



Rapport semestriel  
2002



|                          |   |
|--------------------------|---|
| Lettre du Président      | 1 |
| Chiffres clés consolidés | 2 |
| Principaux événements    | 3 |
| Rapport de gestion       | 4 |



|   |    |
|---|----|
| Présentation analytique du compte de résultat consolidé | 9  |
| Rapport des Commissaires aux Comptes                    | 10 |
| Compte de résultat consolidé                            | 11 |
| Bilan consolidé   | 12 |
| Tableau de financement consolidé                        | 14 |
| Notes annexes aux états financiers                      | 15 |

Mesdames,  
Messieurs,  
Chers actionnaires,



Au cours du premier semestre 2002, dans un environnement marqué par une forte volatilité des marchés financiers et publicitaires, le Groupe TF1 a :

- maintenu ses positions concurrentielles sur la marché de la télévision en clair,
- conforté les audiences de ses principales chaînes thématiques : LCI, Eurosport et TF6,
- amélioré les performances de ses filiales Eurosport, TF1 Vidéo, Une Musique, TF1 Entreprises et TPS, cette dernière ayant sensiblement réduit ses pertes par rapport à l'exercice précédent,
- maîtrisé ses frais généraux,
- renforcé sa présence dans la télévision payante en portant sa participation dans TPS de 25 % à 50 % du capital en mai 2002, et, sous réserve de l'accord des autorités de tutelle, à 66 % d'ici la fin de l'année 2002.

Ainsi, les produits d'exploitation consolidés du Groupe TF1 progressent de 1,9 %<sup>(1)</sup> à 1 365,1 M€, alors que le bénéfice net consolidé est ramené à 111,9 M€ au 30 juin 2002 (147,0 M€ au 30 juin 2001). Ce recul résulte principalement d'une hausse du coût de la grille liée à la diffusion de la Coupe du Monde de Football et d'autre part du caractère atone du marché publicitaire.

Dans ce contexte économique incertain et agité :

- nous poursuivons nos efforts de maîtrise des coûts et de rationalisation de nos organisations afin de les rendre plus performantes et adaptées à un marché publicitaire volatil,
- nous estimons que le chiffre d'affaires publicitaire 2002 de l'Antenne TF1 pourrait être au niveau de celui de 2001, sous réserve de la poursuite des tendances constatées au cours du troisième trimestre,
- nous examinons attentivement les possibilités de développement dans nos métiers de base, tant en France qu'en Europe où des opportunités sont à saisir.

Enfin, le Groupe TF1 reste fidèle à sa stratégie de croissance qui repose sur :

- notre leadership sur la TV en clair,
- un renforcement de notre présence dans la Pay TV à de bonnes conditions,
- un développement prudent sur des métiers que nous connaissons bien.

(1) Pro forma : voir « Notes annexes aux états financiers », note 3.

**Patrick Le Lay**  
Président-Directeur Général

| <i>(en millions d'euros)</i>                    | 1 <sup>er</sup> sem. 2002 | 1 <sup>er</sup> sem. 01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> sem. 01 | Exercice 2001<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | Exercice 2001  |
|---|---------------------------|---|-------------------------|---|----------------|
| Produits d'exploitation                         | 1 365,1                   | 1 339,0   | 1 236,7                 | 2 537,9                                   | 2 325,1        |
| <i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>           | <i>817,2</i>              | <i>833,7</i>  | <i>833,7</i>            | <i>1 496,9</i>                            | <i>1 496,9</i> |
| <i>Recettes de la Diversification et divers</i> | <i>547,9</i>              | <i>505,3</i>  | <i>403,0</i>            | <i>1 041,0</i>                            | <i>828,2</i>   |
| EBITDA <sup>(2)</sup>                           | 263,3                     | 321,4   | 316,6                   | 498,8                                     | 493,9          |
| EBIT <sup>(3)</sup>                             | 202,0                     | 249,9   | 266,3                   | 334,6                                     | 375,9          |
| Résultat net part du Groupe                     | 111,9                     | 147,0   | 160,8                   | 178,0                                     | 210,3          |
| Capitaux propres                                | 757,9                     | 659,6   | 709,2                   | 702,4                                     | 770,4          |
| Endettement financier net                       | 525,1                     | 474,6   | 125,1                   | 568,7                                     | 178,5          |
| Bénéfice net par action (€)                     | 0,53                      | 0,70  | 0,77                    | 0,85                                      | 1,00           |
| Bénéfice net dilué par action (€)               | 0,52                      | 0,69  | 0,75                    | 0,84                                      | 0,99           |

|   | 1 <sup>er</sup> sem. 2002 | 1 <sup>er</sup> sem. 01 | Exercice 2001 |
|---|---------------------------|-------------------------|---------------|
| Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers) | 211 470                   | 210 189                 | 210 207       |
| Cours de clôture (€)                                | 27,1                      | 34,5                    | 28,4          |
| Capitalisation boursière (en milliards)             | 5,7                       | 7,3                     | 6,0           |

(1) Voir « Notes annexes aux états financiers », note 3.

(2) EBITDA : Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation.

(3) EBIT : Earnings Before Interest, Tax and Goodwill Amortisation.





**JANVIER**

- Samedi 12 janvier, la finale de **Star Academy** rassemble plus de 11,8 M de téléspectateurs, pour 51,4 % de part d'audience<sup>1</sup>.
- **TF1** et **Buena Vista International Television** signent un accord pluriannuel de diffusion des émissions Disney !, diffusées en matinée sur TF1, ainsi que d'acquisitions de longs métrages cinéma en première diffusion, de séries et de téléfilms récents.
- Le 30 janvier, sortie sur les écrans français d'**Astérix et Obélix : Mission Cléopâtre**, coproduit par TF1 Films Production, qui totalise sur l'ensemble de son exploitation, plus de 14 millions d'entrées.
- Le baromètre Têlérama – La Croix – Sofres fait état d'une confiance accrue des Français dans les programmes d'information de **TF1**. 44 % des personnes interrogées jugent que TF1 est la source d'information TV la plus crédible.

**FÉVRIER**

- Le 6 février, le spectacle musical **Roméo et Juliette** sort en double DVD prestige, profitant du succès du spectacle : plus de 5 millions de disques vendus et plus de 750 000 spectateurs à Paris.
- **Eurosport**, qui retransmet déjà 3 des 4 Grands Chelems de tennis sur ses antennes européennes, annonce la signature avec l'ATP d'un accord de retransmission de la Masters Cup de 2002 à 2004.
- **Eurosport** bat des records d'audience avec la diffusion des Jeux Olympiques d'hiver de Salt Lake City et totalise sur l'ensemble des JO plus de 130 millions de téléspectateurs.

