tf1finance.com>
Une conférence téléphonique se tiendra ce même jour à 18h45.

Contacts :

Direction des Relations Investisseurs - 01 41 41 27 32 / e-mail: comfi@tf1.fr

Direction de la Communication - 01 41 41 23 78

TF1 est une société cotée sur Euronext Paris – Eurolist Compartiment A – code ISIN : FR0000054900

www.tf1finance.com

Sommaire

CHIFFRES CLES CONSOLIDES	3
CONTRIBUTIONS AU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	4
PRINCIPAUX EVENEMENTS 2009.....	5
RAPPORT DE GESTION – 1^{ER} TRIMESTRE 2009.....	7
PRESENTATION ANALYTIQUE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	13
PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES.....	14
BILAN CONSOLIDE	14
BILAN CONSOLIDE - SUITE	15
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	16
ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES	17
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	18
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	19
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	20

Chiffres clés consolidés

<i>en millions d'euros</i>	1^{er} trimestre 2009	1^{er} trimestre 2008 Retraité	1^{er} trimestre 2008 Publié	Année 2008
Chiffres d'affaires*	537,9	653,4	658,4	2 594,7
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	321,0	440,1	440,1	1 647,3
<i>Recettes des autres activités</i>	216,9	213,3	218,3	947,4
Résultat opérationnel	(11,8)	98,8	98,8	176,5
Résultat net part du groupe	6,4	70,4	70,4	163,8
Capacité d'autofinancement ¹	11,9	116,3	116,6	269,9
Capitaux propres	1 383,9	1 463,2	1 463,2	1 376,9
Endettement financier net	620,9	539,1	539,1	704,5
Bénéfice net par action (€)	0,03	0,33	0,33	0,77
Bénéfice net dilué par action (€)	0,03	0,33	0,33	0,77

* Le chiffre d'affaires consolidé est retraité du chiffre d'affaires pour compte de tiers (5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2008). Cela n'a pas d'incidence sur le résultat.

	1^{er} trimestre 2009	1^{er} trimestre 2008	Année 2008
Nb moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	213 396	213 410	213 400
Cours de clôture fin de période (en euros)	5,90	13,93	10,44
Capitalisation boursière (en milliards d'euros) de fin de période	1,26	2,97	2,23

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

Contributions au compte de résultat consolidé

en millions d'euros	Chiffre d'affaires *				Résultat opérationnel			
	T1 2009	T1 2008 retraité	T1 2008 publié	2008	T1 2009	T1 2008 retraité	T1 2008 publié	2008
SECTEUR ANTENNES FRANCE	435,4	552,6	557,6	2 103,5	(2,9)	99,6	99,6	164,3
TF1 SA	322,9	442,5	442,5	1 655,0	(4,1)	93,7	93,7	136,4
Téléshopping	29,1	34,8	38,0	126,3	0,9	0,6	0,6	5,4
Chaînes thématiques France ^a	46,9	46,4	46,4	187,9	1,6	0,5	0,5	3,6
TF1 Entreprises	6,5	5,6	5,6	36,0	(0,7)	(1,1)	(1,2)	(0,4)
Production ^b	5,7	7,5	7,5	31,1	0,6	3,1	3,1	2,7
e-TF1	21,2	14,3	12,4	60,4	(1,3)	(1,4)	(0,6)	(4,1)
Divers ^c	3,1	1,5	5,2	6,8	0,1	4,2	3,5	20,7
SECTEUR DROITS AUDIOVISUELS	33,0	36,5	36,5	174,0	(14,4)	(1,5)	(1,5)	(10,8)
Catalogue ^d	11,9	11,9	11,9	54,7	(10,0)	1,2	1,2	(12,9)
TF1 Vidéo ^e	21,1	24,6	24,6	119,3	(4,4)	(2,7)	(2,7)	(2,1)
SECTEUR ANTENNES INTERNATIONALES ^f	69,2	64,2	64,2	316,2	6,4	1,5	1,5	26,6
ACTIVITES DIVERSES ^g	0,3	0,1	0,1	1,0	(0,9)	(0,8)	(0,8)	(3,6)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	537,9	653,4	658,4	2 594,7	(11,8)	98,8	98,8	176,5

* Le chiffre d'affaires consolidé est retraité du chiffre d'affaires pour compte de tiers (5 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2008). Cela n'a pas d'incidence sur le compte de résultat.

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

^b entités de production télévisuelle et cinématographique.

^c dont principalement TF1 Publicité et GIE Aphélie.

^d dont principalement TF1 International, Telema et TCM.

^e y compris CIC et RCV.

^f Eurosport International et France 24.

^g Top Ticket.s (Pilipili).

Principaux évènements 2009

ANTENNES FRANCE

L'Antenne TF1

Le 6 mars 2009, TF1 bat un record d'audience avec *Les Enfoirés font leur Cinéma* en rassemblant 12,3 millions de téléspectateurs².

Sur les trois premiers mois de l'année, TF1 est leader sur 89 % des soirées².

Les chaînes thématiques

Le 15 janvier 2009, LCI a lancé LCI Radio, la première radio disponible gratuitement sur le web. Radio d'information généraliste, elle vient enrichir l'offre LCI.fr. et est alimentée par des programmes originaux créés par des journalistes des différentes rédactions du Groupe. En cela, elle est un exemple de projet transverse réussi.

LCI Radio est disponible sur iPhone et iPod Touch.

LCI Web Radio fournit les bulletins d'information de la station de radio Oui FM.

Au cours du premier trimestre 2009, TMC confirme sa position de leader des chaînes de la TNT, avec 2,4 % de part d'audience nationale² et 7 émissions à plus de 1 million de téléspectateurs, TMC revêt, par ailleurs, une nouvelle identité visuelle, dévoile son nouveau logo et passe au 16/9^e.

Autres sociétés

TF1 Publicité commercialise, depuis le début de l'année 2009, l'offre publicitaire du groupement Les Indépendants, qui réunit 113 radios locales et régionales. Cette offre nationale leader est complétée par le couplage Sud Radio et Wit FM. La commercialisation de ces supports publicitaires s'inscrit dans la stratégie de communication plurimédia de la régie de TF1.

