

Boulogne-Billancourt, le 26 juillet 2011

1^{er} semestre :
Un résultat opérationnel en croissance de 79 % à 186,5 millions d'euros
Un taux de marge opérationnelle en forte progression à 15 %
Notation S&P relevée à « BBB+ / Perspective Stable »

Le Conseil d'administration de TF1, réuni le 25 juillet 2011 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes du premier semestre 2011.

Chiffres consolidés (M€)	S1 2011	S1 2010	Var. %	Var. M€
Chiffre d'affaires	1 277,6	1 284,6	- 0,5 %	- 7,0
<i>Publicité Antenne TF1</i>	<i>757,8</i>	<i>764,6</i>	<i>- 0,9 %</i>	<i>- 6,8</i>
<i>Autres activités</i>	<i>519,8</i>	<i>520,0</i>	<i>-</i>	<i>- 0,2</i>
Résultat opérationnel	186,5	104,4	+ 78,6 %	+ 82,1
Coût de l'endettement financier net	0,2	(10,4)	na	+ 10,6
Résultat net (part du Groupe)	118,6	74,2	+ 59,8 %	+ 44,4

Sur les six premiers mois de l'année, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe est quasiment stable à 1 277,6 millions d'euros (- 0,5 %).

Il se décompose en :

- **un chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1** de 757,8 millions d'euros, en légère baisse (- 0,9 %) par rapport au premier semestre 2010 puisque, contrairement à l'année précédente, TF1 n'a pas diffusé d'événements sportifs majeurs (Coupe du Monde de la FIFA 2010). Pour autant, le chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne, au deuxième trimestre, progresse de + 0,7 %, en amélioration par rapport au premier trimestre de l'année ;
- **un chiffre d'affaires des autres activités** de 519,8 millions d'euros, stable sur un an. L'augmentation du chiffre d'affaires liée à l'acquisition de TMC et NT1 a permis de compenser l'absence de revente de droits sportifs.

Le chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1 est en progression de + 4,7 % à 905,2 millions d'euros.
Un taux de marge opérationnelle en progression de 6,5 points

Au premier semestre 2011, le **résultat opérationnel** du Groupe s'établit à 186,5 millions d'euros, soit une progression de 82,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2010 (+ 78,6 %).

Le taux de marge opérationnelle courante atteint 14,6 %, contre 8,1% pour le premier semestre 2010 et 8,8 % pour l'ensemble de l'année 2010.

Au deuxième trimestre, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 125,0 millions d'euros, soit une progression de 64,4 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2010. Le taux de marge opérationnelle du deuxième trimestre atteint 18,8 %, contre 8,8 % pour le deuxième trimestre 2010.

Ces performances confirment, trimestre après trimestre, l'efficacité des mesures prises pour faire évoluer favorablement le modèle économique du Groupe.

Un résultat net part du Groupe en croissance de + 44,4 millions d'euros

Le coût de l'endettement financier net s'établit à 0,2 million d'euros au 30 juin 2011, à comparer à - 10,4 millions d'euros un an plus tôt, le groupe TF1 ayant remboursé son emprunt obligataire en novembre 2010.

A fin juin 2011, la charge d'impôt s'élève à 53,1 millions d'euros, en augmentation de 22,8 millions d'euros, en ligne avec l'augmentation du résultat.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à - 11,6 millions d'euros à fin juin 2011, constituée essentiellement d'une provision comptabilisée pour dépréciation des titres de Metro France.

Ainsi, **le résultat net part du Groupe** du premier semestre 2011 s'élève à 118,6 millions d'euros contre 74,2 millions d'euros au premier semestre 2010. Le résultat net part du Groupe du deuxième trimestre 2011 s'établit à 72,2 millions d'euros contre 41,4 millions d'euros un an plus tôt.

Détail par activité

Millions d'euros	T1 2011	T1 2010	T2 2011	T2 2010	S1 2011	S1 2010
Antennes France	499,4	479,7	552,8	562,2	1 052,2	1 041,9
Droits Audiovisuels	29,0	32,4	21,1	27,6	50,1	60,0
Antennes Internationales	84,5	84,0	89,3	97,2	173,8	181,2
Activités diverses	1,5	0,8	-	0,7	1,5	1,5
Chiffre d'affaires consolidé	614,4	596,9	663,2	687,7	1 277,6	1 284,6
Antennes France	62,4	39,0	118,6	45,6	181,0	84,6
Droits Audiovisuels	0,1	(4,5)	(11,2) *	(1,1)	(11,1)	(5,6)
Antennes Internationales	10,0	5,3	17,6	21,4	27,6	26,7
Activités diverses	(11,0)	4,0	-	(5,3)	(11,0)	(1,3)
Résultat opérationnel	61,5	43,8	125,0	60,6	186,5	104,4

* dont litige *Miracle à Santa Anna*

Antennes France (Source : Médiamétrie)

Sur les six premiers mois de l'année, la chaîne TF1 réalise une part d'audience de 23,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 26,8 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Elle obtient les 50 meilleures audiences.

Le coût de la grille de la chaîne TF1 ressort à 423,6 millions d'euros au premier semestre 2011, contre 482,6 millions d'euros au premier semestre 2010. Cette baisse de 59,0 millions d'euros (12,2 %) s'explique par l'absence de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 pour 49,3 millions d'euros d'économies de droits, nettes des programmes de remplacement et par 9,7 millions d'euros d'économies sur les autres programmes.

Les revenus du pôle **Antennes France**, qui s'élèvent à 1 052,2 millions d'euros, sont en croissance de 1,0 % grâce aux performances de TMC, de e-TF1 (commercialisation des vidéos en ligne et déploiement de MyTF1 chez de nouveaux opérateurs) et de TF1 Entreprises (succès de l'activité musique, spectacles et licences notamment).

Le résultat opérationnel du pôle au premier semestre 2011 atteint 181,0 millions d'euros, contre 84,6 millions d'euros au premier semestre 2010.

Droits Audiovisuels

Le chiffre d'affaires du pôle **Droits Audiovisuels** s'élève à 50,1 millions d'euros pour le premier semestre 2011, en baisse de 9,9 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Les sorties Cinéma moins importantes que celles de l'année précédente et le retraitement des ventes des produits de catalogue à la suite de l'intégration de TMC et NT1 ont été compensés partiellement par la croissance de l'activité Vidéo.

Antennes Internationales

La conjoncture économique tendue, l'absence de diffusion d'événements sportifs majeurs au cours du premier semestre 2011 et leur impact sur les revenus publicitaires, expliquent le recul du chiffre d'affaires des **Antennes Internationales** (Eurosport International) de 4,1 %, malgré une croissance continue des recettes d'abonnement.

Le résultat opérationnel est en progression à 27,6 millions d'euros, soit une amélioration de 0,9 million d'euros.

Le taux de marge opérationnelle de l'activité Eurosport International s'élève à 15,9 %. L'amélioration de 1,2 point résulte de la maîtrise des charges et des coûts de grille du Groupe qui, cette année, n'intègrent pas la diffusion d'événements majeurs.

Une structure financière toujours très saine

Au 30 juin 2011, le total des capitaux propres part du Groupe de TF1 s'élève à 1 530 millions d'euros pour un total bilan de 3 394 millions d'euros. La trésorerie nette à fin juin 2011 est de 10,9 millions d'euros contre 16,8 millions au 31 décembre 2010.

Le 22 juillet 2011, Standard and Poor's a revu la notation du groupe TF1 de BBB / Perspective positive à BBB+ / Perspective stable, reflétant une structure financière solide.

Perspectives 2011

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

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux Comptes. Le rapport sur l'information financière du premier semestre 2011 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Une conférence téléphonique aura lieu le 26 juillet à 9h30. Les détails de connexion sont disponibles sur le site www.groupe-tf1.fr.

CONTACTS

<http://www.groupe-tf1.fr/>

TF1 - Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – 00 33 1 41 41 27 32. Courriel / email : comfi@tf1.fr
 TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – 00 33 1 41 41 23 78. Courriel / email : jumas@tf1.fr



Rapport financier semestriel

2011

Sommaire

RESULTATS	3
Indicateurs financiers	3
Présentation analytique du compte de résultat	4
Contribution des activités au compte de résultat consolidé	5
Résultats financiers par trimestre	6
FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2011	7
RAPPORT DE GESTION.....	9
PERSPECTIVES	20
PARTIES LIEES.....	20
FACTEURS DE RISQUES	21
COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2011	22
Bilan Consolidé	22
Compte de résultat consolidé	24
Etat des produits et charges comptabilisés	25
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	26
Tableau des flux de trésorerie consolidés	27
Notes annexes aux états financiers consolidés	28
CALENDRIER PREVISIONNEL	35
DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	36
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	37

Résultats

Indicateurs financiers

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2010	Année 2010 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	1 277,6	1 284,6	2 622,4
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	<i>757,8</i>	<i>764,6</i>	<i>1 549,8</i>
<i>Recettes des autres activités</i>	<i>519,8</i>	<i>520,0</i>	<i>1 072,6</i>
Résultat opérationnel courant	186,5	104,4	230,4
Résultat opérationnel	186,5	104,4	313,2
Résultat net attribuable au Groupe	118,6	74,2	228,3
Capacité d'autofinancement*	219,7	132,5	297,2
Total capitaux propres	1 540,9	1 387,8	1 547,6
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-)	10,9	(120,1)	16,8
Bénéfice net par action (€)	0,56	0,35	1,07
Bénéfice net dilué par action (€)	0,55	0,34	1,06

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

	S1 2011	S1 2010	Année 2010 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	213 238	213 396	213 396
Cours de clôture fin de période (en euros)	12,5	10,8	13,0
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,7	2,3	2,8

Présentation analytique du compte de résultat

<i>en millions d'euros</i>	S1 2011	S1 2010	2010 (12 mois)
Antenne TF1			
Recettes de publicité	757,8	764,6	1 549,8
Coût de la régie	(37,0)	(38,0)	(75,9)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	720,8	726,6	1 473,9
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(30,5)	(29,1)	(58,5)
- CNC	(40,9)	(41,2)	(84,2)
- Taxe sur la publicité diffusée	(3,2)	(9,6)	(6,1)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(14,3)	(25,0)	(44,9)
Coût de la grille (hors événements sportifs exceptionnels)	(423,6)	(422,5)	(873,6)
Événements sportifs exceptionnels	-	(60,1)	(77,6)
MARGE BRUTE GRILLE	208,3	139,1	329,0
Recettes diversifications et autres produits de l'activité	148,0	519,3	1 070,9
Autres charges d'exploitation	(112,9)	(521,9)	(1 064,5)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(56,9)	(32,1)	(105,0)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	186,5	104,4	230,4
Autres produits et charges opérationnels	-	-	82,8
RESULTAT OPERATIONNEL	186,5	104,4	313,2
Coût de l'endettement financier net	0,2	(10,4)	(18,2)
Autres produits et charges financiers	(1,0)	3,4	(2,5)
Impôts	(53,1)	(30,3)	(68,9)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(11,6)	6,8	5,7
RESULTAT NET	121,0	73,9	229,3
RESULTAT NET CONSOLIDE PART DU GROUPE	118,6	74,2	228,3
Part des minoritaires	2,4	(0,3)	1,0