**MARS**

- 2<sup>e</sup> vague **Médiacabsat** : les chaînes thématiques du Groupe TF1 enregistrent toutes de très fortes progressions, et notamment **LCI** et **Odyssée** qui font plus que doubler leurs parts d'audience auprès de leurs cibles respectives.
- Début du tournage de **Jean Moulin**, fiction de prestige produite par TF1 et GMT, avec Francis Huster dans le rôle principal.

**AVRIL**

- **TF1** crée l'événement sur la croisette à l'occasion du 39<sup>e</sup> MIP TV, en présentant les premières images des **Liaisons dangereuses**, une fiction de prestige tirée du célèbre roman de Choderlos de Laclos, ainsi que celles de **L'Été rouge**, la fiction de l'été sur TF1.
- **Glem** annonce la signature d'un accord exclusif de coproduction d'émissions avec la société anglaise **Granada**, qui consent à Glem un droit de première option sur ses futurs concepts.
- L'ami d'enfance, un épisode de la série **Le juge est une femme**, reçoit le **prix Cognac 2002** du TéléPolar.

**MAI**

- **TF1** et **Miramax** signent un accord de partenariat pour la coproduction de films français et européens ainsi que pour la création d'une société commune de distribution auprès des salles françaises.
- La Commission européenne donne son accord au rachat par TF1 des 25 % de **TPS** détenus par France Télévision Entreprises.
- **TPS** annonce la sortie de son décodeur nouvelle génération, « **Le Platinum** », terminal numérique pour la réception et l'enregistrement des programmes de la plate-forme. Le boîtier, construit en partenariat avec Sagem, est complètement évolutif grâce à la mise à jour des logiciels par satellite.

**JUIN**

- **Alma Productions** entame le tournage de **Marion Jourdan**, un an après la création de la filiale.
- Lancement du nouveau jeu de lettres **Composio**, par **TF1 Games**.
- **Coupe du Monde de Football 2002** : **TF1**, **LCI** et **Eurosport** dédient leurs antennes à l'événement et diffusent l'ensemble des matchs, ainsi que plusieurs émissions sur la compétition et ses coulisses. TF1 Licences, TF1 Games ou encore TF1 Interactif développent également un ensemble de produits et de services autour de l'événement.



(1) Médiamétrie, individus âgés de 4 ans et plus.



1 Star Academy  
2 Astérix et Obélix  
3 Coupe du Monde 2002

Boulogne, le 4 septembre 2002,

**Remarque : les évolutions rapportées aux paragraphes suivants sont données par rapport à une base pro forma<sup>(1)</sup>.**

Au premier semestre 2002, les produits d'exploitation du Groupe TF1 progressent de 1,9 % à 1 365,1 M€.

L'évolution des produits d'exploitation a été contrastée au cours du semestre et s'explique par une réduction des recettes publicitaires de l'Antenne TF1 à 817,2 M€ (- 2,0 %) ; compensée par des recettes issues de la diversification qui progressent de 8,4 % à 547,9 M€.

La décroissance des recettes publicitaires de l'Antenne TF1 prend place dans un contexte économique dégradé : perspectives de croissance du PIB français revues à la baisse (1,4 % anticipé par l'INSEE pour 2002), forte baisse des indices boursiers internationaux.

Au premier semestre 2002, le marché plurimédia (brut Sécodip) affiche une hausse modérée de 1,0 %, tandis que le marché publicitaire TV (chaînes nationales, régionales et de complément) progresse de 3,8 % pour une part de marché semestrielle de 34,2 % (+ 0,9 pt).

Au cours des six premiers mois de 2002, les produits d'exploitation provenant de la diversification ont représenté 40,1 % des produits d'exploitation consolidés. La croissance des produits d'exploitation issus de la diversification s'explique principalement par la croissance de trois pôles du Groupe :

- l'Édition-Distribution, dont la contribution aux produits d'exploitation consolidés passe de 124,3 M€ au premier semestre 2001 à 155,7 M€ au premier semestre 2002,
- Eurosport, dont la contribution aux produits d'exploitation passe de 150,5 M€ à 159,2 M€,
- TPS, dont la contribution aux produits d'exploitation consolidés progresse de 14,1 M€ (+ 12,8 %) au premier semestre 2002.

Au premier semestre 2002, le coût de la grille s'établit à 456,8 M€, en croissance de 21,4 %. Cette croissance exceptionnelle s'explique par la diffusion, le matin et en début d'après-midi, de l'intégralité de la Coupe du Monde de Football au cours du seul mois de juin. Le coût de la grille correspondant aux programmes de la Coupe du Monde s'élève à 68,7 M€.

Le résultat d'exploitation s'élève à 202,0 M€, représentant une marge opé-

rationnelle de 14,8 % par rapport aux produits d'exploitation.

Le résultat financier du Groupe TF1 s'établit à (17,7) M€, niveau comparable à celui du premier semestre 2001.

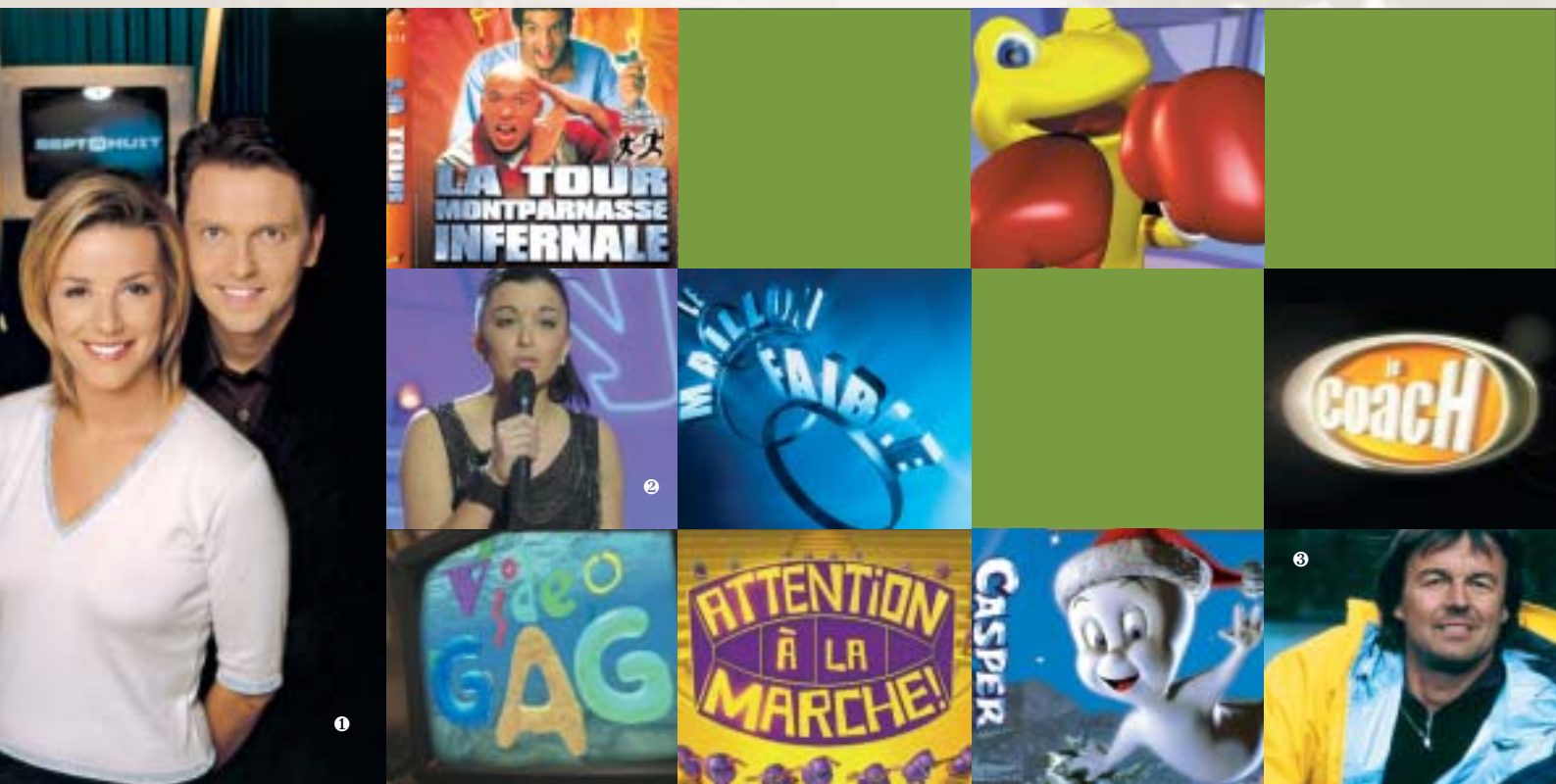
Le résultat net part du Groupe semestriel consolidé du Groupe TF1 ressort ainsi à 111,9 M€, soit une marge sur produits d'exploitation de 8,2 %.