Depuis le 1^{er} janvier 2009, les sociétés Alma, Glem, Quai Sud, TAP, TPP et Yagan ont été regroupées sous la même entité juridique TF1 Production. Cette fusion permet notamment le rapprochement des équipes et le développement de synergies tout en mutualisant les fonctions administratives.

Le 12 février 2009, Téléshopping a finalisé la cession de la totalité des actions de sa filiale Shopping à la Une, éditeur de surinvitation.com, à la société Initiatives et Développements.

DROITS AUDIOVISUELS

Le 16 janvier, TF1 Vision lance sur iTunes Store une application pour iPhone qui permet de retrouver les bandes annonces et extraits des dernières nouveautés mises en ligne sur le site TF1 Vision.

ANTENNES INTERNATIONALES

Le 12 février 2009, TF1 SA a finalisé avec la société Audiovisuel Extérieur de la France (AEF) la cession des actions France 24 qu'elle détenait et qui représentait 50 % du capital et des droits de vote. Cette cession génère une plus-value nette d'environ 2 millions d'euros.

SPS, joint venture entre Serendipity et Eurosport (50 / 50), lancera EurosportBET, un site de jeux et de paris en ligne à l'échelle européenne, lors de l'ouverture des marchés. En janvier 2009, SPS a obtenu une « full e-gaming license » pour opérer au Royaume-Uni.

DIVERS

La loi relative à la communication audiovisuelle et au nouveau service public de la télévision a été adoptée. Elle marque l'arrêt de la publicité sur les écrans de France Télévisions après 20h, le 5 janvier 2009. La loi a été promulguée le 5 mars 2009 et publiée au Journal Officiel du 7 mars 2009.

TF1 a reçu le 12 janvier 2009 une notification de griefs établie le rapporteur auprès du Conseil de la Concurrence, relative à des pratiques mises en œuvre dans le secteur de la télévision payante.

² Source : Médiamétrie Médiamat – Individus âgés de 4 ans et plus

Un grief a notamment été retenu contre Vivendi SA, Groupe Canal Plus, TF1 SA et Métropole Télévision SA, pour entente depuis le 30 août 2006 au travers de l'accord CERES et des accords de distribution pris en application de ce dernier.

TF1 a déposé le 8 avril dernier un mémoire en réponse à cette notification, contestant le grief d'entente.

A ce stade, aucune notification n'a été envoyée.

Rapport de gestion – 1^{er} trimestre 2009

Boulogne, le 13 mai 2009

Le premier trimestre 2009 a été marqué par la baisse des recettes publicitaires et la résistance des activités de diversification. L'environnement difficile a fortement impacté les résultats.

Au premier trimestre 2009, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 est en retrait de 17,7 % à 537,9 millions d'euros.

Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 sont en baisse de 27,1 % à 321,0 millions d'euros. Le chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1 est en retrait de 25,1 % à 355,6 millions d'euros.

Cette baisse résulte d'un fort repli des investissements publicitaires sur les chaînes historiques ainsi que d'une importante pression sur les prix dans un environnement économique perturbé.

Dans ce contexte économique défavorable, les activités de diversification évoluent positivement avec un chiffre d'affaires de 216,9 millions d'euros, en hausse de 1,7 %.

Le pôle des chaînes thématiques bénéficie du succès de la chaîne TMC. Avec 2,4 % de part d'audience nationale sur les Individus âgés de 4 ans et plus³ au premier trimestre 2009 et 7 émissions à plus de 1 million de téléspectateurs, TMC confirme sa position de leader des chaînes de la TNT.

Eurosport International voit son chiffre d'affaires progresser notamment grâce aux abonnements et malgré le recul des revenus publicitaires.

Les filiales Téléshopping et TF1 Vidéo ont, quant à elles, subi le ralentissement de la consommation des ménages.

Le plan d'optimisation a commencé à produire ses effets au premier trimestre 2009.

Le coût de la grille de la chaîne TF1 s'établit à 228,3 millions d'euros, en diminution de 7 millions d'euros (- 3,1 % par rapport au 1^{er} trimestre 2008). Conformément à ce qui avait été annoncé, TF1 démontre sa capacité à maîtriser son coût de grille.

L'arrêt d'activités non rentables, la renégociation des contrats fournisseurs, la réduction des charges externes ont, par ailleurs, généré respectivement 4 millions d'euros, 2 millions d'euros et 1 million d'euros d'économies.

Au total, la réduction de coûts sur le premier trimestre 2009 s'élève donc à 14 millions d'euros.

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2009 s'établit à - 11,8 millions d'euros en baisse de 110,6 millions d'euros. Il est impacté négativement par :

- la baisse des revenus publicitaires,
- une charge supplémentaire imposée par la nouvelle taxe relative au financement de l'audiovisuel public pour 6 millions d'euros,
- les charges de réorganisation à hauteur de 4 millions d'euros,
- la prise en compte, sur les activités Catalogue, d'une perte de 10 millions d'euros liée aux derniers films sortis en salles.

Le coût de l'endettement financier net passe de - 4,4 millions d'euros à - 3,4 millions d'euros du fait de la variation nette favorable de la juste valeur du portefeuille d'instruments de couverture du risque de taux, la hausse de l'endettement moyen ayant été partiellement compensée par la baisse du taux moyen de financement.

Les autres produits et charges financiers sont de 9,2 millions d'euros au 31 mars 2009 contre 2,7 millions d'euros un an plus tôt. Ce montant provient de la réévaluation de la juste valeur de l'option de vente des 9,9% détenus par le groupe TF1 dans Canal+ France et d'un effet de base positif puisque les comptes du premier trimestre 2008 intégraient une provision non récurrente sur un actif financier.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence progresse de 1,9 à 4,4 millions d'euros, du fait de la bonne performance de AB Groupe sur le quatrième trimestre 2008⁴.