Contribution des activités au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Chiffre d'affaires			Résultat opérationnel courant		
	S1 2011	S1 2010	2010 12 mois	S1 2011	S1 2010	2010 12 mois
ANTENNES FRANCE	1 052,2	1 041,9	2 109,6	181,0	84,6	201,3
TF1 SA ^a	760,5	769,5	1 561,3	131,9	56,9	143,3
Téléshopping	54,1	58,3	101,9	1,0	4,1	3,9
Chaînes thématiques France ^b	160,1	107,9	252,5	27,9	11,8	27,5
TF1 Entreprises	16,6	15,8	43,8	2,6	0,3	2,4
Production ^c	11,6	10,1	16,7	2,0	(0,1)	(1,9)
e-TF1	38,6	37,3	78,2	3,1	0,1	2,5
Divers ^d	10,7	43,0	55,2	12,5	11,5	23,6
DROITS AUDIOVISUELS	50,1	60,0	142,9	(11,1)	(5,6)	(5,2)
Catalogue ^e	11,7	24,4	54,1	(10,1)	0,7	4,3
TF1 Vidéo	38,4	35,6	88,8	(1,0)	(6,3)	(9,5)
ANTENNES INTERNATIONALES	173,8	181,2	364,4	27,6	26,7	59,9
ACTIVITES DIVERSES	1,5	1,5	5,5	(11,0)	(1,3)	(25,6)
SPS ^f	1,5	-	1,6	(11,0)	0,1	(23,6)
1001 Listes ^g	-	1,5	3,9	-	(1,4)	(2,0)
TOTAL ACTIVITES POURSUIVIES	1 277,6	1 284,6	2 622,4	186,5	104,4	230,4

^a dont SNC Aphélie.

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

^c entités de production télévisuelle et cinématographique.

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

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

^f SPS a été cédée le 2 mai 2011.

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

Résultats financiers par trimestre

Chiffre d'affaires par activité (M€)	T1 2011	T1 2010	T2 2011	T2 2010	S1 2011	S1 2010
Antennes France	499,4	479,7	552,8	562,2	1 052,2	1 041,9
Droits Audiovisuels	29,0	32,4	21,1	27,6	50,1	60,0
Antennes Internationales	84,5	84,0	89,3	97,2	173,8	181,2
Activités diverses	1,5	0,8	-	0,7	1,5	1,5
Total groupe TF1	614,4	596,9	663,2	687,7	1 277,6	1 284,6
Résultat opérationnel courant par activité (M€)	T1 2011	T1 2010	T2 2011	T2 2010	S1 2011	S1 2010
Antennes France	62,4	39,0	118,6	45,6	181,0	84,6
Droits Audiovisuels	0,1	(4,5)	(11,2) *	(1,1)	(11,1)	(5,6)
Antennes Internationales	10,0	5,3	17,6	21,4	27,6	26,7
Activités diverses	(11,0)	4,0	-	(5,3)	(11,0)	(1,3)
Total groupe TF1	61,5	43,8	125,0	60,6	186,5	104,4

* dont litige *Miracle à Santa Anna*

Faits marquants du premier semestre 2011

Janvier

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

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

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

Février

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

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

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

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

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

25 février 2011 : 3 César ont été décernés à des films coproduits par TF1 : ceux de la Meilleure actrice et du Meilleur scénario original pour *Le Nom des Gens* (TF1 Droits Audiovisuels) et celui

du Meilleur décor pour *Les Aventures Extraordinaires d'Adèle Blanc-Sec* (TF1 Films Production).

Mars

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

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

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

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

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

Avril

1^{er} avril 2011 : TF1 Publicité lance le dispositif « Puissance 5 » pour Yves Rocher. Inédit et sur-mesure, il permet à la marque d'être présente sur les tranches horaires les plus puissantes et ce, sur l'intégralité des canaux de TF1.

2 avril 2011 : l'Information de TF1 est désormais produite avec le Process News et Sports 2 (système de fabrication Groupe pour l'information et le sport).

4 avril 2011 : lancement de l'application gratuite pour iPhone de TF1News.

5 avril 2011 : Eurosport dévoile son nouvel habillage décliné sur l'ensemble de ses chaînes, avec l'objectif de renforcer sa marque et conforter son image haut de gamme.

19 avril 2011 : cession de la participation du groupe TF1 SA dans TCM DA au groupe M6.

25 avril 2011 : sortie du nouvel album des Prêtres.

Mai

2 mai 2011 : Jean-François Lancelier est nommé Directeur général des Antennes, des Programmes et de la Production du groupe TF1.

2 mai 2011 : le groupe TF1 a cédé à la société SOLFIVE 100 % des titres de la société de jeux et de paris en ligne SPS, après confirmation par l'ARJEL des agréments délivrés.

3 mai 2011 : selon une enquête de l'institut CSA, LCI est la chaîne d'information la plus connue des Français âgés de 15 ans ou plus, avec 73 % de notoriété. Selon la même source, Eurosport est la chaîne de sport la plus connue auprès des Français âgés de 15 ans et plus, avec 72 % de notoriété globale.

4 mai 2011 : TF1 Licences lance le magazine mensuel Hello Kitty destiné aux 3/7 ans.

5 mai 2011 : TF1 organise le « 2^{ème} Campus Innovation ».

TF1 Vidéo signe un accord de distribution avec Cinram International Inc, leader de la fabrication et de la distribution de contenus multimédias groupés à travers le monde.

12 mai 2011 : lancement de la nouvelle émission politique *Parole Directe*.

23 mai 2011 : TF1 choisit Ringier Romandie pour commercialiser les espaces publicitaires de la chaîne pour les annonceurs suisses.

24 mai 2011 : LCI réalise ses meilleures audiences depuis 2003, avec une progression de 45 % sur les 4 ans et plus et de 46 % sur les Individus CSP+, sur la période mi-février/mi-avril 2011 (*versus* septembre 2010-février 2011)¹.

31 mai 2011: le groupe TF1 présente ses leviers de croissance lors de sa première journée Analystes et Investisseurs.

¹ Source : Médiamat / Médiaplanning et MédiamatThématik (vague 21 – univers payant - 03/01/2011 au 19/06/2011 et vague 19 – 01/03/2010 au 20/06/2010)

Juin

1^{er} juin 2011 : Wat.tv et TF1.fr deviennent partenaires exclusifs en France de Twitter par l'intégration du bouton « suivre » sur les sites.

La consultation lancée par le groupe TF1 sur la reprise de ses chaînes payantes (Eurosport, Eurosport 2, LCI, TV Breizh, Ushuaïa TV et Histoire) et leurs services associés, a recueilli des réponses positives des opérateurs FAI.

7 juin 2011 : la première *Social VOD* est lancée par TF1 Vision sur Facebook avec le dernier spectacle de l'humoriste Florence Foresti. Cette nouvelle expérience permet aux utilisateurs de louer, visionner la vidéo et inviter des amis *via* Facebook à regarder cette vidéo.

14 juin 2011 : la Direction des Achats du groupe TF1 est récompensée dans la catégorie « Direction et Equipe Achat de l'Année » lors de la 5^{ème} édition des Trophées des Achats organisée par la Compagnie des Dirigeants et Acheteurs de France.

20 juin 2011 : TF1 Entreprises lance la déclinaison sur iPad et iPhone du *Mille Bornes*, jeu de société français le plus vendu dans le monde.

21 juin 2011 : TF1 Droits Audiovisuels est condamnée, par le Tribunal de Grande Instance de Paris, à indemniser à hauteur de 32 millions d'euros le producteur du film « *Miracle at santa Anna* » ainsi que sa banque et les autres auteurs-réalisateurs. En effet, en octobre 2007, TF1 Droits Audiovisuels a signé un accord pour la commercialisation sur les quatre principaux territoires européens (hors Italie) d'un film intitulé *Miracle at santa Anna*. Fin 2008, TF1 Droits Audiovisuels a refusé la commercialisation du film, non conforme aux caractéristiques contractuelles, et demandait la résiliation du contrat. Une médiation est intervenue depuis le jugement rendu et a abouti le 21 juillet à un accord entre les parties pour renoncer à tout recours en contrepartie d'indemnités versées par TF1.

28 juin 2011 : Nicolas Canteloup rejoint TF1 à la rentrée prochaine pour proposer une émission quotidienne d'humour en prise directe avec l'actualité.

30 juin 2011 : actionnaire à 34,3 % depuis 2003, TF1 entre en négociation exclusive pour reprendre 100 % de Metro France.

Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 25 juillet 2011

Faits marquants de l'exercice

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

Changement de méthode comptable

En 2011, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 des annexes applicables à compter du 1^{er} janvier 2011 et qui sont sans incidence sur les comptes.

Chiffre d'affaires

Sur les six premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 1 277,6 millions d'euros, en baisse de 7,0 millions d'euros (- 0,5 %).

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 intègre 47,9 millions d'euros au titre des quotes-parts acquises dans TMC et NT1, intégrées dans les comptes consolidés depuis la prise de contrôle le 1^{er} juillet 2010.

Pour mémoire, le chiffre d'affaires du premier semestre 2010 intégrait 33 millions d'euros de revente des droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010.

La baisse du chiffre d'affaires consolidé sur les six premiers mois de l'année 2011 s'explique par :

- la conjoncture économique toujours fragile et incertaine en France et en Europe, qui a pesé sur les investissements publicitaires de la chaîne TF1 mais également sur ceux de la chaîne Eurosport International ;
- le retraitement intragroupe du chiffre d'affaires réalisé auprès de TMC et NT1 pour l'activité Catalogue du pôle Droits Audiovisuels.

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2011 se décompose en :

- 757,8 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1, soit une diminution de 6,8 millions d'euros (- 0,9 %), la base de comparaison étant défavorable au premier semestre 2011, du fait d'un fort rattrapage des volumes et de la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 l'an dernier ;

- 519,8 millions d'euros de chiffre d'affaires des diversifications, stable par rapport au premier semestre de l'année 2010.