La structure du bilan du Groupe TF1 a évolué de la façon suivante au premier semestre 2002 :

- Les capitaux propres du Groupe ont progressé et s'élèvent à 757,9 M€ (contre 702,4 M€ au 31 décembre 2001).
- Le montant des emprunts et dettes financières a été réduit à 569,9 M€ (contre 601,0 M€ au 31 décembre 2001).

Enfin, au cours de la période, le Groupe TF1 a participé aux examens préliminaires des actifs du Groupe Kirch afin d'étudier la possibilité de reprise de certains d'entre eux.

(1) Si TPS avait été consolidée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2001 à 50 % en intégration proportionnelle.







### A. ANTENNE<sup>(1)</sup>

La consommation télévisuelle du premier semestre 2002 est de 3 h 26' sur les individus âgés de plus de 4 ans, en progression de 5 minutes, atteint 3 h 29' sur les femmes de moins de 50 ans, stable par rapport au premier semestre 2001. Ces durées d'écoute semestrielle sont les plus fortes depuis la mise en place de la mesure individuelle de l'audience en 1989. Elles s'expliquent par un contexte de programmation particulièrement fort au premier semestre 2002, marqué par les diffusions en février des Jeux Olympiques d'hiver de Salt Lake City, en avril et mai des élections présidentielles et enfin en juin des élections législatives et de la Coupe du Monde de Football sur TF1.

Avec 32,5 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus, TF1 accuse un léger recul de ses parts d'audience (- 0,3 point) au cours du premier semestre 2002. En revan-

che, TF1 se stabilise auprès des femmes de moins de 50 ans avec 35,0 % de part d'audience au cours du premier semestre 2002. La consommation quotidienne moyenne de TF1 par cette cible a été de 73 minutes au premier semestre 2002 (stable par rapport au premier semestre 2001). Au cours du premier semestre 2002, TF1 totalise 49 des 50 meilleures audiences (48 au cours du premier semestre 2001).

### B. RÉGIE PUBLICITAIRE

Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 diminuent de 2,0 % au premier semestre 2002 (contre une progression de 0,2 % au premier semestre 2001). La réduction des recettes publicitaires nettes de l'Antenne est à mettre en perspective avec la part de marché publicitaire de TF1 qui se maintient au niveau élevé de 53,5 % et avec l'évolution des principaux secteurs annonceurs<sup>(2)</sup> :

- les secteurs de l'Alimentation, des

Transports, des Services et des Télécommunications ont révisé en baisse de plus de 6 % leurs investissements publicitaires sur TF1 ;

- les secteurs de l'Entretien, de la Toilette-Beauté et de l'Édition musicale compensent cette décroissance.

### C. LE GROUPE TF1

*N.B. : l'activité des filiales de TF1 est analysée ci-après à partir des chiffres d'affaires sociaux (comptes de classe 70 uniquement) et non à partir de leur contribution au chiffre d'affaires consolidé.*

Au cours du premier semestre, le Groupe TF1 a mis en place de nouvelles synergies en développant des projets événementiels transverses dont les revenus sont optimisés grâce à l'implication de différentes branches du Groupe. Le succès d'Antenne du programme *Star Academy* a ainsi irrigué plusieurs activités de TF1 : la télématique, l'activité musicale, l'édition de jeux de société, les produits dérivés, l'édition de magazines et la production via les concerts et manifestations diverses.

Par ailleurs, TF1 a renforcé au premier semestre le contrôle de ses coûts avec l'arrêt de deux activités dont les perspectives ont été jugées insuffisantes : TF1 Music (édition de CD sur Internet) et Shopping Avenue (chaîne de téléachat).

(1) Source : Médiamétrie, premier semestre 2002.

(2) Source : données brutes Sécodip au 30 juin 2002.



- 1 Sept à huit
- 2 Star Academy
- 3 Ushuaïa
- 4 Le Maillon faible
- 5 Cazas
- 6 Astérix et Obélix
- 7 Hé Arnold !





## I) Le pôle édition-distribution

### ■ TF1 Entreprises

Le chiffre d'affaires de TF1 Entreprises s'élève à 27,1 M€ contre 17,3 M€ au premier semestre 2001, soit une hausse de 57 %. Cette croissance s'explique par :

- la télématique (+ 93 %) grâce à l'émission *Star Academy* en janvier et à l'émission *Allô quiz* tout au long du premier semestre ;
- le département droits dérivés (+ 21 %), avec le développement de nouvelles activités telles que le merchandising de la tournée *Star Academy*, le magazine *Star Academy* et la relance des *jojo's* ;
- le développement de TF1 Games (+ 36 %) grâce aux jeux *Qui veut gagner des millions ?* et *Star Academy*.

Le résultat net de TF1 Entreprises s'établit à 12,3 M€, en croissance de 10 %.