Ainsi, le résultat net des activités poursuivies est en retrait de 64 millions d'euros à 6,4 millions d'euros. Ce résultat tient compte d'une part, de la baisse des revenus sur le premier trimestre et, d'autre part, des éléments susmentionnés, ainsi que d'un impact fiscal positif.

³ Source : Médiamétrie

⁴ La quote-part des résultats de AB Groupe est prise en compte avec un trimestre de décalage

Au 31 mars 2009, les capitaux propres atteignent 1 384 millions d'euros pour un total bilan de 3 532 millions d'euros. L'endettement financier net s'élève à 621 millions d'euros, en amélioration de 84 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2008, soit 44,9 % des capitaux propres dont 500 millions d'euros liés à un emprunt obligataire à échéance novembre 2010, le solde étant principalement composé de tirages sur des lignes de crédit confirmées.

Au 1^{er} trimestre 2009, deux nouvelles lignes de crédit supplémentaires ont été signées pour un montant de 120 millions d'euros. A fin mars 2009, le groupe TF1 dispose d'un montant de 950 millions d'euros de lignes bilatérales confirmées non utilisées. Par ailleurs, TF1 dispose d'une option de vente sur sa participation dans Canal+ France exerçable en février 2010 pour un montant minimum garanti de 746 millions d'euros.

Perspectives 2009

Dans l'environnement économique actuel caractérisé par une faible visibilité, il est très difficile de donner des objectifs annuels de chiffre d'affaires. Toutefois, l'ampleur de la crise au premier trimestre et l'absence de signes actuels de reprise amènent à revoir l'hypothèse de travail que le Groupe s'est fixée, de - 9 % à environ - 13 %.

Le plan d'économies sera poursuivi et intensifié pour atteindre 70 millions d'euros, contre 60 millions d'euros annoncés précédemment. Ses effets se feront progressivement sentir sur le reste de l'année.

Au delà des effets conjoncturels, le groupe TF1 poursuit activement sa mutation avec :

- l'évolution de la chaîne TF1, dont le modèle économique et éditorial s'adapte aux nouvelles conditions du marché,
- le renforcement de son offre de chaînes thématiques et la création de contenus en interne,
- l'accélération de sa stratégie 360 en optimisant les synergies entre ses Antennes, ses filiales et le Web, notamment avec le lancement réussi du nouveau TF1.fr,
- la rationalisation de ses diversifications,
- ses initiatives sur le marché prometteur des jeux et paris en ligne en Europe avec « EurosportBet.com ».

Le groupe TF1 réaffirme sa position de leader dans les domaines de l'information et du divertissement qui lui permet d'exploiter et de développer au mieux toutes les formes de contact avec ses publics.

1. Antennes France

Le pôle Antennes France génère un chiffre d'affaires de 435,4 millions d'euros, en baisse de 21,2 %, pour un résultat opérationnel de - 2,9 millions d'euros, en baisse de 102,5 millions d'euros.

1.1. Antenne TF1

(Source : Médiamétrie)

Dans un environnement où 82 % des Français reçoivent plus de 18 chaînes, TF1 a réussi à stabiliser ses parts d'audience au premier trimestre 2009 à 26,6 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, contre 26,2 % au quatrième trimestre. Sur la cible publicitaire des Femmes de moins de 50 ans, TF1 augmente sa part d'audience à 30,2 % contre 29,7 % au quatrième trimestre 2008.

La chaîne TF1 continue de se renforcer principalement sur le *prime time* avec une audience moyenne de 6,8 millions à fin mars 2009 ; ce chiffre est stable comparé au premier trimestre 2008 et en progression par rapport aux 6,4 millions sur l'ensemble de l'année 2008.

TF1 maintient également un écart conséquent avec ses concurrents sur toutes les cibles : 12,6 points séparent la chaîne leader de son principal concurrent sur la cible des Femmes de moins de 50 ans responsables des achats. Enfin, TF1 devance de 10,0 points la seconde chaîne française sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 15,6 points la troisième chaîne du paysage audiovisuel français.

TF1 conforte ainsi sa position unique en obtenant 49 des 50 meilleures audiences des trois premiers mois de l'année avec une offre diversifiée répondant aux attentes des téléspectateurs en termes de divertissement, de sport et d'information.

Au cours du premier trimestre, TF1 a été la seule chaîne à offrir des écrans rassemblant plus de 8 millions de téléspectateurs lors de 36 émissions, de tous genres : *Les Enfoirés font leur Cinéma* (12,3 millions de téléspectateurs), *Dr. House* (10,2 millions de téléspectateurs lors de l'épisode *Celle qui venait du Froid* du 25 mars 2009), *Koh Lanta* (8,3 millions de téléspectateurs en moyenne), *Astérix et Obélix : Mission Cléopâtre* (8,9 millions de téléspectateurs), ou encore le match de football Argentine-France (8,4 millions de téléspectateurs).

1.2. Régie publicitaire

Au premier trimestre de l'année 2009, les investissements publicitaires plurimédias sont en baisse de 4,1 %. Hors Internet, le marché des médias recule de 6,7 %.

Hormis la radio qui confirme son statut de média de crise, les autres médias voient leurs recettes brutes reculer.

La presse reste le premier média investi en France avec des recettes brutes de 1,6 milliard d'euros, en baisse de 8,9 % (plus forte baisse en valeur).

La télévision (chaînes nationales, régionales, TNT, CabSat), deuxième média, avec des recettes brutes de 1,5 milliard d'euros, affiche un repli de 6,2 %.

Le marché de la télévision gratuite (TV nationale et TNT) recule de 6,6 % du fait de la baisse des investissements de la TV Nationale (- 16,2 %) expliquée, en partie, par l'arrêt de la publicité après 20h sur France Télévisions. Les chaînes de la TNT gratuite progressent de 71 % et le marché du CabSat est en léger retrait de 2,4 %.