Le chiffre d'affaires publicitaire de l'ensemble du groupe TF1 s'établit à 905,2 millions d'euros, soit une amélioration de 40,3 millions d'euros (+ 4,7 %), grâce à la forte progression des recettes de la chaîne TMC et des activités Internet.

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1, s'établit à 663,2 millions d'euros, en diminution de 24,5 millions d'euros (- 3,6 %).

Il se décompose en :

- 404,5 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1, soit une amélioration de 2,7 millions d'euros (+ 0,7 %), ce qui constitue une performance alors même que le chiffre d'affaires publicitaire net du deuxième trimestre 2010 était en croissance de 10 % ;
- 258,7 millions d'euros de chiffre d'affaires des diversifications, soit un recul de 27,2 millions d'euros (- 9,5 %).

Coût de la grille et autres charges opérationnelles

Le coût de la grille de la chaîne TF1 s'élève à 423,6 millions d'euros au premier semestre 2011, contre 482,6 millions d'euros un an plus tôt, soit une amélioration de 59,0 millions d'euros (12,2 %), qui s'explique par :

- 49,3 millions d'euros d'économies nettes relatives à la Coupe du Monde de la FIFA 2010 (60,1 millions d'euros de droits et coûts de production nets de 10,8 millions d'euros de programmes remplacés) ;
- 9,7 millions d'euros d'économies sur les autres programmes.

Hors événements sportifs exceptionnels, le coût de la grille de la chaîne TF1 s'établit sur le semestre à 423,6 millions d'euros, contre 422,5 millions d'euros un an plus tôt, soit une augmentation limitée à 1,1 million d'euros, en dépit de la diffusion au premier semestre 2011 de programmes en lieu et place des matches de football diffusés l'année précédente. Le Groupe

démontre là encore sa capacité d'optimisation de la programmation et des coûts.

Les films, le divertissement, les programmes jeunesse et le sport sont en économie de respectivement 11,1 %, 7,6 %, 7,4 % et 4,3 %.

La mise à l'Antenne, au cours du premier semestre 2011, d'un plus grand nombre de séries et de magazines d'information explique l'augmentation des coûts de ces unités de programmes de, respectivement, 11,6 % et 3,7 %.

Les charges opérationnelles sont en amélioration de 54,9 millions d'euros malgré l'intégration de 34,5 millions d'euros de charges au titre des quotes-parts acquises dans TMC et NT1.

En revanche, les charges opérationnelles du premier semestre 2010 intégraient 50,0 millions d'euros de droits de la Coupe du Monde destinés à être revendus.

Ainsi, le groupe TF1 a, ce semestre, généré 39,4 millions d'euros d'économies.

Enfin, à fin juin 2011, les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 56,9 millions d'euros, soit une progression sur un an de 24,8 millions d'euros. Pour mémoire, une reprise de provision de 17,0 millions d'euros relative à la revente des droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 avait été comptabilisée au premier semestre 2010.

Résultat opérationnel

Au premier semestre 2011, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 186,5 millions d'euros, soit une progression de 82,1 millions d'euros par rapport au premier semestre 2010 (+ 78,6 %), dont 13,4 millions d'euros au titre de l'intégration des quotes-parts acquises dans TMC et NT1.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit à 14,6 %, contre 8,1 % pour le premier semestre 2010 et 8,8 % pour l'ensemble de l'année 2010.

Au deuxième trimestre, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 125,0 millions d'euros, soit une progression de 64,4 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2010.

Le taux de marge opérationnelle du deuxième trimestre s'établit à 18,8 %.

Ces performances confirment, trimestre après trimestre, l'efficacité des mesures prises pour faire évoluer favorablement le modèle économique du Groupe.

Résultat

Le groupe TF1 étant en trésorerie positive sur ce semestre, le coût de l'endettement financier net s'établit à 0,2 million d'euros au 30 juin 2011, à comparer à - 10,4 millions d'euros un an plus tôt.

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à - 1,0 million d'euros au 30 juin 2011, contre 3,4 millions d'euros au 30 juin 2010, la variation provenant des revalorisations de couvertures de change.

A fin juin 2011, la charge d'impôt s'élève à 53,1 millions d'euros, en augmentation de 22,8 millions d'euros, en ligne avec l'augmentation du résultat après prise en compte d'un produit d'impôt constaté lors de la cession de SPS.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'établit à - 11,6 millions d'euros à fin juin 2011, à comparer à 6,8 millions d'euros un an plus tôt. L'écart s'explique par :

- les résultats de Groupe AB, lesquels ne sont plus consolidés par mise en équivalence à compter du 1^{er} juillet 2010 ;
- une provision de 8,0 millions d'euros comptabilisée pour dépréciation des titres de Metro France.

Le résultat net attribuable au Groupe s'élève à 118,6 millions d'euros au premier semestre contre 74,2 millions d'euros un an plus tôt, soit une croissance de 44,4 millions d'euros.

Au premier semestre 2011, les intérêts minoritaires s'élèvent à 2,4 millions d'euros contre - 0,3 million d'euros un an plus tôt.

Ainsi, le résultat net du premier semestre 2011 s'élève à 121,0 millions d'euros contre 73,9 millions d'euros au premier semestre 2010.

Au deuxième trimestre 2011, le résultat net attribuable au Groupe est de 72,2 millions d'euros contre 41,4 millions d'euros un an auparavant. Sur ce trimestre, les intérêts minoritaires sont de 0,6 million d'euros contre - 0,1 million d'euros au deuxième trimestre 2010.

Le résultat net du deuxième trimestre 2011 s'établit à 72,8 millions d'euros contre 41,3 millions au deuxième trimestre 2010.

Structure Financière

Le total des capitaux propres part du Groupe, au 30 juin 2011, s'élève à 1 529,8 millions d'euros pour un total bilan de 3 393,7 millions d'euros.

Le total des capitaux propres de TF1 s'élève à 1 540,9 millions d'euros.

La trésorerie nette à fin juin 2011 est de 10,9 millions d'euros contre 16,8 millions au 31 décembre 2010.

A fin juin 2010, l'endettement financier net s'élevait à 120,1 millions d'euros.

Au 30 juin 2011, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 975 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

Le taux d'utilisation des lignes à la clôture est nul. Ce portefeuille de lignes de crédit est renouvelé régulièrement en fonction des tombées d'échéance des lignes (maturités de 3 à 5 ans selon les lignes) afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

Le 22 juillet 2011, Standard and Poor's a revu la notation du groupe TF1 de BBB / Perspective positive à BBB+ / Perspective stable, reflétant une structure financière solide.

1. Antennes France

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes France s'est établi, sur le premier semestre 2011, à 1 052,2 millions d'euros, soit une progression de 10,3 millions d'euros (+ 1,0 %).

Le résultat opérationnel courant atteint 181,0 millions d'euros, en hausse de 96,4 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante s'est établi à 17,2 % contre 8,1 % un an plus tôt, soit une hausse de 9,1 points.

Au deuxième trimestre 2011, le chiffre d'affaires du pôle s'est établi à 552,8 millions d'euros, en recul de 9,4 millions d'euros (- 1,7 %). Le résultat opérationnel courant est de 118,6 millions d'euros, en hausse de 73,0 millions d'euros. Le taux de marge opérationnelle du deuxième trimestre ressort à 21,5 % contre 8,1 % au deuxième trimestre 2010, soit une croissance de 13,4 points. Pour mémoire, le deuxième trimestre 2010 intégrait les coûts de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 de 60,1 millions d'euros.

1.1. Antenne TF1

Sur le premier semestre 2011, le chiffre d'affaires de la chaîne TF1 est en retrait de 1,2 % (- 9,0 millions d'euros) à 760,5 millions d'euros. Le chiffre d'affaires publicitaire est en retrait de 0,9 % à 757,8 millions d'euros.

Le résultat opérationnel courant est de 131,9 millions d'euros (en progression de 75,0 millions d'euros), pour un taux de marge opérationnelle courante de 17,3 %. Un an plus tôt, il était de 7,4 % et affiche ainsi une progression de 9,9 points.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires de la chaîne TF1 est en hausse de 0,5 % à 406,2 millions d'euros. Le résultat opérationnel s'est établi à 88,6 millions d'euros soit un taux de marge opérationnelle de 21,8 %, marquant une progression de 15,7 points par rapport au deuxième trimestre 2010. Le chiffre d'affaires publicitaire s'est établi à 404,5 millions d'euros, soit une hausse de 2,7 millions d'euros (+ 0,7 %).

La chaîne TF1²

Un marché qui atteint de nouveaux records

Le marché de la télévision a atteint un niveau record en 2010 avec 8,5 millions de téléviseurs

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

vendus. Pour 2011, les ventes de téléviseurs devraient continuer à progresser pour atteindre 8,9 millions. Le passage au numérique et la diffusion des événements sportifs exceptionnels participent de cette dynamique.

Par ailleurs, au premier semestre 2011, la durée d'écoute de la télévision atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3h47 minutes, soit une progression de 12 minutes versus le premier semestre 2010, et pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, 3h54, soit une progression de 7 minutes.

Enfin, au 30 juin 2011, 99 % des Français ont accès à au moins 18 chaînes contre 92 % un an auparavant. Ce taux de pénétration marque la généralisation d'un accès à une offre multi-chaînes en France. Il est à noter qu'au 30 juin 2011, 83 % des Français sont passés au tout numérique. A fin juillet 2011, seulement trois régions doivent encore passer au numérique avant fin novembre.

La chaîne confirme son leadership

Dans ce contexte, au premier semestre 2011, la chaîne réalise une part d'audience de 23,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 24,8 % sur le premier semestre 2010) et 26,8 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (versus 28,2 %).

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

TF1 conserve ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social, seule chaîne à fédérer, au premier semestre 2011, 50 fois plus de 8 millions de téléspectateurs. 16 programmes ont réuni plus de 9 millions de téléspectateurs et 2 programmes plus de 10 millions de téléspectateurs.

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

Tout d'abord, TF1 s'attache à être performante plus particulièrement entre 19h et 1h du matin, heures à fort potentiel d'audience et, en conséquence, de monétisation. TF1 affiche sur cette tranche horaire une part d'audience plus importante que sur l'ensemble de la journée (25,8 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus) et une avance plus importante sur son challenger (+ 11,9 points contre

+ 8,6 points sur l'ensemble de la journée). Le constat est similaire sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, avec une part d'audience de 29,8 % et un écart de + 10,1 points avec le principal concurrent de la chaîne TF1.