### ■ TF1 Vidéo

Au premier semestre 2002, le chiffre d'affaires de TF1 Vidéo (y.c. RCV) s'élève à 78,8 M€ contre 63,5 M€ pour le premier semestre (+ 24 %). Le nombre d'unités vendues par TF1 Vidéo s'établit à 5,6 millions de cassettes / DVD / CD-Rom contre 4,5 au premier semestre 2001,

soit une augmentation de 24 %. Parmi les meilleures ventes du semestre, on peut citer *Le fabuleux destin d'Amélie Poulain*, *Tamguy*, *Rush bour II* et *Vidocq*. Le marché français de la vidéo totalise au premier semestre 2002 un chiffre d'affaires de 390,8 M€ (source SEV), en hausse de 29 % par rapport à celui du premier semestre 2001.

### ■ Une Musique

Une Musique réalise un chiffre d'affaires de 12,1 M€ (+ 181 %). Les volumes vendus sur le premier semestre atteignent 4,6 millions de disques (contre 0,7 au premier semestre 2001). Opération majeure du semestre, les 3 albums et 12 singles de *Star Academy* génèrent plus de 50 % du chiffre d'affaires semestriel de Une Musique. Le résultat net de Une Musique au premier semestre est de 1,9 M€.

### ■ Téléshopping

Le chiffre d'affaires de Téléshopping est en baisse de 9 % à 38,1 M€ au premier semestre. Au cours de la même période, le marché de la vente à distance est en baisse de près de 6 %. Par ailleurs, Téléshopping a souffert de la diffusion de la Coupe du Monde sur TF1 pendant ses horaires de diffusion en juin. Néanmoins, le site [www.teleshopping.fr](http://www.teleshopping.fr) confirme sa croissance : les ventes ont ainsi progressé de 51 % sur

la période (52 000 commandes livrées). Le résultat net de Téléshopping est de (0,1) M€ sur le semestre.

## II) Chaînes thématiques

### ■ Eurosport

Le chiffre d'affaires d'Eurosport au premier semestre 2002 atteint 161,4 M€ en croissance de 11 %. Son évolution est contrastée : les recettes publicitaires du groupe Eurosport sont en progression significative de 33 % grâce à la diffusion de grands événements sportifs (Jeux Olympiques de Salt Lake City, Coupe du Monde de Football...), tandis que le chiffre d'affaires issu des redevances câble et satellite est en hausse de 4 %. Le résultat d'exploitation d'Eurosport est de 17,5 M€ contre 4,7 M€ au premier semestre 2001.

Le résultat courant avant IS d'Eurosport est de 10,7 M€, en hausse de 41 %.







5



6

- ① 6 jours, 7 nuits
- ② Commissaire Moulin
- ③ Fabio Montale
- ④ Père et Maire
- ⑤ Le masque de Zorro
- ⑥ Ushuaia

A fin juin 2002, Eurosport compte 44,4 millions d'abonnés payants, soit une croissance de 1,8 million d'abonnés par rapport au 30 juin 2001. Eurosport dispose donc d'une part croissante d'abonnés payants : au 30 juin 2002, celle-ci est de près de 47 %.

#### ■ LCI, La Chaîne Info

Le chiffre d'affaires de LCI ressort à 19,9 M€, en repli de 13 %. Cette réduction est liée à la forte baisse des recettes publicitaires et à la diminution du tarif par abonné sur le câble et le satellite. Cette baisse de chiffre d'affaires impacte le résultat net de LCI qui s'établit à (3,0) M€. A la fin du premier semestre, LCI compte 4,4 millions d'abonnés (+ 13 %) et confirme sa place de leader des chaînes d'information selon l'étude Médiacabsat de juillet 2002.

#### ■ Odyssee

Le chiffre d'affaires d'Odyssee s'établit à 2,6 M€, en régression de 38 % par rapport à celui du premier semestre 2001. Cette diminution est la conséquence de la forte pression tarifaire exercée par les distributeurs, tant câble que satellite, conjuguée à la conjoncture difficile du marché publicitaire. Odyssee compte à fin juin 1,7 million de foyers abonnés. Son résultat net est de (0,3) M€.

#### ■ Série Club (chiffres à 100 %)

Le chiffre d'affaires de Série Club atteint 4,6 M€ pour le premier semestre 2001. Son résultat net est de 0,4 M€. Au 30 juin 2002, Série Club compte environ 2,1 millions d'abonnés, via TPS et les principaux câblo-opérateurs.

#### ■ TF6 (chiffres à 100 %)

Le chiffre d'affaires de TF6 est de 5,2 M€ pour le premier semestre, son résultat net de (3,3) M€. Au 30 juin 2002, TF6 compte 1,5 million d'abonnés.

### III) Production et négoce de droits audiovisuels

2002 est une année de réorganisation du pôle Cinéma de TF1 avec la création de

TF1 International Pictures et la conclusion d'un partenariat entre TF1 et Miramax pour la production et la distribution de films. TF1 renforce ainsi son implication dans le cinéma : le Groupe complète sa présence dans tous les segments de l'industrie cinématographique en France et étend son intérêt à la production de films européens.

#### ■ TF1 International

Le chiffre d'affaires de TF1 International atteint 13,2 M€, en progression de 2 % par rapport à celui du premier semestre 2001. Le résultat net est positif à hauteur de 0,8 M€ et se compare à une perte de 3,9 M€ à la même époque l'année dernière.

#### ■ TF1 International Pictures

TF1 International Pictures a été créée fin 2001 afin de participer à la production de films de cinéma à caractère international, dont TF1 International assure la distribution. Le chiffre d'affaires du premier semestre 2002 est de 1,4 M€, pour un résultat net de (0,3) M€.

#### ■ TF1 Films Production

Le total des produits d'exploitation est de 24,4 M€, relativement stable par rapport à celui du premier semestre 2001. TF1 Films Production a coproduit 5 des 7 films français sortis en salles en 2002 et ayant dépassé 1 million d'entrées au 30 juin 2002 : *Astérix et Obélix : Mission Cléopâtre*, *Monsieur Batignole*, *Le Raid*, *3 Zéros*, *Amen*.

#### ■ Groupe Glem (chiffres à 100 %)

Les produits d'exploitation du Groupe Glem au 30 juin 2002 s'élèvent à 49,6 M€, en diminution de 6 %. Cette baisse provient essentiellement d'un effet de base défavorable sur l'activité "Spectacle" de Glem SA. Le résultat net part du Groupe ressort à 0,6 M€ à fin juin 2002, en baisse par rapport à celui du premier semestre 2001.

### IV) Divers

#### ■ Studios 107

Sur le premier semestre 2002, les Studios 107 enregistrent une baisse de 45 % du

chiffre d'affaires, à 6,4 M€. Cette diminution s'explique par l'arrêt de plusieurs émissions et par l'exceptionnelle croissance de l'activité connue au premier semestre 2001. Le résultat net est de (0,1) M€.