Dans ce contexte, la chaîne TF1 voit ses recettes brutes diminuer de 18,3 % par rapport au premier trimestre 2008 et sur le premier trimestre 2009, la part de marché publicitaire de TF1 s'établit à 41,4 %⁵, en recul de 6,1 points sur un an.

Amorcés fin 2008, les effets de la conjoncture économique se font pleinement sentir au premier trimestre 2009 et touchent la majorité des secteurs qui réduisent leurs investissements sur l'ensemble des médias et de manière plus accentuée sur la télévision.

⁵ TNS Media Intelligence

- Le secteur de l'*Alimentation*, premier secteur annonceur sur TF1 (26,0 % des recettes publicitaires brutes) est en baisse de 15,2 %. Ce secteur est impacté par la crise et par l'inflation alimentaire.
- Le secteur de la *Distribution* qui représente 4,9 % des recettes publicitaires de TF1 est en baisse de 30,7 %. Ce secteur est marqué par la montée du Hard Discount et par un moral des ménages en baisse, ces derniers sacrifiant les achats non-alimentaires.
- Le secteur *Hygiène Beauté* est en baisse de 12,5 %, contrecoup là encore de la crise économique.
- Le secteur *Automobile* diminue ses investissements publicitaires à hauteur de 10,1 % (10,8 % des recettes brutes TF1), après avoir fortement investi en janvier-février pour déstocker.
- Le secteur *Financier* investit davantage (+ 1,5 %) et participe à hauteur de 8,1 % des recettes publicitaires TF1, traduisant par là même sa volonté de prendre la parole en période de crise.

Au cours du premier trimestre 2009, le chiffre d'affaires publicitaire net de TF1 est en baisse de 27,1 %. Cette baisse s'explique par :

- un effet volume

La crise économique a incité les annonceurs à rechercher une exposition, même moindre, mais moins chère. Par ailleurs, l'arrêt partiel de la publicité sur les chaînes du service public et les changements réglementaires intervenus fin 2008, ont créé une certaine confusion auprès des annonceurs et aucune opportunité pour TF1.

- un effet prix

En 2008, TF1 avait vu ses audiences écrans diminuer et avait en conséquence prévu lors de la publication de ses Conditions Générales de Vente un réajustement tarifaire afin de continuer à vendre sa puissance tout en restant compétitif.

Cependant, l'ampleur de la crise économique qui a contraint les annonceurs à orienter leurs investissements prioritairement vers une offre économique, a conduit TF1 à réajuster certains tarifs, notamment sur les parties de journée.

Par ailleurs, dans la mesure où ses principaux clients étaient touchés par la crise, TF1 a accompagné les annonceurs en leur offrant davantage d'exposition à moindre coût pour eux.

1.3. Les chaînes thématiques France

(Source : Médiamétrie)

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques France s'établit à 46,9 millions d'euros au premier trimestre 2009, en croissance de 1,1 %. Les recettes publicitaires du pôle sont stables à 19,6 millions d'euros, en légère baisse de 0,4 % sur la période malgré les pressions exercées sur l'environnement publicitaire.

Septième chaîne nationale pour le treizième mois consécutif à fin mars 2009, TMC contribue au maintien des recettes publicitaires en continuant à se renforcer sur la TNT. Elle se positionne désormais comme une chaîne généraliste et familiale divertissante et atteint 2,4 % de part d'audience nationale au premier trimestre 2009.

Le résultat opérationnel du pôle au premier trimestre est positif à + 1,6 million d'euros contre 0,5 million d'euros au premier trimestre 2008. Cette amélioration provient notamment des bonnes performances de TMC et de l'optimisation des coûts de la chaîne LCI.

1.4. Autres sociétés

La contribution de **Téléshopping** au chiffre d'affaires consolidé atteint 29,1 millions d'euros, en baisse de 16,4 % sur le premier trimestre 2009, du fait essentiellement d'une conjoncture économique défavorable pesant sur les comportements des ménages. Il est stable par rapport au quatrième trimestre 2008. Les activités de Téléshopping démontrent une bonne résistance, notamment l'activité Infomercials qui est soutenue par la progression continue des chaînes de la TNT et par une offre performante. Le résultat opérationnel du pôle augmente de 0,3 million d'euros et s'établit à 0,9 million sur le premier trimestre grâce à une gestion rigoureuse des coûts.

TF1 Entreprises enregistre une hausse de 16,1 % de son chiffre d'affaires à 6,5 millions d'euros pour un résultat opérationnel sur le premier trimestre 2009 en progression à - 0,7 million d'euros contre, au premier trimestre 2008, - 1,1 million d'euros. Malgré le très bon démarrage des ventes d'albums, le succès des spectacles et la progression des revenus de Dujardin (portée par la sortie de deux nouveaux jeux de la gamme *1000 Bornes*), TF1 Entreprises est fortement touché par la baisse du marché des disques.

Le pôle Production réalise un chiffre d'affaires de 5,7 millions d'euros en baisse de 1,8 million d'euros pour un résultat opérationnel bénéficiaire de 0,6 million d'euros, en diminution de 2,5 millions d'euros. Le caractère cyclique de l'activité explique en partie la baisse du chiffre d'affaires, soutenu, par ailleurs, par les productions de magazines lancés en 2008.

e-TF1 augmente son chiffre d'affaires de 6,9 millions d'euros à 21,2 millions d'euros. Sur un an, le nombre de visiteurs uniques croît de 31 % et permet au groupe de maintenir sa place de premier réseau média français. L'activité de la filiale est particulièrement soutenue par la progression des opérations d'interactivité avec l'Antenne. Bien qu'impacté par la progression des charges liées à l'interactivité et à la préparation du lancement du nouveau tf1.fr, le résultat opérationnel de e-TF1 s'améliore à - 1,3 million d'euros au premier trimestre 2009 contre - 1,4 million d'euros au premier trimestre 2008.

2. Droits Audiovisuels

Le secteur Droits Audiovisuels génère un chiffre d'affaires de 33,0 millions d'euros au premier trimestre 2009, en baisse de 9,6 %. Le résultat opérationnel est en baisse de 12,9 millions d'euros à - 14,4 millions d'euros.