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

TF1, leader en *prime time*

Au premier semestre 2011, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 6,3 millions de téléspectateurs en *prime time* (contre 6,6 millions un an plus tôt).

Sur la durée des *prime time* de TF1, la chaîne est leader à 87 % (contre 91 % au premier semestre 2010).

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

La chaîne TF1, première dans tous les genres de programmes

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

Danse avec les Stars, nouvelle émission lancée en *prime time* au premier trimestre 2011, a réalisé en moyenne 32 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (5,1 millions de téléspectateurs).

Le sport : le match amical de l'Equipe de France, France/Brésil, a rassemblé 8,0 millions de téléspectateurs le 9 février 2011, tandis que le match France/Croatie a rassemblé 7,6 millions de téléspectateurs le 29 mars 2011.

La série américaine : *Dr House* atteint un record sur le premier semestre 2011, à 9,5 millions de téléspectateurs, et *Esprits Criminels* à 9,4 millions. Le *Cross Over des Experts* a, quant à lui, rassemblé 8,7 millions de téléspectateurs pour une part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats de 47 % sur les trois épisodes.

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

La fiction française : au premier semestre 2011, la fiction française confirme son regain. *Doc Martin* a été suivi par 9,1 millions de

télespectateurs le 10 janvier 2011, *Bienvenue aux Edelweiss* par 8,9 millions de personnes. *Section de Recherches* a réalisé son meilleur score depuis 2006 avec 7,7 millions de télespectateurs (le 24 mars 2011).

Le cinéma : dans ce domaine, la chaîne affiche d'excellents résultats avec notamment *De l'Autre Côté du Lit* (9,4 millions de télespectateurs), *Die hard 4* (9,0 millions de télespectateurs, meilleur score pour un film américain depuis novembre 2008), *Prête-moi ta main* (8,1 millions), *Je suis une Légende* (7,6 millions) ou *Les Bronzés 3* (7,9 millions).

L'information : Les *Journaux Télévisés* de TF1 sont les plus fédérateurs d'Europe. Celui de 20h a rassemblé jusqu'à 10,4 millions de télespectateurs et celui de 13h jusqu'à 8,5 millions depuis le début de l'année.

Audience différée : un premier bilan positif

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

A fin mars 2011, 63 % des foyers équipés TV possèdent un équipement permettant de générer du différé, tels qu'un magnétoscope, un lecteur enregistreur DVD ou un PVR de fournisseur d'accès.

Le bilan du premier semestre s'avère positif. L'audience différée apporte 3 minutes 38 d'audience supplémentaire en moyenne au marché, soit 1,7 %, de consommation télévisée en plus par jour et par Français.

Au deuxième trimestre, *Dr House* a ainsi gagné plus de 720 000 télespectateurs sur une diffusion.

C'est dans la semaine suivant sa diffusion que le différé est consommé, dont 42 % le jour même du passage à l'Antenne.

³ Le *time shifting* ou décalage temporel est un procédé de gestion d'enregistrement vidéo et audio (*podcast*) sur un support de stockage numérique permettant de retrouver un programme venant d'être enregistré avec un léger différé.

Régie publicitaire ⁴

A fin juin 2011, les investissements publicitaires plurimédias bruts (incluant internet) sont en hausse de 6,5 % (+ 809,2 millions d'euros) à 13,2 milliards d'euros, soutenue principalement par la croissance du média télévision qui participe à hauteur de 58 % à cette croissance.

La **télévision** (chaînes nationales, régionales, TNT, câble et satellite), est le premier média investi, avec une part de marché de 32,4 %, soit + 1,6 point en un an, et des recettes brutes de 4,3 milliards d'euros à fin juin 2011, en croissance de 12,3 %.

Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître fortement (+ 36,4 % à 1,2 milliard).

La **presse** reste le deuxième média investi en France, avec des recettes brutes de 3,8 milliards d'euros, en hausse de 3,6 %, à fin juin 2011.

Sur le premier semestre 2011, la chaîne TF1 voit ses recettes brutes augmenter de 2,1 % par rapport à la même période 2010, avec un premier trimestre à + 3,3 % et un deuxième trimestre à + 1,0 %. La part de marché publicitaire brute de TF1 sur l'univers de l'ensemble des chaînes s'établit à 37,1 % (- 3,7 points).

L'évolution des investissements bruts par secteurs sur la chaîne est contrastée du fait d'un fléchissement de l'activité économique et d'un recul de la consommation des ménages.

Les secteurs en progression par rapport au premier semestre 2010 sont :

- « alimentation » (+ 0,9 %) ;
- « hygiène-beauté » (+ 7,0 %) ;
- « automobile » (+ 4,9 %) ;
- « distribution » (+ 14,7 %) ;
- « santé » (+ 5,2 %) ;
- « voyage-tourisme » (+19,0 %).

Sur cette même période, certains secteurs sont en recul :

- « services financiers » (- 3,9 %) ;
- « entretien » (- 13,8 %) ;
- « télécommunication » (- 13,1 %) ;
- « édition » (- 16,2 %).

Au cours du premier semestre, le volume de durée de publicité diffusée est en léger retrait après un premier semestre 2010 en forte croissance.

La régie publicitaire a poursuivi sa stratégie de reprise de valeur et cela même en l'absence d'événement sportif majeur comme c'était le cas l'année dernière avec la Coupe du Monde de la FIFA 2010.

⁴ Source : Kantar Media Intelligence

A fin juin 2011, le chiffre d'affaires publicitaire net de la chaîne TF1 s'établit à 757,8 millions d'euros en retrait de - 0,9 % soit - 6,8 millions d'euros. Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2011 s'établit à 353,3 millions d'euros, en recul de 2,6 % par rapport au premier trimestre 2010 et le deuxième trimestre à 404,5 millions d'euros, en croissance de + 0,7 %.

1.2. Téléshopping

Au premier semestre 2011, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 54,1 millions d'euros contre 58,3 millions d'euros un an plus tôt, soit une baisse de 7,2 %. Cette évolution s'explique principalement par une baisse de l'enseigne principale et de l'activité *Infomercials* qui voit son nombre de commandes augmenter mais à une valeur moyenne plus faible.

Cette évolution est partiellement compensée par les bons résultats de Place des Tendances. Le site de e-commerce présente désormais 200 marques. Au cours du premier semestre, le nombre de commandes a notamment été multiplié par deux.

Le résultat opérationnel courant est de 1,0 million d'euros, en recul de 3,1 millions d'euros, la baisse de l'activité de l'enseigne et des *Infomercials* étant légèrement compensée par l'amélioration des résultats de Place des Tendances.

1.3. Chaînes thématiques ⁵

Au 30 juin 2011, 99 % des Français reçoivent 18 chaînes ou plus contre 92 % et 85 % respectivement un an et deux ans plus tôt.

En janvier 2007, seulement 39 % des Français recevait 18 chaînes ou plus. En quatre ans, l'offre a été considérablement élargie et l'intensité concurrentielle s'est accrue.

Dans ce contexte, au premier semestre 2011, les chaînes de la Télévision Numérique Terrestre (TNT) gratuite rassemblent 22,5 % de part d'audience (Individus âgés de 4 ans et plus). La part d'audience cumulée de ces chaînes était aux premiers semestres 2010 et 2009 de respectivement 18,9 % et 14,3 %.

⁵ Source : Médiamat / Médiaplanning
MédiamatThématik (vague 21 - univers payant - 03/01/2011 au 19/06/2011, vague 20 - 30/08/2010 au 13/02/2011 et vague 19 - 01/03/2010 au 20/06/2010)
Médiamétrie / GFK - « La référence des équipements multimédias janvier-mars 2011

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

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

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

Dans un contexte de stabilité du mode de réception payant, les chaînes payantes réalisent une part d'audience de 11,7 % au premier semestre 2011, en retrait de 0,6 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques du Groupe s'établit au premier semestre 2011 à 160,1 millions d'euros, soit une augmentation de 48,4 % en un an, notamment du fait de la consolidation de TMC et NT1 à 100 % à compter du 1^{er} juillet 2010. Le chiffre d'affaires des quotes-parts acquises dans TMC et NT1 représentent 47,9 millions d'euros au premier semestre 2011 dont 25,8 millions d'euros au deuxième trimestre. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires des chaînes thématiques est en hausse de 4,0 % sur le semestre. La croissance est tirée par les performances de l'ensemble des chaînes, exceptées TF6 et Eurosport France qui affichent un léger retrait.

Les recettes publicitaires des chaînes thématiques sont en hausse de 50,3 millions d'euros à 97,5 millions d'euros. A périmètre comparable, la hausse est de 5,1 %.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 27,9 millions d'euros sur le premier semestre 2011, en croissance de 16,1 millions d'euros. Le résultat opérationnel du Groupe intègre 13,4 millions d'euros au titre de l'intégration des quotes-parts acquises dans TMC et NT1, dont 8,1 millions d'euros au deuxième trimestre 2011. Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 17,4 % contre 10,9 % un an plus tôt. Cette rentabilité est soutenue par la croissance des recettes de ces chaînes, par les excellents résultats de TMC et par une gestion rigoureuse. Notons également le taux de marge opérationnelle courante du deuxième trimestre à 19,2 % (contre 16,5 % un an plus tôt).

TMC

Au premier semestre 2011, TMC affiche une part d'audience de 3,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (contre 3,1 % un an plus tôt soit

+ 13 %) et de 3,8 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (contre 3,4 % un an plus tôt soit + 12 %).

Sur le semestre, la chaîne est de nouveau leader des chaînes de la TNT et est cinquième chaîne nationale (Individus âgés de 4 ans et plus).

Sur le *prime time*, la chaîne atteint 900 000 téléspectateurs en moyenne, (+ 100 000 téléspectateurs sur un an) et a réuni à 72 reprises plus de 1 million de téléspectateurs (contre 32 sur la même période 2010).

TMC obtient les quatre meilleures audiences des chaînes de la TNT gratuite avec la diffusion de *L'Arme Fatale 4* et *Dirty Dancing* à plus de 2,0 millions de téléspectateurs, *Transformers* (2,0 millions de téléspectateurs) et *Le Diable s'habille en Prada* (1,8 million de téléspectateurs). Elle obtient 40 des 100 meilleures audiences de la TNT gratuite grâce à une programmation forte en cinéma, magazines, divertissement et fiction française ou séries américaines.