### V) Distribution numérique

#### ■ Télévision par Satellite - TPS (chiffres à 100 %)

Deux étapes importantes du développement du Groupe TF1 dans la télévision payante ont pris place au cours des derniers mois :

- Le 27 décembre 2001, le Groupe TF1 a annoncé la signature avec France Télécom et France Télévision d'un accord de rachat de leur participation dans TPS. A l'issue de cet accord, validé en mai 2002 par la Commission européenne, TF1 détenait 50 % de TPS.

- Le 17 juillet 2002, TF1 et M6 ont signé un protocole avec Suez concernant le rachat de sa participation de 25 % dans le bouquet satellitaire TPS. Cet accord, subordonné à différentes autorisations en cours d'instruction, doit permettre au Groupe TF1 de faire passer à 66 % sa participation dans TPS.

A fin juin 2002, l'offre de programmes et de services numériques TPS totalise 1,385 million d'abonnés, dont 1,125 en réception directe par satellite et 0,260 aux chaînes de TPS Cinéma par le biais des réseaux câblés et satellites d'outre-mer. La part de marché de TPS sur les nouveaux abonnés recrutés se situe à 39 % sur le premier semestre 2002.

Nouveauté du semestre, en association avec Sagem, TPS a lancé en test auprès de 5 000 abonnés, *Le Platini* : un terminal numérique de 3<sup>e</sup> génération doté d'un disque dur qui permet aux téléspectateurs d'enregistrer une émission directement sur son décodeur, d'interrompre une émission en direct et de la reprendre à l'endroit précis où il l'a laissé et enfin de regarder un programme en stock tout en enregistrant un autre programme.



Le chiffre d'affaires de TPS s'élève à 250 M€, soit une croissance de 13 % par rapport au premier semestre 2001. L'EBITDA du Groupe TPS ressort positif à 30 M€. Le résultat net consolidé du Groupe TPS ressort à (16,0) M€, en amélioration de 63 %.

#### VI) Activité Internet

Le chiffre d'affaires de e-TF1 enregistre une croissance de 82 % à 5,1 M€ au premier semestre 2002. Cette croissance repose sur la vente de contenus avec Bouygues Télécom et Crédit Agricole et du déploiement des contenus et services payants sur le site. Cette croissance, combinée à une politique de réduction des charges d'exploitation, entraîne une amélioration du résultat courant de e-TF1 à (4,3) M€ contre (7,4) M€ au 30 juin 2001.

L'audience du site tf1.fr a très fortement progressé au premier semestre 2002, grâce notamment aux succès des sites Elections (Présidentielle et Législatives) et Coupe du Monde de Football. Ce dernier événement a permis d'afficher un record historique de trafic en juin pour l'ensemble des sites de TF1 et d'Eurosport avec plus de 320 millions de pages vues (soit plus de 10 millions de pages vues par jour) et 16 millions de visites.

#### D. POINT SOCIAL

Au 30 juin 2002, les effectifs du Groupe TF1 (hors TV Breizh, Téléma et Série Club) s'élèvent à 2 745 contre 2 649 au 30 juin 2001, en croissance de 3,6 %. 86 % des collaborateurs, soit 2 374 personnes, sont actionnaires de TF1 grâce au plan d'épargne salariale.

#### E. CAPITAL

Au 30 août 2002, l'action TF1 clôture à 20,8 €, soit une baisse de 26,8 %

depuis le 28 décembre 2001. Cette évolution se compare à une régression de 27,2 % de l'indice CAC 40 et de 25,3 % de l'indice SBF 120.

Depuis le 28 décembre 2001, les échanges quotidiens du titre TF1 ont connu une hausse significative (hors applications hors marché), avec une moyenne d'environ

1 million de titres échangés par jour, en hausse de 15,4 % par rapport à l'ensemble de l'année 2001.

La valorisation boursière du Groupe TF1 est au 30 août 2002 de 4,4 milliards d'euros, ce qui représente un PER (calculé sur la base du résultat net publié en 2001) de 21,1 (au 28 décembre 2001, celui-ci était de 28,6).

#### Cours de l'action arrêté au 30 août 2002



#### ■ Actionnariat

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionnariat au 30 juin 2002 est la suivante :

|   | 28 juin 2002<br>en capital | 28 juin 2002<br>en droits de vote | 29 décembre 2001<br>en capital |
|---|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Bouygues                                | 41,4 %                     | 41,7 %                            | 41,7 %                         |
| Société Générale                        | 1,5 %                      | 1,5 %                             | 1,4 %                          |
| Total actionnaires agissant de concert* | 42,9 %                     | 43,2 %                            | 43,1 %                         |
| Autres France <sup>(1)(2)</sup>         | 29,4 %                     | 29,5 %                            | 28,1 %                         |
| Dont salariés                           | 3,2 %                      | 3,2 %                             | 2,9 %                          |
| Autocontrôle                            | 0,6 %                      | 0,0 %                             | 0,7 %                          |
| Europe (hors France)                    | 18,5 %                     | 18,6 %                            | 15,6 %                         |
| Autres                                  | 8,6 %                      | 8,7 %                             | 12,5 %                         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>100 %</b>               | <b>100 %</b>                      | <b>100 %</b>                   |

\* Concert déclaré à Euronext le 23 février 1994 (Avis Euronext N° 94-600).

(1) Incluant les porteurs non identifiés.

(2) Estimations relevé Euroclear au 28 juin 2002.