La contribution du **pôle Vidéo** au chiffre d'affaires est de 21,1 millions d'euros, en diminution de 14,2 %. Dans un marché en baisse (- 5,4 % sur le premier trimestre en valeur, mais + 12,2 % en volume, du fait de la forte réduction du prix unitaire des DVD – données GFK), le réseau traditionnel résiste aux tendances défavorables de consommation notamment grâce à l'opération « 20 ans de TF1 Vidéo ».

TF1 Vision, pour sa part, bénéficie de l'arrivée de nouveaux fournisseurs Internet pour développer son offre et faire progresser ses revenus.

Dans ce contexte, le résultat opérationnel est en perte de 4,4 millions d'euros sur le premier trimestre 2009.

Le **pôle Catalogue** maintient son chiffre d'affaires à 11,9 millions d'euros au premier trimestre 2009. Les performances, moins bonnes que prévues, des films sortis en salles fin 2008 – début 2009 impactent la rentabilité du pôle qui affiche à une perte de 10,0 millions d'euros.

3. Antennes Internationales

Eurosport International

A fin mars 2009, la chaîne Eurosport est reçue par 116,4 millions de foyers dans 59 pays en Europe, soit une augmentation de 4 millions de foyers. Le nombre d'abonnés payants s'établit à 74,8 millions, en croissance de 7,4 % sur un an. La croissance provient principalement d'Europe Centrale et de l'Est.

Eurosport 2 et Eurosport HD contribuent au développement de la marque et à la croissance du chiffre d'affaires. Ces nouvelles chaînes confirment l'efficacité de la stratégie du groupe Eurosport, et sont reçues par respectivement 35,5 millions et 2,1 millions de foyers européens.

Par ailleurs, les audiences Internet placent Eurosport au premier rang Européen. Le 19 janvier 2009, Eurosport a d'ailleurs lancé son site Internet en Pologne permettant d'augmenter le nombre de déclinaisons locales à 9.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires d'Eurosport International s'établit à 69,2 millions d'euros, en croissance de 8,3 %.

Cette augmentation résulte principalement de la progression des recettes abonnements et de la contribution des différents développements. En revanche, la crise économique et financière internationale a pesé sur les revenus publicitaires d'Eurosport International, n'affectant cependant pas sa rentabilité, qui s'établit à 4,4 millions d'euros.

4. Divers

Le journal d'annonces gratuites Pilipili voit son chiffre d'affaires progresser. La préparation du lancement de Pilipili à Paris début avril 2009 a occasionné des charges supplémentaires au premier trimestre 2009.

5. Facteurs de risques et litiges

A la connaissance de la société et du Groupe, aucun nouveau facteur de risque ou nouveau litige pris individuellement pouvant avoir une incidence sensible sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société et du Groupe n'a été recensé depuis la publication du document de référence de TF1, le 26 mars 2009.

6. Point social

Au premier trimestre 2009, les effectifs du groupe TF1 sont stables. Ils atteignent 3 728 personnes au 31 mars 2009 contre 3 731 au 31 décembre 2008.

7. Titre

Au 31 mars 2009, l'action TF1 clôture à 5,90 euros, soit une baisse de 43,5 % par rapport au 31 décembre 2008. L'indice du CAC 40 recule de - 12,8 % et celui du SBF 120 perd 12,2 %. Cette tendance est comparable aux autres valeurs média en Europe.

La valorisation boursière du Groupe TF1 au 31 mars 2009 est de 1,26 milliard d'euros.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

en millions d'euros	T1 2009	T1 2008 Retraité	T1 2008 Publié	2008 12 mois
Antenne TF1				
Recettes de publicité	321,0	440,1	440,1	1 647,3
Coût de la régie	(16,1)	(20,7)	(20,7)	(79,0)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	304,9	419,4	419,4	1 568,3
Prélèvements obligatoires				
- Auteurs	(12,4)	(17,1)	(17,1)	(63,6)
- CNC	(16,9)	(22,8)	(22,8)	(87,3)
- Taxe sur la publicité diffusée	(5,7)	-	-	-
Coûts de diffusion				
- TDF, Satellites, Circuits	(14,6)	(13,8)	(13,8)	(54,0)
Coût de la grille (hors Euro 2008)	(228,3)	(235,5)	(235,5)	(978,2)
Coût de la Coupe du Monde de Rugby	-	-	-	(53,9)
MARGE BRUTE GRILLE	27,0	130,2	130,2	331,3
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	216,5	213,0	218,0	946,0
Autres charges opérationnelles	(231,8)	(217,6)	(222,6)	(953,7)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(23,5)	(26,8)	(26,8)	(147,1)
RESULTAT OPERATIONNEL	(11,8)	98,8	98,8	176,5
Coût de l'endettement financier net	(3,4)	(4,4)	(4,4)	(22,4)
Autres produits et charges financiers	9,2	2,7	2,7	40,9
Charge d'impôts	8,0	(28,6)	(28,6)	(40,8)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4,4	1,9	1,9	9,6
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	6,4	70,4	70,4	163,8
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	6,4	70,4	70,4	163,8
Part des minoritaires	-	-	-	-
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	6,4	70,4	70,4	163,8

Présentation des comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2009.03	2008.12	2008.03
Goodwill		507,3	506,1	510,0
Immobilisations incorporelles		162,0	168,0	213,7
Droits audiovisuels		126,6	132,8	182,6
Autres immobilisations incorporelles		35,4	35,2	31,1
Immobilisations corporelles		188,4	178,0	162,4
Participations dans les entreprises associées	5	263,7	259,3	256,6
Actifs financiers non courants		28,5	741,0	699,7
Actifs d'impôt non courants		25,9	17,2	23,2
Total actifs non courants		1 175,8	1 869,6	1 865,6
Stocks et en-cours		598,6	558,4	518,8
Programmes et droits de diffusion		582,2	542,0	497,6
Autres stocks		16,4	16,4	21,2
Clients et autres débiteurs		991,8	1 226,8	1 219,6
Actifs d'impôt courants		16,4	46,8	15,4
Autres actifs financiers courants	6 et 7	736,8	14,0	6,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie		12,8	9,8	47,4
Total actifs courants		2 356,4	1 855,8	1 807,9
Actifs en cours de cession		-	14,8	-
TOTAL ACTIF		3 532,2	3 740,2	3 673,5