NT1

Au premier semestre 2011, NT1 affiche une part d'audience de 1,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (contre 1,5 % un an plus tôt soit + 20 %) et de 2,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, en forte progression sur un an (contre 1,4 % soit + 64 %). La chaîne enregistre ainsi la plus forte progression des chaînes de la TNT sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

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

La chaîne rassemble en moyenne 600 000 téléspectateurs en *prime time*, avec 28 programmes à plus de 800 000 téléspectateurs (contre 6 un an plus tôt) dont 3 films à plus de 1 million de téléspectateurs (*Shooter*, *Tireur d'Elite*, *La Dernière Légion*, *Roméo doit Mourir*).

NT1 affiche donc au premier semestre 2011 des résultats en hausse.

Eurosport France

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

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

Le coût de grille de la chaîne est en hausse, sous l'effet du renforcement éditorial décidé en début d'année s'accompagnant du lancement de nouveaux magazines. Enfin, les coûts commerciaux sont en augmentation, conséquence de l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé avec les opérateurs TNT.

TV Breizh

Au premier semestre 2011, TV Breizh devient la première chaîne payante du câble et du satellite sur les Individus âgés de 4 ans et plus et sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats avec respectivement sur ces deux cibles des parts d'audience de 1,3 % et de 1,8 %. L'évolution est de respectivement de + 0,1 point et + 0,2 point (univers payant).

Ces performances d'audience ont été portées par une programmation familiale et attractive avec des films américains (l'intégrale de *L'Arme Fatale*, *Jurassic Park...*) et des fictions françaises réunissant plus de 200 000 téléspectateurs.

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

LCI

Le repositionnement éditorial de LCI, lancé en 2010, vise le renforcement de la chaîne sur son marché, face à une concurrence accrue des chaînes d'information gratuites.

Il permet ainsi à LCI de réaliser sa meilleure audience sur les CSP+ sur la période depuis le premier semestre 2004, avec 1,0 % de part d'audience sur le câble et le satellite. La chaîne gagne 0,2 point (+ 36 %) par rapport à la période précédente et atteint ainsi la quatrième place dans le classement des chaînes payantes.

LCI voit ses audiences progresser fortement de + 55 % en un an (Individus âgés de 4 ans et plus). Ces bons résultats sont également portés par une actualité riche mise en valeur par une rédaction adossée à celle de TF1.

LCI, chaîne d'information de référence reconnue comme telle par les annonceurs voit ses recettes publicitaires augmenter au premier semestre 2011

tandis que l'effort d'optimisation de coûts permet une amélioration du résultat opérationnel courant.

Pôle Découverte

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

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

TF6 et Série Club

Au 30 juin 2011, les chaînes détenues à parts égales par TF1 et M6, ont un chiffre d'affaires quasiment stable. Ces chaînes subissent l'accroissement de la concurrence. Dans ce contexte, les chaînes adaptent leurs bases de coûts afin de compenser cette baisse de revenus.

1.4. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur les six premiers mois de l'année 2011 un chiffre d'affaires de 16,6 millions d'euros, en croissance de + 5,1 % par rapport aux six premiers mois de l'année précédente.

L'amélioration de l'activité conjuguée à une diminution des charges d'exploitation, notamment sur l'édition, se traduit dans le résultat opérationnel courant de TF1 Entreprises qui ressort à 2,6 millions d'euros, contre 0,3 million d'euros au premier semestre 2010, soit une amélioration de + 2,3 millions d'euros. Le taux de marge opérationnelle courante ressort à 15,7 %.

Musique

Après une année 2010 couronnée de succès pour les partenariats musicaux, l'année 2011 poursuit cette tendance avec les performances sur le premier semestre des albums de Zaz (481 000 exemplaires vendus), de Nolwenn Leroy (629 000 exemplaires vendus) ou des Black Eyed Peas (391 000 exemplaires vendus). Au deuxième trimestre, Les Prêtres ont sorti un second album *Gloria* qui leur a valu la première place pendant six semaines du Top Album et 281 000 exemplaires écoulés. Leur premier album *Spiritus Dei* continue d'enregistrer des ventes (138 000 exemplaires vendus).

La tournée de la comédie musicale *Mozart, l'Opéra Rock* a été un triomphe pour ses dernières représentations. Elle totalise 1,1 million de billets vendus depuis le début du spectacle.

Licences

Au premier semestre, l'activité Licences continue de se développer avec entre autres :

- la sortie du livre *Masterchef « Les Meilleures Recettes d'Anne »* ;
- l'anniversaire de la création de Babar ;
- la signature du contrat d'agent de Franklin ;
- l'obtention de la licence d'agent de la marque Gogo's.

Jeux

Au cours du premier semestre 2011, TF1 Entreprises / Dujardin a lancé en partenariat avec la Française des Jeux un ticket FDJ-*Mille Bornes* dont 20 millions de tickets ont été écoulés en à peine quatre mois.

Par ailleurs, l'application iPhone/iPad du *1000 Bornes*, a été classée numéro 1 sur iTunes dès sa première semaine de sortie.

Notons également la poursuite du développement de la gamme *Le Cochon qui Rit*.

Autres

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

1.5. Production

Le chiffre d'affaires de l'activité Production est en croissance sur le premier semestre 2011 à 11,6 millions d'euros (+ 14,9 %). Le résultat opérationnel courant s'établit à 2,0 millions d'euros, soit une augmentation de + 2,1 millions d'euros.

TF1 Films Production⁶

97,3 millions d'entrées de cinéma ont été réalisées au premier semestre 2011, soit 6,1 % de moins que sur la période janvier-juin 2010.

La part de marché des films français est estimée à 36,0 % au premier semestre 2011 (38,5 % sur janvier-juin 2010) et celle des films américains à 50,8 % (46,1 % sur janvier-juin 2010).

⁶ Source : Ecran Total – 6 juillet et CNC

Dans un contexte général un peu difficile, TF1 Films Production a pourtant coproduit douze films sortis en salles au premier semestre 2011 (contre sept sorties en salles au premier semestre 2010). Six de ces films ont dépassé le million d'entrées au 30 juin 2011 : *Rien à Déclarer* (8,1 millions d'entrées), *Largo Winch 2* (1,3 million d'entrées), *La Fille du Puisatier* (1,3 million d'entrées), *Le Fils à Jo* (1,2 million d'entrées), *La Chance de ma Vie* (1,0 million d'entrées), *Sans Identité* (1,0 million d'entrées).

TF1 Production

Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires de TF1 Production est stable par rapport au premier semestre 2010. En revanche, son résultat opérationnel est en forte hausse grâce à une maîtrise de ses coûts.

Sur les six premiers mois de l'année, TF1 Production a notamment produit *Danse avec les Stars*, émission ayant rencontré un franc succès, et a géré la tournée de *Spiritus Dei*.

Pour mémoire, au cours du premier semestre 2010, TF1 Production avait produit de nombreux magazines lors de la Coupe du Monde de la FIFA 2010.

1.6. e-TF1 ⁷

Le chiffre d'affaires de e-TF1 s'élève à 38,6 millions d'euros (+ 3,5 %). La baisse de l'interactivité, résultant d'un effet de programmation, est compensée par le déploiement de la plateforme MyTF1 chez Free depuis mars 2011 et par le succès de la publicité autour des vidéos en ligne. Au cours de ce semestre, 705 millions de vidéos gratuites ont été vues sur les sites du Groupe dont 452 millions de vidéos en *catch-up*. La vidéo affiche donc une remarquable performance sur TF1.fr puisqu'en six mois, le nombre de vidéos vues en *catch-up* dépasse celui enregistré au cours de l'ensemble de l'année 2010 (700 millions).

La croissance de l'activité, la maîtrise des charges l'amélioration de la rentabilité de WAT et la signature de nouveaux accords avec les opérateurs pour MyTF1 ont entraîné l'amélioration de + 3,0 millions du résultat opérationnel courant à 3,1 millions d'euros.

⁷ Source : eStat Streaming TV

1.7. Divers ⁸

Au premier semestre 2011, le chiffre d'affaires de l'activité Divers s'élève à 10,7 millions d'euros contre un chiffre d'affaires de 43,0 millions d'euros un an auparavant, qui intégrait, pour mémoire, les revenus liés à la revente des droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2010 pour 33 millions d'euros. Les commissions de régie pour compte de tiers de TF1 Publicité, au premier semestre 2011, sont en croissance. Il convient de noter la performance réalisée par le GIE Les Indés Radios dont l'offre demeure leader sur la cible des 25-49 ans et touche 8,1 millions d'auditeurs par jour.

Le résultat opérationnel courant est de 12,5 millions d'euros, soit une hausse de + 1,0 million d'euros en un an.

2. Droits Audiovisuels

Le chiffre d'affaires du pôle Droits Audiovisuels s'élève à 50,1 millions d'euros pour le premier semestre 2011, en baisse de 9,9 millions d'euros par rapport à l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant ressort en forte baisse, à -11,1 millions d'euros contre une perte opérationnelle de - 5,6 millions d'euros un an plus tôt.

2.1. Catalogue

Ce pôle enregistre un chiffre d'affaires de 11,7 millions d'euros, contre 24,4 millions d'euros un an plus tôt (- 12,7 millions d'euros). Cette évolution s'explique par de moindres succès des films exploités en salles comparés à ceux du premier semestre 2010 ainsi que par le retraitement en ventes intra-groupe du chiffre d'affaires réalisé auprès de TMC et NT1

Au premier semestre 2011, le résultat opérationnel courant ressort à - 10,1 millions d'euros intégrant une provision relative au litige *Miracle à Santa Anna*.

2.2. TF1 Vidéo

Le chiffre d'affaires de l'activité Vidéo affiche une croissance de 7,9 % à 38,4 millions d'euros. Dans un contexte de forte érosion des prix, cette progression s'explique, d'une part, par le succès des ventes de DVD des spectacles de Jamel Debbouze et *Motherfucker* de Florence Foresti, du film *Elle s'appelait Sarah* ou du coffret

⁸ Source : Médiamétrie 126 000 Radio – avril-juin 2011 – Lundi - Vendredi - 05h-24h – Cible 25-49 ans

Millenium, tomes 1 à 3 et d'autre part, par la progression des activités kiosque et VOD (+ 7 % de téléchargements).

La hausse du chiffre d'affaires et la maîtrise des frais généraux permettent au résultat opérationnel de s'établir à -1,0 million d'euros, soit une amélioration de +5,3 millions d'euros par rapport au premier semestre 2010.

3. Antennes Internationales

Le chiffre d'affaires du groupe Eurosport International, est en baisse de 7,4 millions d'euros (-4,1 %) à 173,8 millions d'euros au premier semestre 2011. Au premier semestre 2010, Eurosport avait notamment diffusé la Coupe du Monde de la FIFA 2010.