| (en millions d'euros)   | 1 <sup>er</sup> sem. 02 | 1 <sup>er</sup> sem. 01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> sem. 01 | 12 mois 2001<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 12 mois 2001   |
|---|-------------------------|---|-------------------------|--|----------------|
| <b>Antenne TF1</b>  |                         |   |                         |  |                |
| Recettes de Publicité   | 817,2                   | 833,7   | 833,7                   | 1 496,9                                  | 1 496,9        |
| Coût de la régie  | (45,1)                  | (46,0)  | (46,0)                  | (82,6)                                   | (82,6)         |
| <b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>                                  | <b>772,1</b>            | <b>787,7</b>  | <b>787,7</b>            | <b>1 414,3</b>                           | <b>1 414,3</b> |
| <b>Prélèvements obligatoires</b>                                  |                         |   |                         |  |                |
| - Auteurs   | (31,5)                  | (32,1)  | (32,1)                  | (58,1)                                   | (58,1)         |
| - CNC   | (40,2)                  | (41,2)  | (41,2)                  | (73,9)                                   | (73,9)         |
| <b>Coûts de diffusion</b>   |                         |   |                         |  |                |
| - TDF, Satellites, Circuits                                       | (26,9)                  | (27,5)  | (27,5)                  | (54,5)                                   | (54,5)         |
| <b>Coût de la grille</b>  | <b>(456,8)</b>          | <b>(376,3)</b>                                      | <b>(376,3)</b>          | <b>(770,1)</b>                           | <b>(770,1)</b> |
| <b>MARGE BRUTE GRILLE</b>   | <b>216,7</b>            | <b>310,6</b>  | <b>310,6</b>            | <b>457,7</b>                             | <b>457,7</b>   |
| Recettes diversifications et divers                               | 544,8                   | 499,6   | 398,3                   | 1 035,1                                  | 822,2          |
| Autres charges d'exploitation                                     | (498,2)                 | (488,7)   | (392,3)                 | (994,1)                                  | (786,0)        |
| Dotations aux amortissements et provisions<br>(nettes de reprise) | (61,3)                  | (71,6)  | (50,3)                  | (164,1)                                  | (118,0)        |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                    | <b>202,0</b>            | <b>249,9</b>  | <b>266,3</b>            | <b>334,6</b>                             | <b>375,9</b>   |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>   | <b>(17,7)</b>           | <b>(16,1)</b>                                       | <b>(6,8)</b>            | <b>(33,4)</b>                            | <b>(18,0)</b>  |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>   | <b>184,3</b>            | <b>233,8</b>  | <b>259,5</b>            | <b>301,2</b>                             | <b>357,9</b>   |
| Résultat exceptionnel   | (3,0)                   | 0,2   | 0,2                     | 3,7                                      | 4,6            |
| Amortissement des écarts d'acquisition                            | (4,4)                   | 3,4   | 3,5                     | (4,9)                                    | (3,5)          |
| Impôts  | (63,9)                  | (88,8)  | (90,2)                  | (119,3)                                  | (122,7)        |
| Quote-part de résultat des sociétés<br>mises en équivalence       | (0,5)                   | (0,9)   | (11,6)                  | (1,5)                                    | (24,9)         |
| <b>RÉSULTAT NET</b>   | <b>112,5</b>            | <b>147,7</b>  | <b>161,4</b>            | <b>179,2</b>                             | <b>211,4</b>   |
| Part des minoritaires   | (0,6)                   | (0,7)   | (0,6)                   | (1,2)                                    | (1,1)          |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                                | <b>111,9</b>            | <b>147,0</b>  | <b>160,8</b>            | <b>178,0</b>                             | <b>210,3</b>   |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.



Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2002

En notre qualité de Commissaires aux Comptes, et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés de la société TF1, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2002, tels que joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes intermédiaires consolidés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences limitées conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les comptes intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais se limite à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la régularité et la sincérité des comptes intermédiaires et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe à la fin de ce semestre.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes intermédiaires consolidés.

Paris, le 5 septembre 2002

Les Commissaires aux Comptes

**MAZARS & GUÉRARD**  
Michel ROSSE    Gilles RAINAUT

**RSM SALUSTRO REYDEL**  
Edouard SALUSTRO    Xavier PAPER

| (en milliers d'euros)  | 1 <sup>er</sup> sem. 02 | 1 <sup>er</sup> sem. 01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> sem. 01 | 12 mois 2001<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 12 mois 2001       |
|--|-------------------------|---|-------------------------|--|--------------------|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                 | <b>1 365 102</b>        | <b>1 338 994</b>                                    | <b>1 236 720</b>        | <b>2 537 939</b>                         | <b>2 325 122</b>   |
| Recettes de Publicité  | 888 749                 | 896 654   | 896 654                 | 1 617 678                                | 1 617 678          |
| <i>ANTENNE TF1</i>   | <i>817 162</i>          | <i>833 669</i>                                      | <i>833 669</i>          | <i>1 496 911</i>                         | <i>1 496 911</i>   |
| <i>AUTRES CHAINES</i>  | <i>71 587</i>           | <i>62 985</i>                                       | <i>62 985</i>           | <i>120 767</i>                           | <i>120 767</i>     |
| Recettes de la diversification                                 | 450 477                 | 406 493   | 305 271                 | 841 871                                  | 632 815            |
| Ventes de prestations techniques                               | 13 197                  | 14 169  | 14 169                  | 31 703                                   | 31 703             |
| Divers   | 12 679                  | 21 678  | 20 626                  | 46 687                                   | 42 926             |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                  | <b>(1 163 072)</b>      | <b>(1 089 117)</b>                                  | <b>(970 314)</b>        | <b>(2 203 254)</b>                       | <b>(1 949 172)</b> |
| Consommation de production externe                             | (244 632)               | (245 028)   | (222 642)               | (503 915)                                | (461 728)          |
| Charges de personnel   | (163 214)               | (149 710)   | (138 620)               | (327 751)                                | (303 487)          |
| Autres charges d'exploitation                                  | (693 949)               | (622 793)   | (558 703)               | (1 207 496)                              | (1 065 925)        |
| Dotations aux amort. et aux provisions<br>(nettes de reprises) |                         |   |                         |  |                    |
| - amortissements   | (53 799)                | (62 795)  | (45 620)                | (144 780)                                | (100 135)          |
| - provisions   | (7 478)                 | (8 791)   | (4 729)                 | (19 312)                                 | (17 897)           |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                                 | <b>202 030</b>          | <b>249 877</b>                                      | <b>266 406</b>          | <b>334 685</b>                           | <b>375 950</b>     |
| Produits financiers  | 7 041                   | 18 977  | 18 840                  | 26 047                                   | 25 950             |
| Charges financières  | (24 681)                | (35 034)  | (25 636)                | (59 466)                                 | (43 996)           |
| <b>RÉSULTAT FINANCIER</b>                                      | <b>(17 640)</b>         | <b>(16 057)</b>                                     | <b>(6 796)</b>          | <b>(33 419)</b>                          | <b>(18 046)</b>    |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>  | <b>184 390</b>          | <b>233 820</b>                                      | <b>259 610</b>          | <b>301 266</b>                           | <b>357 904</b>     |
| Résultat exceptionnel  | (3 020)                 | 222   | 211                     | 3 698                                    | 4 572              |
| Amortissement des écarts d'acquisition                         | (4 444)                 | 3 353   | 3 467                   | (4 916)                                  | (3 545)            |
| Impôt sur les bénéfices  | (63 941)                | (88 821)  | (90 215)                | (119 337)                                | (122 667)          |
| Quote-part des sociétés mises<br>en équivalence                | (518)                   | (927)   | (11 630)                | (1 535)                                  | (24 879)           |
| <b>RÉSULTAT NET</b>  | <b>112 467</b>          | <b>147 647</b>                                      | <b>161 443</b>          | <b>179 176</b>                           | <b>211 385</b>     |
| Part des minoritaires  | (593)                   | (651)   | (616)                   | (1 193)                                  | (1 096)            |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                             | <b>111 874</b>          | <b>146 996</b>                                      | <b>160 827</b>          | <b>177 983</b>                           | <b>210 289</b>     |
| Nombre moyen d'actions en circulation<br>(en milliers)         | 211 470                 | 210 189   | 210 189                 | 210 207                                  | 210 207            |
| Résultat net par action (en euros)                             | 0,53                    | 0,70  | 0,77                    | 0,85                                     | 1,00               |
| Résultat net dilué par action (en euros)                       | 0,52                    | 0,69  | 0,75                    | 0,84                                     | 0,99               |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.