BILAN CONSOLIDE - SUITE

PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2009.03	2008.12	2008.03
Capital		42,7	42,7	42,7
Primes et réserves		1 334,8	1 170,4	1 350,1
Résultat consolidé de l'exercice		6,4	163,8	70,4
Total capitaux propres part du groupe		1 383,9	1 376,9	1 463,2
Intérêts minoritaires		-		-
Total capitaux propres		1 383,9	1 376,9	1 463,2
Emprunts long terme	7	613,6	695,5	571,8
Provisions non courantes		57,9	57,2	34,7
Passifs d'impôt non courants		3,0	2,9	2,8
Total passifs non courants		674,5	755,6	609,3
Dettes financières à court terme	7	25,6	22,9	20,1
Fournisseurs et autres créditeurs		1 384,5	1 514,9	1 504,2
Provisions courantes		46,3	43,5	58,4
Passifs d'impôt courants		1,4	1,2	6,8
Autres passifs financiers courants		16,0	10,2	11,5
Total passifs courants		1 473,8	1 592,7	1 601,0
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	15,0	-
TOTAL PASSIF		3 532,2	3 740,2	3 673,5
Endettement financier net (activités poursuivies)		620,9	704,5	539,1
Actifs et passifs en cours de cession		-	-	-
Endettement financier net total		620,9	704,5	539,1

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2009	31 mars 2008	Exercice 2008
Recettes de publicité		355,7	474,6	1 833,6
- Antenne TF1		321,0	440,1	1 647,3
- autres supports		34,7	34,5	186,3
Recettes de la diversification hors publicité		182,2	178,8	761,1
Chiffre d'affaires		537,9	653,4	2 594,7
Autres produits de l'activité		-	-	0,2
Consommation de production externe		(152,8)	(163,6)	(641,2)
Autres achats consommés et variation de stocks		(111,2)	(106,2)	(524,6)
Charges de personnel	8	(102,1)	(110,9)	(445,3)
Charges externes		(128,3)	(116,8)	(527,4)
Impôts et taxes		(34,2)	(36,2)	(138,4)
Dotation nette aux amortissements		(24,8)	(20,9)	(94,5)
Dotation nette aux provisions		1,3	(5,9)	(52,6)
Autres produits et charges opérationnels		2,4	5,9	5,6
Résultat opérationnel courant		(11,8)	98,8	176,5
Autres produits et charges opérationnels non courants		-	-	-
Résultat opérationnel		(11,8)	98,8	176,5
Produits sur endettement financier	9	5,2	5,1	13,4
Charges sur endettement financier	9	(8,6)	(9,5)	(35,8)
Coût de l'endettement financier net		(3,4)	(4,4)	(22,4)
Autres produits et charges financiers		9,2	2,7	40,9
Impôt	10	8,0	(28,6)	(40,8)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	4,4	1,9	9,6
Résultat net des activités poursuivies		6,4	70,4	163,8
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		6,4	70,4	163,8
attribuable au Groupe		6,4	70,4	163,8
attribuable aux intérêts minoritaires		-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 396	213 410	213 400
Résultat net par action (en euros)		0,03	0,33	0,77
Résultat net dilué par action (en euros)		0,03	0,33	0,77

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)	2009.03	2008.03	2008.12
Résultat net consolidé	6,4	70,4	163,8
Ajustements à la juste valeur instruments financiers et autres actifs financiers	0,3	(1,7)	1,0
Variation des écarts de conversion	0,1	-	(0,6)
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel		-	0,3
Impôt relatif aux éléments directement crédités ou débités dans les capitaux propres		0,5	(0,9)
Quote-part des produits et charges des entités associées comptabilisés en capitaux propres			
Autres variations nettes			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0,4	(1,2)	(0,2)
Total des produits et charges comptabilisés	6,8	69,2	163,6
<i>attribuable au Groupe</i>	6,8	69,2	163,6
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	-	-	-

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 2008	42,7	2,8	(0,4)	1 336,8	(5,0)	1 376,9	-	1 376,9
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	6,4	-	6,4	-	6,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
SOLDE AU 31 MARS 2009	42,7	2,8	(0,4)	1 343,4	(4,6)	1 383,9	-	1 383,9

(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	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé (part du groupe)	-	-	-	70,4	-	70,4	-	70,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(1,2)	(1,2)	-	(1,2)
SOLDE AU 31 MARS 2008	42,7	2,8	(4,7)	1 428,4	(6,0)	1 463,2	-	1 463,2

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en millions d'euros)	Notes	2009.03	2008.03	2008.12
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		6,4	70,4	163,8
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		27,2	24,7	110,0
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		20,4	13,4	76,7
<i>Immobilisations corporelles</i>		6,2	5,7	24,4
<i>Immobilisations financières</i>		(0,1)	5,5	5,7
<i>Provisions non courantes</i>		0,7	0,1	3,2
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(4,1)	(1,7)	(18,7)
Variations de juste valeur		(8,2)	(7,9)	(43,7)
Paiements fondés sur des actions		0,2	-	0,7
Résultat de cessions d'actifs		(0,7)	(0,3)	1,3
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes		(4,4)	(1,9)	(4,7)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		-	-	(2,0)
Sous-total		16,4	83,3	206,7
Coût de l'endettement financier net		3,4	4,4	22,4
Impôt (y compris impôts différés)		(8,0)	28,6	40,8
Capacité d'autofinancement		11,8	116,3	269,9
Impôts versés (-) / remboursés (+)		35,1	(26,2)	(68,0)
Variation du BFR lié à l'activité		60,9	6,0	5,8
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		107,8	96,1	207,7
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(29,2)	(27,3)	(87,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,5	0,5	1,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		0,2	(0,6)	(4,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	0,5	0,3
Incidence des variations de périmètre		(3,1)	(1,9)	(3,4)
Dividendes reçus		-	-	2,0
Variation des prêts et avances consentis		7,6	(0,5)	(12,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(24,0)	(29,3)	(104,4)
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks-options		-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres		-	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(181,4)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	-	197,0
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(82,4)	(50,6)	(126,0)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(1,1)	(3,9)	(27,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(83,5)	(54,5)	(137,4)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		0,3	12,3	(34,1)
Trésorerie au début de l'exercice		(4,2)	29,9	29,9
Variation de la trésorerie		0,3	12,3	(34,1)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(3,9)	42,2	(4,2)