Le résultat opérationnel courant est en progression à 27,6 millions d'euros, soit une amélioration de 0,9 million d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante de l'activité Eurosport International est de 15,9 %, soit une amélioration de 1,2 point. Cette dernière provient de la maîtrise des charges du Groupe mais aussi de l'absence d'événements sportifs forts, comme les Jeux Olympiques et la Coupe d'Afrique des Nations diffusés au premier semestre 2010.

Après une forte baisse des audiences de la chaîne Eurosport International au premier trimestre 2011 (-19,4 %) liée à l'absence des grands événements diffusés en 2010, celles-ci ont progressé de 20,8 % au deuxième trimestre, soutenues par une grille de programmation attractive.

Au total, l'audience moyenne est en recul de 4,6 % au premier semestre, dans un contexte marqué par la concurrence accrue des chaînes de sport et de certaines chaînes généralistes nationales.

Le dynamisme de la chaîne Eurosport 2 participe du maintien des audiences.

Les audiences Internet sont en forte croissance et placent Eurosport au premier rang européen des réseaux sportifs. Avec 14 déclinaisons locales de son site Internet, le réseau Eurosport attire une moyenne journalière de 2,7 millions⁹ de visiteurs uniques à fin juin 2011, soit une augmentation de 13,3 % par rapport à fin juin 2010.

Malgré ces bons résultats d'audiences, le chiffre d'affaires publicitaire de Eurosport International est en recul de 17,8 % à 31,5 millions d'euros sur le premier semestre 2011, conséquence d'une

conjoncture économique défavorable et d'une base de comparaison élevée.

En revanche, le chiffre d'affaires provenant des recettes d'abonnement est en croissance sur le semestre.

A fin juin 2011, la chaîne Eurosport est reçue par 125,4 millions de foyers en Europe (+4,9 millions par rapport au premier semestre 2010).

Les abonnés payants d'Eurosport International augmentent ainsi de 7,0 % par rapport au premier semestre 2010, la croissance reposant principalement sur l'Europe Centrale et de l'Est et sur la Turquie.

La croissance de la chaîne Eurosport 2 (+8,4 millions d'abonnés) est également soutenue par les bonnes performances enregistrées en Europe de l'Est et en Scandinavie. Eurosport 2 a dépassé le cap des 50 millions de foyers, grâce à la qualité des programmes de la chaîne et la couverture experte des sports collectifs ou de nouvelle génération.

Le développement de la chaîne Eurosport HD (+4,3 millions d'abonnés) est géographiquement plus homogène avec des progressions importantes au Royaume-Uni, en Europe méditerranéenne et surtout en Europe de l'Ouest.

4. Activités Diverses

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

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

Au premier semestre 2011, SPS a réalisé 1,5 million d'euros de chiffre d'affaires. Au premier semestre 2010, 1001 Listes avait réalisé 1,5 million d'euros de chiffre d'affaires.

La perte opérationnelle des Activités Diverses s'élève à 11,0 millions d'euros au premier semestre 2011, résultant intégralement de la cession de SPS. Au premier semestre 2010, la perte était de 1,3 million d'euros principalement due à 1001 Listes.

5. Evènements survenus depuis la clôture

Il n'y a aucun évènement postérieur à la clôture à signaler autre que ceux indiqués en note 1 des annexes.

⁹ Source : NedStats visiteur unique cookies

6. Développement durable

Contenus et publicité

La quatrième édition de la « Semaine pour l'Emploi », menée par les rédactions du Groupe du 2 au 8 mai, a permis de signer à ce jour 2 500 contrats dont 1 635 CDI. Depuis la première opération en novembre 2009, environ 10 000 contrats ont été signés.

TF1 Publicité offre aux annonceurs la possibilité de valoriser les produits de la consommation durable grâce au dispositif d'un tag apposé sur le spot qui renvoie sur le site TF1Conso.fr. Le téléspectateur/consommateur trouve, sur ce site une information additionnelle sur l'impact social et environnemental du produit et des contenus éditoriaux.

Volet social et solidaire

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

Volet environnemental

Un système de collecte des mobiles personnels obsolètes est désormais proposé aux collaborateurs. Les téléphones collectés seront reconditionnés ou recyclés par les Ateliers du Bocage, acteur de l'économie sociale et solidaire qui participe à la création et au maintien de l'emploi de personnes en difficulté. Une filière de recyclage des CD et DVD a également été mise en place sur les sites du Groupe.

Achats Responsables

La Direction des Achats a signé « la Charte des Achats Responsables » destinée aux grands donneurs d'ordres aux PME-TP, proposée par le Ministère de l'Economie, des Finances et de l'Industrie.

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

7. Point social

Au 30 juin 2011, le groupe TF1 compte 3 708 collaborateurs contre 3 671 un an plus tôt. Au 31 décembre 2010, les effectifs du Groupe étaient de 3 798 personnes. Cette baisse provient de la cession de SPS et 1001 Listes.

8. Performances boursières

Au 30 juin 2011, l'action TF1 clôture à 12,54 euros, soit une hausse de 16 % par rapport au 30 juin 2010.

Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur cette même période une augmentation de respectivement 16 % et 18 %.

Enfin, le CAC Média progresse sur un an de 12 %.

Au cours des six premiers mois de l'année, l'action recule de 4 %, à comparer à une croissance de 5 % pour le CAC 40 et le SBF 120. Toutefois, l'indice CAC Média recule de 2 % démontrant la sensibilité des valeurs médias aux incertitudes économiques.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2011, de 2,7 milliards d'euros contre 2,3 milliards à fin juin 2010.

9. Actionnariat

	Situation au 30 juin 2011		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	91 946 297	43,1%	43,1%
Autodétention	506 320	0,2%	0,2%
Salarisés TF1	12 973 944	6,1%	6,1%
dont FCPE TF1	12 884 559	6,0%	6,0%
dont salariés au nominatif	89 385	0,0%	0,0%
Flottant France (1) (2)	29 626 762	13,9%	13,9%
Flottant étranger (2)	78 360 169	36,7%	36,7%
Total	213 413 492	100,0%	100,0%

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Estimations relevé Euroclear

	Situation au 31 décembre 2010		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	91 946 297	43,1%	43,1%
Autodétention	14 625	0,0%	0,0%
Salarisés TF1	12 149 695	5,7%	5,7%
dont FCPE TF1	12 025 780	5,6%	5,6%
dont salariés au nominatif	123 915	0,1%	0,1%
Flottant France (1) (2)	34 833 010	16,3%	16,3%
Flottant étranger (2)	74 466 865	34,9%	34,9%
Total	213 410 492	100,0%	100,0%

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Estimations relevé Euroclear

	Situation au 30 juin 2010		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	91 806 565	43,0%	43,0%
Autodétention	14 625	0,0%	0,0%
Salarisés TF1	12 296 695	5,8%	5,8%
dont FCPE TF1	12 172 780	5,7%	5,7%
dont salariés au nominatif	123 915	0,1%	0,1%
Flottant France (1) (2)	36 275 658	17,0%	17,0%
Flottant étranger (2)	73 016 949	34,2%	34,2%
Total	213 410 492	100,0%	100,0%

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Estimations relevé Euroclear

Perspectives

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

Le Groupe demeure plus que jamais mobilisé pour consolider sa position de leader dans le

domaine de l'information et du divertissement, sur le marché de la télévision et/ou du gratuit.

Après avoir assaini son portefeuille d'activités, le Groupe poursuit le développement de ses diversifications qui renouent avec le succès.

Parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication

du document de référence de TF1, déposé le 17 mars 2011 auprès de l'AMF (D. 11-0145).

Facteurs de risques

Les facteurs de risques principaux identifiés par le Groupe sont les suivants :

- **risques opérationnels**
 - risques de perte de programmes clés ;
 - risques liés au non-remboursement d'avances versées ;
 - risques liés à la crise économique ;
- **risques industriels et environnementaux**
 - risques industriels relatifs à la diffusion des programmes de TF1 : risque d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution ;
 - risques liés à l'environnement concurrentiel
 - risques liés à la croissance de la Télévision Numérique Terrestre et au développement d'Internet ;
 - risque lié au passage au numérique ;
- **risques juridiques**
 - risques liés à la réglementation : autorisation d'émettre et pouvoir de sanction du CSA ;
 - risques liés à la remise en cause de l'arrêt de la publicité sur France Télévisions ;
 - risques liés au droit des personnes (intimité de la vie privée, diffamation) ;
 - risques liés aux droits de propriété intellectuelle (droit d'auteur, droits voisins) ;
 - risques particuliers liés à certaines émissions de télé-réalité ;
 - risques liés au droit de la concurrence ;
 - processus d'acquisition de 100 % de NT1 et des 40 % de TMC détenus par Groupe AB ;
- **risques de crédit et / ou de contrepartie**
- **risques financiers**
 - risques de liquidité ;
 - risques de marché.

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 17 mars 2011 auprès de l'AMF (n°11-0145). Ces principaux risques sont présentés aux pages 72 à 78.

Sur la question de la distribution des chaînes thématiques payantes, l'Autorité de la concurrence a, par décision du 16 novembre 2010, rejeté le grief d'entente et a renvoyé aux services d'instructions la question des effets cumulatifs de verrouillage du marché de la télévision payante du fait de ces exclusivités. France Télécom a fait appel de cette décision.

Les contrats de distribution des chaînes payantes arrivant à échéance au 31 décembre 2011, ces chaînes ont lancé le 18 avril 2011 une consultation auprès de l'ensemble des distributeurs du marché pour recueillir sur leurs propositions de reprise des chaînes. Des discussions sont toujours en cours. Le groupe TF1 prépare par ailleurs plusieurs actions devant le CSA, notamment des demandes de règlements de différends avec le Groupe Canal + qui a refusé à ce jour de faire des propositions acceptables pour la commercialisation des chaînes après 2011.

Il est rappelé qu'un différend opposait TF1 Droits Audiovisuels aux sociétés On My Own et BNP, ainsi qu'à Messieurs Spike Lee et Jeremy Mc Bride, au titre de la distribution du film Miracle at Santa Anna. L'ensemble des Parties à l'instance judiciaire est parvenu à trouver un accord transactionnel mettant fin définitivement à ce contentieux.