| <i>ACTIF (en milliers d'euros)</i>                | 30.06.02         | 31.12.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 31.12.01         | 30.06.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 30.06.01         |
|---|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>              | <b>711 940</b>   | <b>672 912</b>                       | <b>435 628</b>   | <b>774 530</b>                       | <b>536 934</b>   |
| Droits audiovisuels                               | 79 237           | 79 056                               | 79 056           | 87 906                               | 87 906           |
| Autres immobilisations incorporelles              | 632 703          | 593 856                              | 356 572          | 686 624                              | 449 028          |
| <b>Ecart d'acquisition</b>                        | <b>115 995</b>   | <b>119 649</b>                       | <b>119 649</b>   | <b>5 401</b>                         | <b>4 144</b>     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                | <b>218 596</b>   | <b>236 543</b>                       | <b>171 543</b>   | <b>248 285</b>                       | <b>175 290</b>   |
| Terrains  | 45 735           | 45 741                               | 45 741           | 45 740                               | 45 740           |
| Constructions                                     | 38 347           | 39 573                               | 39 573           | 40 797                               | 40 797           |
| Autres immobilisations corporelles                | 134 514          | 151 229                              | 86 229           | 161 748                              | 88 753           |
| <b>Immobilisations financières</b>                | <b>19 754</b>    | <b>26 039</b>                        | <b>25 882</b>    | <b>25 379</b>                        | <b>25 239</b>    |
| Titres mis en équivalence                         | 1 932            | 1 786                                | 1 786            | 2 395                                | 2 395            |
| Participations et créances rattachées             | 5 361            | 4 198                                | 4 198            | 1 754                                | 1 754            |
| Autres immobilisations financières                | 12 461           | 20 055                               | 19 898           | 21 230                               | 21 090           |
| <b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>                           | <b>1 066 285</b> | <b>1 055 143</b>                     | <b>752 702</b>   | <b>1 053 595</b>                     | <b>741 607</b>   |
| Programmes et droits de diffusion                 | 689 595          | 621 030                              | 593 303          | 586 153                              | 560 386          |
| Matières premières et approvisionnements          | 11 974           | 12 249                               | 12 249           | 8 297                                | 8 297            |
| Créances clients et comptes rattachés             | 615 580          | 675 816                              | 624 909          | 606 922                              | 566 457          |
| Autres créances et comptes de régularisation      | 431 108          | 461 981                              | 432 296          | 435 380                              | 397 252          |
| Impôts différés                                   | 38 901           | 44 459                               | 44 459           | 35 835                               | 35 835           |
| Valeurs mobilières de placement et disponibilités | 44 722           | 32 343                               | 31 581           | 85 127                               | 79 438           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                            | <b>1 831 880</b> | <b>1 847 878</b>                     | <b>1 738 797</b> | <b>1 757 714</b>                     | <b>1 647 665</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                           | <b>2 898 165</b> | <b>2 903 021</b>                     | <b>2 491 499</b> | <b>2 811 309</b>                     | <b>2 389 272</b> |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.



| <i>PASSIF</i> (en milliers d'euros)        | 30.06.02         | 31.12.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 31.12.01         | 30.06.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 30.06.01         |
|--|------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| Capital                                    | 42 701           | 42 399                               | 42 399           | 42 237                               | 42 237           |
| Primes liées au capital                    | 48 608           | 36 350                               | 36 350           | 17 482                               | 17 482           |
| Réserves consolidées                       | 554 661          | 445 590                              | 481 359          | 452 935                              | 488 705          |
| Résultat net (part du Groupe)              | 111 874          | 177 983                              | 210 289          | 146 996                              | 160 827          |
| <b>Capitaux propres</b>                    | <b>757 844</b>   | <b>702 322</b>                       | <b>770 397</b>   | <b>659 650</b>                       | <b>709 251</b>   |
| Intérêts minoritaires                      | 70               | 690                                  | 269              | (612)                                | (975)            |
| Subventions d'investissement               | 2 729            | 6 214                                | 6 214            | 5 052                                | 5 052            |
| Provisions pour risques et charges         | 65 381           | 63 655                               | 135 558          | 57 704                               | 121 370          |
| Impôts différés                            | 65 900           | 62 982                               | 62 982           | 59 025                               | 59 025           |
| Emprunts et dettes financières (1) (2)     | 569 915          | 600 999                              | 209 963          | 559 687                              | 204 649          |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 900 999          | 903 308                              | 776 309          | 863 584                              | 733 124          |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 535 327          | 562 851                              | 529 807          | 607 219                              | 557 776          |
| <b>DETTES</b>                              | <b>2 006 241</b> | <b>2 067 158</b>                     | <b>1 516 079</b> | <b>2 030 490</b>                     | <b>1 495 549</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                     | <b>2 898 165</b> | <b>2 903 021</b>                     | <b>2 491 499</b> | <b>2 811 309</b>                     | <b>2 389 272</b> |
| (1) Dont concours bancaires courants       | 10 461           | 20 245                               | 20 156           | 103                                  | 15               |
| (2) Dont à moins d'un an                   | 488 686          | 442 876                              | 209 963          | 410 534                              | 204 649          |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.