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. Faits marquants

Les cessions de France 24 et Shopping à la une en cours au 31 décembre 2008 ont été finalisées sur le premier trimestre 2009 (cf §3 - Variations significatives du périmètre de consolidation).

Les autres principaux évènements du 1er trimestre 2009 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 31 mars 2009 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils présentent les informations principales tel que définie par la norme IAS 34 et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2008 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2008 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 26 mars 2009 sous le numéro D.09-159.

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 mai 2009 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 2009*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2009, le Groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2008 ainsi que les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2009 tel que défini dans le tableau ci-dessous.

Norme		Date d'application		Incidences
		UE*	Groupe	
IAS 1 révisée	Présentation des états financiers	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IAS 23 révisée	Coûts d'emprunts	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 11	Actions propres et transactions intra-groupe	1 ^{er} mars 2008	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 13	Programme de fidélisation des clients	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 14	IAS 19 – Limitation de l'actif au titre de prestations définies,	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence significative sur les comptes
IFRS 8	Secteurs opérationnels	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRS 2 Amendement	Paiement fondé sur des actions – Conditions d'acquisition et annulation	1 ^{er} janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS		24 janvier 2009	1 ^{er} janvier 2009	Sans incidence sur les comptes

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

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

Norme		Date d'application IASB*	Impacts Groupe attendus
IAS 39 amendement	Instruments financiers – Éligibilité des instruments couverts	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence significative sur les comptes
IFRS 3 révisée	Regroupements d'entreprises	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes en l'absence d'opération de regroupement.
IAS 27 révisée	États financiers consolidés et individuels	1 ^{er} juillet 2009	Présentation modifiée des états financiers
Amendement à IAS 32 et IAS 1	Instruments financiers remboursables par anticipation à la juste valeur et obligations liées à la liquidation	1er janvier 2009	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 12	Concessions	1er janvier 2008	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 16	Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger	1 ^{er} octobre 2008	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 17	Distributions en nature aux actionnaires	1 ^{er} juillet 2009	Sans incidence sur les comptes

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

2.2.3. Nouvelles normes, amendements et interprétations dont l'application anticipée est permise

Pour la clôture du 31 mars 2009, le Groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer les normes publiés par l'IASB, approuvée par l'Union Européenne et applicable par anticipation dès le 1^{er} janvier 2009.

2.3. Changements de méthode comptable

En 2008, du fait du développement de certaines activités, le Groupe a affiné ses méthodes comptables en se fondant sur le projet d'améliorations mineures d'IAS 18 tel que publié⁶ en août 2008 par l'IASB. Ce texte fournit des critères d'analyse des prestations rendues afin de déterminer si l'entité intervient comme agent principal ou comme intermédiaire, et d'en déduire les revenus et charges associés à enregistrer dans les comptes.

Dans le cadre de ses activités réalisées pour le compte de tiers (régisseur de publicité, prestations impliquant l'intervention d'intermédiaires techniques et activité de liste de mariage), le Groupe a amélioré les méthodes de reconnaissance de son chiffre d'affaires (cf comptes annuels 2008 note 2-3 changement de méthode comptable et note 2-20 produits de l'activité).

Ce changement de méthode, sans impact sur le résultat, conduit à ajuster d'un même montant le chiffre d'affaires et les charges opérationnelles du Groupe. Conformément à la norme IAS 8, les comptes du premier trimestre 2008 présentés dans les états financiers du premier trimestre 2009 ont été retraités, l'incidence nette sur ces postes est une diminution de 5 millions d'euros pour le premier trimestre 2008.

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.

Au 31 mars 2009, aucun changement de présentation significatif n'a été réalisé.

2.5. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du Groupe TF1 implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances ultérieurs pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants:

- Dépréciation des droits audiovisuels ;
- Dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- Dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- Evaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2008 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.

⁶ Publication IASB en date du 7 août 2008 : Exposure draft of proposed Improvements to IFRSs (www.iasb.org) et plus particulièrement les dispositions relatives à IAS 18 page 24 à 29 de la publication.

3. Variations significatives du périmètre de consolidation

3.1. Cession de la participation détenue dans France 24

Le 12 février 2009, TF1 SA a cédé à la société AEF (Audiovisuel Extérieur de la France) les actions France 24 qu'elle détenait et qui représentaient 50% du capital et des droits de vote. Cette cession génère une plus-value nette de 2 millions d'euros enregistrée dans les comptes du 1^{er} trimestre 2009 en « autres produits et charges opérationnels ».

3.2. Cession de Shopping à la une

Le 12 février 2009, Téléshopping SAS a cédé la totalité des actions de sa filiale "Shopping à la une" à la société Initiatives et développements (I&D) en échange d'obligations remboursables en actions de sa propre filiale Global Technologies, pour un montant nominal de 2 millions d'euros.

Parallèlement, Téléshopping dispose du droit de revendre à I&D les obligations reçues ou les actions obtenues par conversion si certaines conditions, notamment de valorisation, ne sont pas remplies dans les prochaines années.

Cette cession génère une plus-value nette de 2 millions d'euros enregistrée dans les comptes du 1^{er} trimestre 2009 en « autres produits et charges opérationnels ».