Au sujet des contentieux relatifs aux émissions de télé-réalité, la Cour d'Appel de Versailles s'est désormais déterminée, (i) à la fois sur des prétentions de candidats dont l'action «salariale» était prescrite (arrêts du 9.11.2010), en leur octroyant des dommages et intérêts eu égard au préjudice qu'ils auraient subi du fait des conditions dans lesquelles s'était déroulé l'enregistrement du programme, arrêts contre lesquels TF1 Production a décidé de former un pourvoi, (ii) mais également pour des candidats dont l'action «salariale» n'est pas prescrite, (arrêts du 5.04.2011), la Cour d'appel ayant confirmé la requalification en contrat de travail et alloué aux candidats, des rappels de salaire et des dommages et intérêts pour des montants compris entre 15 000 et 17 000 euros, tout en rejetant à la fois le statut d'artistes interprètes aux participants, ainsi que toute notion de « travail dissimulé ». TF1 SA est de son côté mise hors de cause, certains candidats étant condamnés à lui verser une somme au titre de l'article 700 du NCPC. Un pourvoi a été également formé contre ces décisions.

Comptes consolidés au 30 juin 2011

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

Bilan Consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2011.06	2010.12	2010.06
Goodwill		865,2	883,5	519,6
Immobilisations incorporelles		133,9	147,4	130,9
Droits audiovisuels		66,2	77,5	89,0
Autres immobilisations incorporelles		67,7	69,9	41,9
Immobilisations corporelles		178,1	186,1	189,6
Participations dans les entreprises associées	5	3,8	13,9	173,2
Actifs financiers non courants		180,0	181,2	326,2
Actifs d'impôt non courants		1,0	2,6	9,1
Total actifs non courants		1 362,0	1 414,7	1 348,6
Stocks et en-cours		643,9	631,4	612,7
Programmes et droits de diffusion		628,8	617,7	597,2
Autres stocks		15,1	13,7	15,5
Clients et autres débiteurs		1 349,1	1 227,3	1 292,9
Actifs d'impôt courants		-	7,6	-
Autres actifs financiers courants	7	0,6	4,4	14,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	38,1	39,3	435,4
Total actifs courants		2 031,7	1 910,0	2 355,5
Actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 393,7	3 324,7	3 704,1
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		10,9	16,8	(120,1)

PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2011.06	2010.12	2010.06
Capital		42,7	42,7	42,7
Primes et réserves		1 368,5	1 267,9	1 271,0
Résultat consolidé de l'exercice		118,6	228,3	74,2
Total capitaux propres part du groupe		1 529,8	1 538,9	1 387,9
Intérêts minoritaires		11,1	8,7	(0,1)
Total capitaux propres		1 540,9	1 547,6	1 387,8
Emprunts non courants	7	13,1	16,1	10,4
Provisions non courantes		46,1	44,4	45,6
Passifs d'impôt non courants		7,1	11,0	5,3
Total passifs non courants		66,3	71,5	61,3
Dettes financières courantes	7	14,3	6,1	544,8
Fournisseurs et autres créditeurs		1 686,1	1 638,5	1 651,2
Provisions courantes		58,2	51,7	36,5
Passifs d'impôt courants		19,9	5,7	21,8
Autres passifs financiers courants		8,0	3,6	0,7
Total passifs courants		1 786,5	1 705,6	2 255,0
Passifs liés aux actifs en cours de cession		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 393,7	3 324,7	3 704,1

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre	1er semestre	2ème trimestre	2ème trimestre	Exercice
		2011	2010	2011	2010	2010
Recettes de publicité		905,2	864,9	485,8	462,1	1 793,3
- Antenne TF1		757,8	764,6	404,5	401,8	1 549,8
- autres supports		147,4	100,3	81,3	60,3	243,5
Recettes de la diversification hors publicité		372,4	419,7	177,4	225,6	829,1
Chiffre d'affaires		1 277,6	1 284,6	663,2	687,7	2 622,4
Autres produits de l'activité		-	0,1	-	0,1	-
Consommation de production externe		(312,1)	(302,4)	(150,8)	(125,0)	(664,5)
Autres achats consommés et variation de stocks		(195,7)	(321,3)	(102,7)	(222,2)	(517,7)
Charges de personnel		(210,4)	(211,5)	(102,9)	(106,9)	(434,9)
Charges externes		(221,5)	(228,1)	(110,9)	(119,4)	(502,2)
Impôts et taxes		(72,7)	(76,9)	(38,5)	(39,9)	(145,6)
Dotations nettes aux amortissements		(40,5)	(45,1)	(20,6)	(21,2)	(90,5)
Dotations nettes aux provisions		(16,4)	13,0	3,9	11,7	(14,5)
Autres produits d'exploitation		43,5	40,3	21,9	19,3	78,3
Autres charges d'exploitation		(65,3)	(48,3)	(37,6)	(23,6)	(100,4)
Résultat opérationnel courant		186,5	104,4	125,0	60,6	230,4
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	102,0
Autres charges opérationnelles		-	-	-	-	(19,2)
Résultat opérationnel		186,5	104,4	125,0	60,6	313,2
Produits sur endettement financier	8	0,7	1,6	0,3	0,7	3,1
Charges sur endettement financier	8	(0,5)	(12,0)	(0,2)	(6,1)	(21,3)
Coût de l'endettement financier net		0,2	(10,4)	0,1	(5,4)	(18,2)
Autres produits financiers		0,8	4,1	0,5	2,1	2,4
Autres charges financières		(1,8)	(0,7)	(0,2)	-	(4,9)
Impôt		(53,1)	(30,3)	(41,9)	(19,2)	(68,9)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	5	(11,6)	6,8	(10,7)	3,2	5,7
Résultat net des activités poursuivies		121,0	73,9	72,8	41,3	229,3
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		121,0	73,9	72,8	41,3	229,3
<i>attribuable au Groupe</i>		<i>118,6</i>	<i>74,2</i>	<i>72,2</i>	<i>41,4</i>	<i>228,3</i>
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<i>2,4</i>	<i>(0,3)</i>	<i>0,6</i>	<i>(0,1)</i>	<i>1,0</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		213 238	213 396	213 238	213 396	213 396
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,56	0,35	0,34	0,19	1,07
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,55	0,34	0,34	0,19	1,06

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	1er semestre 2011	1er semestre 2010	Exercice 2010
Résultat net consolidé	121,0	73,9	229,3
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	(7,0)	11,6	3,7
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	(0,2)	0,6	0,4
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	2,4
Impôts nets sur opérations en capitaux propres	2,4	(3,8)	(2,0)
Quote-part des produits et charges des entités associées comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Autres variations nettes	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(4,8)	8,4	4,5
Total des produits et charges comptabilisés	116,2	82,3	233,8
<i>attribuable au Groupe</i>	113,8	82,6	232,8
<i>attribuable aux intérêts minoritaires</i>	2,4	(0,3)	1,0

* Dont ajustements de reclassement inclus dans le résultat net : couverture de flux de trésorerie pour -1,8 M€.

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2010		42,7	2,8	(0,4)	1 490,3	3,5	1 538,9	8,7	1 547,6
Augmentation de capital (exercice de stock- options)		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Rachat d'actions propres	6	-	-	(6,2)	-	-	(6,2)	-	(6,2)
Annulation d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés		-	-	-	(117,2)	-	(117,2)	-	(117,2)
Autres opérations avec les actionnaires		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé		-	-	-	118,6	-	118,6	2,4	121,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	(4,8)	(4,8)	-	(4,8)
SOLDE AU 30 JUIN 2011		42,7	2,8	(6,6)	1 492,2	(1,3)	1 529,8	11,1	1 540,9

(en millions d'euros)	Note	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2009		42,7	2,8	(0,4)	1 352,3	(1,0)	1 396,4	0,2	1 396,6
Augmentation de capital (exercice de stock-options)		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Rachat d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés		-	-	-	(91,8)	-	(91,8)	-	(91,8)
Autres opérations avec les actionnaires		-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net consolidé		-	-	-	74,2	-	74,2	(0,3)	73,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	8,4	8,4	-	8,4
SOLDE AU 30 JUIN 2010		42,7	2,8	(0,4)	1 335,4	7,4	1 387,9	(0,1)	1 387,8

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2011	1er semestre 2010	Exercice 2010
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		121,0	73,9	229,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		42,4	39,9	107,7
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		25,9	25,3	74,9
<i>Immobilisations corporelles</i>		14,8	13,1	29,4
<i>Immobilisations financières</i>		-	-	1,8
<i>Provisions non courantes</i>		1,7	1,5	1,6
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(8,3)	(6,9)	(15,8)
Variations de juste valeur		1,3	(8,8)	(106,0)
Paiements fondés sur des actions		0,5	0,7	1,5
Résultat de cessions d'actifs		(1,3)	(0,1)	0,6
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes		11,6	(6,8)	(5,7)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		(0,4)	(0,1)	(1,5)
Sous-total		166,8	91,8	210,1
Coût de l'endettement financier net		(0,2)	10,4	18,2
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		53,1	30,3	68,9
Capacité d'autofinancement		219,7	132,5	297,2
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(31,7)	3,0	(52,7)
Variation du BFR lié à l'activité		(56,2)	(3,2)	56,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		131,8	132,3	301,4
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(12,7)	(19,9)	(51,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,6	0,4	2,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	(199,0)	(6,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Incidence des variations de périmètre		(3,7)	(4,7)	(192,9)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(1,5)	(6,4)	(201,7)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		14,4	-	-
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		(16,6)	1,7	8,8
Dividendes reçus		0,4	0,1	1,5
Variation des prêts et avances consentis		(0,3)	0,4	0,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(14,7)	(222,7)	(245,9)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		-	-	-
Rachats et reventes d'actions propres		(6,2)	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(117,2)	(91,8)	(91,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		(0,2)	21,6	18,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(2,4)	(0,3)	(500,6)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,2	9,5	(11,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(125,8)	(61,0)	(585,3)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		(8,7)	(151,4)	(529,8)
Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies		37,0	566,8	566,8
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		(8,7)	(151,4)	(529,8)
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies		28,3	415,4	37,0

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants

1.1. TF1 Droits Audiovisuels – commercialisation du film « Miracle at Santa Anna »

En octobre 2007, TF1 Droits audiovisuel a signé un accord pour la commercialisation sur les quatre principaux territoires européens (hors Italie) d'un film intitulé « Miracle at Santa Anna ». Fin 2008, TF1 Droits Audiovisuels a refusé la commercialisation du film, non conforme aux caractéristiques contractuelles, et demande la résiliation du contrat.

Ce litige a été porté devant le Tribunal de Grande Instance de Paris. La décision rendue en première instance le 21 juin 2011 condamne TF1 Droits Audiovisuels à indemniser à hauteur de 32 millions d'euros, le producteur du film « Miracle at Santa Anna » ainsi que sa banque et les autres auteurs-réalisateurs.