4. Secteurs opérationnels

4.1. Information par secteur d'activité

Depuis le 1^{er} janvier 2009, le Groupe TF1 applique la norme IFRS 8 relative à l'information sectorielle qui remplace la norme IAS 14. La Direction Générale du Groupe effectuant le suivi financier des différentes activités sur la base d'indicateurs clés (cf ci-après), cette évolution de norme n'a pas d'incidence sur la présentation de l'information sectorielle du Groupe.

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 segment opérationnel utilisé par les décisionnaires opérationnels du Groupe est le secteur d'activité, conformément à la présentation des données internes de gestion de l'entreprise.

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes France

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

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 pour les données comparatives 2008, 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 opérationnel aux comptes du Groupe est détaillée ci-après :

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses		Total TF1	
	2009.03	2008.03*	2009.03	2008.03	2009.03	2008.03	2009.03	2008.03	2009.03	2008.03
CHIFFRE D'AFFAIRES	435,4	552,6	33,0	36,5	69,2	64,2	0,3	0,1	537,9	653,4
RESULTAT										
Résultat opérationnel courant	(2,9)	99,5	(14,4)	(1,4)	6,4	1,5	(0,9)	(0,8)	(11,8)	98,8
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽¹⁾	4,7	2,1	-	-	-	-	(0,3)	(0,2)	4,4	1,9
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* impact changement de méthode sur le chiffre d'affaires 2008.03 : - 5M€ millions d'euros (cf note 2.3)

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

En 2009 :

- secteur "Antennes France" : la quote-part de résultat égale à 4,7 millions d'euros au 31 mars 2009 revient au Groupe AB ;
- secteur "Activités diverses" : la quote-part de résultat revient à la société Metro France Publications.

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 2007	238,3	12,0	3,1	253,4
Quote-part de résultat	2,1	(0,2)	-	1,9
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	1,3	1,3
31 mars 2008	240,4	11,8	4,4	256,6
31 décembre 2008	244,3	11,2	3,8	259,3
Quote-part de résultat	4,7	(0,2)	(0,1)	4,4
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
31 mars 2009	249,0	11,0	3,7	263,7

⁽¹⁾ Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 31 mars 2009 a été calculée sur la base des résultats du 4^{ème} trimestre 2008.

⁽²⁾ En 2008 et 2009, les autres entreprises associées sont JFG Networks, Sky Art Media et Sailing One.

6. Autres Actifs financiers courants

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 31 mars 2009 est un produit de 10,1 millions d'euros, portant la valeur de l'actif financier (titres Canal+ France et option de vente) à 714,7 millions d'euros au 31 mars 2009.

En raison de la date d'échéance de l'option de vente, cet actif financier a été reclassé en « autres actifs financiers courants au bilan » du 31 mars 2009.

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)	2009.03	2008.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12,8	9,8
Actifs financiers de gestion de trésorerie	1,8	2,3
Trésorerie active (A)	14,6	12,1
Instruments financiers dérivés de taux actifs	15,6	7,3
Instruments financiers dérivés de taux passifs	(11,9)	(5,5)
Juste valeur des instruments dérivés de taux (B)	3,7	1,8
Emprunts long terme	613,6	695,5
Dettes financières à court terme	25,6	22,9
Endettement brut (C)	639,2	718,4
Endettement net du Groupe (C) – (B) – (A)	620,9	704,5

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

De plus, le Groupe dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires de 1070,5 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 31/03/2009, celle-ci est utilisée à hauteur de 115 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 novembre 2010 ; qualifié à l'origine (2003) et jusqu'au 31 décembre 2007, de couverture de l'emprunt obligataire émis puis comptabilisé en trading depuis le 01/01/08.
- deux swaps de 150 millions d'euros chacun, payeurs taux fixe receveur taux variable, à échéance fin 2009, mis en place début 2008, comptabilisés en trading.
- deux swaps de 100 millions d'euros chacun, payeurs taux fixe receveurs taux variable, à échéance début 2010, mis en place respectivement fin 2008 et janvier 2009, qualifiés de couverture de la dette bancaire prévisionnelle.

8. Charges de personnel

Le Conseil d'administration du 18 février 2009 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 1 877 000 d'options de souscription d'actions ayant une durée de validité de sept ans (jusqu'au 20/03/2016) à un prix de souscription de 5,98 euros. L'attribution de ces actions a été fixée au 20 mars 2009. La durée d'acquisition des droits est de trois ans. Au 31 mars 2009, l'impact de la mise en place de ce plan est non significatif.

9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 31 mars 2009 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2009.03	2008.03
Produits d'intérêts	0,8	0,5
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	-
Variation de juste valeur des dérivés de taux	4,4	4,3
Produits et revenus sur actifs financiers	-	0,3
Produits sur endettement financier	5,2	5,1
Charges d'intérêts sur dettes financières	(7,8)	(7,2)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	(0,8)	(2,3)
Charges sur endettement financier	(8,6)	(9,5)
Coût endettement financier net	(3,4)	(4,4)

10. Impôt

Un produit d'impôt de 8,1M€ a été comptabilisé au titre du résultat déficitaire du Groupe fiscal TF1 du premier trimestre 2009.

11. 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)	2009.03	2008.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	12,8	9,8
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	5,2
Compte courant de trésorerie passifs	(3,1)	(4,2)
Concours bancaires courants	(13,6)	(15,0)
Trésorerie de clôture du tableaux de flux	(3,9)	(4,2)

12. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 30 avril 2009 au titre de l'exercice 2008, ainsi que le montant versé en 2008 au titre de l'exercice 2007.

	Versés en 2009	Versés en 2008
Dividende total distribué (en millions)	100,3	181,4
Dividende par action (en euros)	0,47	0,85

13. 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 € – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour
92656 Boulogne Cedex – France
Tél : (33) 1 41 41 12 34
www.tf1.fr

Contacts :

Département Relations Investisseurs
Tél : 33 1 41 41 27 32
Fax : 33 1 41 41 29 10
Internet : <http://www.tf1finance.fr>
e-mail : comfi@tf1.fr