Une médiation est intervenue depuis le jugement rendu et a abouti le 21 juillet à un accord entre les parties pour renoncer à tout recours en contrepartie d'indemnités versées par TF1.

Les conséquences financières de cet accord sont intégrées dans les comptes du Groupe au 30 juin 2011.

1.2. Négociation en cours pour la prise de contrôle à 100% de Metro France

Le 30 juin 2011, le groupe TF1, actionnaire à 34,3% depuis 2003, est entré en négociation exclusive avec le Groupe Metro International pour prendre le contrôle à 100% de Metro France. L'incidence de cette négociation a été constatée dans les comptes du 30 juin 2011 au travers d'une dépréciation des titres Metro. (cf note 5 – participations dans les entreprises associées).

1.3. Cession de l'activité SPS

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

Dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2011 :

- la perte opérationnelle constatée au titre de SPS jusqu'à cette cession s'élève à 11 millions d'euros incluant les coûts liés à la cession, à comparer au résultat opérationnel positif de 0,1 million d'euros constaté au premier semestre 2010 incluant la réévaluation de la quote-part antérieurement détenue pour 6,1 millions d'euros.
- le Groupe a constaté un produit d'impôt de 13,4 millions d'euros lié à la cession et comptabilisé dans le compte de résultat sur la ligne « impôt ».

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

1.4. Cession de TCM DA et TCM Gestion

Le 19 avril 2011, le groupe TF1 a cédé au Groupe M6 la totalité de sa participation de 50 % détenue dans leur filiale commune de catalogue de droits TCM DA. La quote-part de pertes opérationnelles comptabilisée au titre des quatre mois est de 2,5 millions d'euros, incluant principalement une moins value de réévaluation des droits audiovisuels détenus.

1.5. Finalisation de la cession de 1001 Listes

La cession de 1001 Listes a été finalisée le 4 février 2011, sans impact significatif sur les comptes consolidés au 30 juin 2011 (cf §3 - Variations significatives du périmètre de consolidation).

2. Principes et méthodes comptables

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2011 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils présentent les informations principales telles que définies par la norme IAS 34 et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2010 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 17 mars 2011 sous le numéro D.11-0145.

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

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été examinés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2011 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

2.2. Nouvelles normes IFRS

2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2011, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2010, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2011 telles que définies dans le tableau ci-dessous.

Pour la clôture du 30 juin 2011, le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne et applicables par anticipation dès le 1^{er} janvier 2011.

Norme	Date d'application		Incidences
	UE ⁽¹⁾	Groupe	
IAS 24 révisée - Informations relatives aux parties liées	19 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 14 Amendement - Paiements anticipés des exigences de financement minimal	19 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
IFRIC 19 Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres	23 juillet 2010	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes
Projet annuel d'améliorations des IFRS	19 février 2011	1 ^{er} janvier 2011	Sans incidence sur les comptes

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

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

Norme	Date d'application IASB*	Impacts Groupe attendus
IAS 27 : états financiers individuels	1 ^{er} janvier 2013	Sans incidence sur les comptes
IAS 28 : participations dans les entreprises associées et coentreprises	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 9 : instruments financiers	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 10 : états financiers consolidés	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 11 : accords conjoints	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 12 : informations à fournir sur les participations dans les autres entités	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
IFRS 13 : évaluation à la juste valeur	1 ^{er} janvier 2013	En cours d'évaluation
Amendement IFRS 7 : informations à fournir, transferts d'actifs financiers	1 ^{er} juillet 2011	Sans incidence sur les comptes
Amendement IAS 12 : impôt différés, recouvrement des actifs sous-jacents	1 ^{er} janvier 2012	Sans incidence sur les comptes
Amendement IFRS 1 : hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants	1 ^{er} juillet 2011	Sans incidence sur les comptes
<i>* sauf précision contraire, applicable aux exercices ouverts à compter de la date indiquée dans cette colonne</i>		

2.3. Changements de méthode comptable

En 2011, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 applicables à compter du 1^{er} janvier 2011 et qui sont sans incidence sur les comptes.

2.4. Recours à des estimations

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

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

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

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

2.5. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

3. Variations du périmètre de consolidation

3.1. Cession de l'entité SPS

Suite à la cession le 2 mai 2011 de la totalité de la participation détenue par le groupe TF1 dans le Groupe SPS, ces sociétés ne sont plus incluses dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2011 (cf note 1 – faits marquants).

3.2. Cession des sociétés TCM et TCM DA

Les participations de 50 % détenues dans les entités TCM DA et TCM Gestion ont été cédées le 19 avril 2011. Ces entités, qui étaient consolidées en intégration proportionnelle, sont déconsolidées à cette date (cf note 1 – faits marquants).

3.3. Cession de la société 1001 Listes

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

4. Secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activité stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus dans les environnements économiques donnés. Cette segmentation en secteur d'activité sert de base à la présentation des données internes de gestion de l'entreprise et est utilisée par les décideurs opérationnels du Groupe dans leur suivi d'activité.

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes France

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

Droits audiovisuels

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

Antennes Internationales

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

Activités diverses

Ce secteur regroupe toutes les activités ne répondant pas aux caractéristiques des secteurs tels que définis ci-dessus et notamment, depuis le 31 décembre 2010 et jusqu'à sa cession, la filiale SPS classée auparavant dans le secteur Antennes Internationales.

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

(en millions d'euros)	Antennes France		Droits audiovisuels		Antennes internationales		Activités diverses ⁽¹⁾		Total TF1	
	2011.06	2010.06	2011.06	2010.06	2011.06	2010.06	2011.06	2010.06	2011.06	2010.06
EXTRAIT DU COMPTE DE RESULTAT										
Chiffre d'affaires	1 052,2	1 041,9	50,1	60,0	173,8	181,2	1,5	1,5	1 277,6	1 284,6
Résultat opérationnel courant	181,0	84,6	(11,1)	(5,6)	27,6	26,7	(11,0)	(1,3)	186,5	104,4
Quote-part dans les résultats des entreprises associées ⁽²⁾	(2,5)	7,1	-	-	-	-	(9,1)	(0,3)	(11,6)	6,8

(1) Ce secteur comprend notamment en 2010 et 2011 le Groupe SPS, cédé en 2011 (cf note 1 – faits marquants)

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

- secteur "Antennes France" : en 2010, la quote-part de résultat revient principalement au Groupe AB ;
- secteur "Activités diverses" : la quote-part de résultat revient principalement à la société Metro France Publications.

Les actifs sectoriels au 30 juin 2011 ne présentent pas de variations significatives par rapport au 31 décembre 2010.

5. Participations dans les entreprises associées

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

(en millions d'euros)	Groupe AB ⁽¹⁾	WBTV	Metro France Publications	Autres	Total
Pays	France	Belgique	France	France	
31 décembre 2009	256,3	4,5	11,2	3,4	275,4
Quote-part de résultat	7,8	(0,7)	(0,3)	-	6,8
Provision pour dépréciation	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres	(109,0)	-	-	-	(109,0)
30 juin 2010	155,1	3,8	10,9	3,4	173,2
31 décembre 2010	-	2,8	11,1	-	13,9
Quote-part de résultat	-	(2,5)	(1,1)	-	(3,6)
Provision pour dépréciation	-	-	(8,0)	-	(8,0)
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	1,5	1,5
30 juin 2011	-	0,3	2,0	1,5	3,8

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

6. Rachat d'actions propres

Dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée Générale du 15 avril 2010 et renouvelé le 14 avril 2011, le Groupe a procédé au rachat de 491 695 actions propres pour un montant de 6,2 millions d'euros en vue de leur annulation.

7. Endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2011.06	2010.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38,1	39,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie disponible	38,1	39,3
Juste valeur des instruments dérivés de taux	0,2	(0,3)
Emprunts long terme	(13,1)	(16,1)
Dettes financières à court terme	(14,3)	(6,1)
Endettement brut	(27,4)	(22,2)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	10,9	16,8

Au 30 juin 2011, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 975 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 30 juin 2011, celle-ci n'est pas utilisée comme moyen de financement ;
- d'un encours de crédit-bail lié à la mise en place de matériels techniques pour 17,6 millions d'euros.

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

Au 30 juin 2011, au 31 mars 2011 et au 31 décembre 2010, le groupe TF1 est en position de trésorerie nette positive.

8. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 30 juin 2011 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2011.06	2010.06
Produits d'intérêts	0,7	1,3
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	-
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	0,3
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
Produits sur endettement financier	0,7	1,6
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,5)	(12,0)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Charges sur endettement financier	(0,5)	(12,0)
Coût endettement financier net	0,2	(10,4)

9. Définition de la trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2011.06	2010.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	38,1	39,3
Comptes courants de trésorerie passifs	(1,5)	(2,1)
Concours bancaires courants	(8,3)	(0,2)
Trésorerie de clôture du tableau de flux	28,3	37,0

10. Dividendes distribués

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

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

11. Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler autre que ceux indiqués en note 1.

Calendrier prévisionnel

- 10 novembre 2011 : information financière du troisième trimestre 2011
- 16 février 2012 : information financière de l'année 2011 et réunion des analystes
- 19 avril 2012 : Assemblée Générale Mixte
- 14 mai 2012 : information financière du premier trimestre 2012
- 27 juillet 2012 : information financière du premier semestre 2012

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel

Boulogne, le 25 juillet 2011

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le Président directeur général
Nonce Paolini

ABCD

KPMG AUDIT IS
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France



Mazars
Tour Exaltis - 61, rue Henri Regnault
92075 Courbevoie

TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011
TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.
1, quai du Point du Jour - 92656 Boulogne Cedex
Ce rapport contient 17 pages
Référence : EL-113-001

TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.

Siège social : 1, quai du Point du Jour - 92656 Boulogne Cedex
 Capital social : €.42 682 698

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2011

Période du 1er janvier 2011 au 30 juin 2011

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TELEVISION FRANCAISE 1 S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

ABCD



TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.
*Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle 2011*

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense et Courbevoie, le 25 juillet 2011

KPMG Audit IS

Mazars

Eric Lefebvre

Gilles Rainaut

Olivier Thireau

Télévision Française 1

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

1, quai du Point du Jour
92 656 Boulogne Cedex – France
Tél : (33) 1 41 41 12 34
www.tf1.fr

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Tél : 33 1 41 41 27 32

Fax : 33 1 41 41 29 10

Internet : <http://www.groupe-tf1.fr/>

Courriel : comfi@tf1.fr