| (en milliers d'euros)  | 1 <sup>er</sup> sem. 02 | 12 mois 2001<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 12 mois 2001     | 1 <sup>er</sup> sem. 01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 1 <sup>er</sup> sem. 01 |
|--|-------------------------|--|------------------|---|-------------------------|
| <b>1 - Opérations d'exploitation</b>                                   |                         |  |                  |   |                         |
| • Résultat net   | 112 467                 | 179 176                                  | 211 385          | 147 646   | 161 443                 |
| • <b>Amortissements et provisions</b>                                  | <b>58 769</b>           | <b>184 787</b>                           | <b>110 438</b>   | <b>84 918</b>                                       | <b>33 986</b>           |
| - Immobilisations incorporelles  | 20 096                  | 78 565                                   | 76 648           | 30 592  | 29 641                  |
| - Immobilisations corporelles  | 32 431                  | 68 325                                   | 35 308           | 32 857  | 16 633                  |
| - Immobilisations financières  | -                       | (717)                                    | (717)            | (1 784)   | (1 784)                 |
| - Charges à répartir   | 84                      | 187                                      | 187              | 160   | 160                     |
| - Ecart d'acquisition  | 4 444                   | 8 229                                    | 6 858            | (3 353)   | (3 467)                 |
| - Provisions pour risques et charges                                   | 1 714                   | 30 198                                   | (7 846)          | 26 446  | (7 197)                 |
| • Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat        | (6 831)                 | (9 121)                                  | (9 121)          | (3 540)   | (3 540)                 |
| • Charges à répartir   | (419)                   | (83)                                     | (83)             | (439)   | (439)                   |
| • Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations                  | 815                     | 649                                      | 165              | (712)   | (712)                   |
| • Variation des impôts différés  | 8 394                   | 5 148                                    | 5 148            | 9 636   | 9 636                   |
| • Quote-part des sociétés mises en équivalence                         | 518                     | 1 535                                    | 24 879           | 927   | 11 630                  |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>                                      | <b>173 713</b>          | <b>362 091</b>                           | <b>342 811</b>   | <b>238 436</b>                                      | <b>212 004</b>          |
| • Stocks   | (58 567)                | (87 858)                                 | (96 447)         | (48 990)  | (59 674)                |
| • Créances d'exploitation  | 80 666                  | (99 620)                                 | (95 379)         | (1 200)   | (1 487)                 |
| • Dettes d'exploitation  | (43 778)                | (14 106)                                 | (26 542)         | (51 537)  | (53 754)                |
| • Avances nettes en provenance des tiers                               | 7 597                   | 3 349                                    | 353              | 9 175   | (125)                   |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>        | <b>(14 082)</b>         | <b>(198 235)</b>                         | <b>(218 015)</b> | <b>(92 552)</b>                                     | <b>(115 040)</b>        |
| <b>TRÉSORERIE PROVENANT DE L' EXPLOITATION</b>                         | <b>159 631</b>          | <b>163 856</b>                           | <b>124 796</b>   | <b>145 884</b>                                      | <b>96 964</b>           |
| <b>2 - Opérations d'investissement</b>                                 | <b>(227 829)</b>        | <b>(531 567)</b>                         | <b>(511 196)</b> | <b>(430 749)</b>                                    | <b>(422 457)</b>        |
| • Acquisitions d'immobilisations incorporelles                         | (24 144)                | (74 345)                                 | (73 157)         | (36 109)  | (35 488)                |
| • Acquisitions d'immobilisations corporelles                           | (17 568)                | (37 368)                                 | (23 097)         | (17 974)  | (12 953)                |
| • Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières | 2 744                   | 4 843                                    | 4 755            | 3 019   | 2 957                   |
| • Acquisitions de participations financières                           | (200 228)               | (403 213)                                | (403 213)        | (367 986)   | (367 986)               |
| • Variation nette des autres immobilisations financières               | 7 592                   | (4 918)                                  | (4 888)          | (9 201)   | (9 195)                 |
| • Variation nette des dettes sur immobilisations                       | 3 775                   | (16 566)                                 | (11 596)         | (2 498)   | 208                     |
| • Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie | 105                     | (1 224)                                  | (1 219)          | 8 968   | 8 968                   |
| <b>TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS</b>                         | <b>(227 724)</b>        | <b>(532 791)</b>                         | <b>(512 415)</b> | <b>(421 781)</b>                                    | <b>(413 489)</b>        |
| <b>3 - Opérations de financement</b>                                   |                         |  |                  |   |                         |
| • Augmentation des capitaux propres                                    | 15 486                  | 21 617                                   | 21 617           | 3 204   | 3 204                   |
| • Variation nette des dettes financières                               | 212 904                 | 152 694                                  | 176 265          | 151 009   | 191 595                 |
| • Dividendes mis en paiement   | (138 134)               | (143 907)                                | (143 906)        | (143 920)   | (143 919)               |
| <b>TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT</b>                             | <b>90 256</b>           | <b>30 404</b>                            | <b>53 976</b>    | <b>10 293</b>                                       | <b>50 880</b>           |
| <b>VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE</b>                              | <b>22 163</b>           | <b>(338 531)</b>                         | <b>(333 643)</b> | <b>(265 604)</b>                                    | <b>(265 645)</b>        |
| Trésorerie au début de l'exercice                                      | 12 098                  | 350 629                                  | 345 068          | 350 629   | 345 068                 |
| Variation de la trésorerie   | 22 163                  | (338 531)                                | (333 643)        | (265 604)   | (265 645)               |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                  | 34 261                  | 12 098                                   | 11 425           | 85 025  | 79 423                  |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.

## 1 PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels du Groupe TF1 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, notamment le règlement du Comité de la Réglementation Comptable 99/02 qui a été homologué par l'arrêté interministériel du 22/06/99, et les recommandations du Conseil National de la Comptabilité relatives aux comptes intermédiaires.

## 2 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les principales variations entre le premier semestre 2001 et le premier semestre 2002 sont les suivantes :

- l'augmentation de la participation du Groupe TF1 dans le Groupe TPS de 25 % à 50 % et le changement corrélatif du mode de consolidation de mise en équivalence à intégration proportionnelle ;
- la prise de participation dans les sociétés SETS et Quai Sud au second semestre 2001 et la consolidation de ces sociétés par intégration globale ;
- l'entrée dans le périmètre de consolidation au second semestre 2001 des sociétés Alma Productions, Tout Audiovisuel Production, Sebado et TF1 Music, et la consolidation de ces sociétés par intégration globale.

## 3 COMPARABILITÉ DES COMPTES

Afin d'assurer la comparabilité des comptes, les états financiers consolidés au 30 juin 2001 et au 31 décembre 2001 ont fait l'objet d'une présentation pro forma qui tient compte de l'impact de la variation du pourcentage d'intérêt dans le Groupe TPS et de la consolidation de celui-ci par la méthode de l'intégration proportionnelle.

L'augmentation de la participation du Groupe TF1 dans le Groupe TPS se traduit à l'actif immobilisé par la constatation d'une quote-part de fonds de commerce de TPS pour un montant de 272,6 M€, affectée à la rubrique "autres immobilisations incorporelles". La valorisation de ce fonds de commerce est fondée, d'une part, sur l'évaluation des cash-flows futurs actualisés et, d'autre part, sur des valeurs de marché comparables. Conformément aux dispositions en vigueur en France, les modalités d'affectation du prix payé sont susceptibles d'être révisées pendant un délai de régularisation expirant à la clôture de l'exercice suivant l'année d'acquisition.

## 4 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Le 17 juillet 2002, TF1 et M6 ont signé un protocole avec Suez concernant le rachat de sa participation de 25 % dans le bouquet satellitaire TPS. La transaction sera réalisée sur la base d'un prix de 160 M€, dont 102,4 M€ pour la quote-part revenant à TF1. A l'issue de cette opération, TF1 détiendra 66 % de TPS conjointement avec M6 qui en détiendra 34 %. Cette opération est assortie d'un accord d'actionnaires.

## 5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| (en M€)                                       | Capital     | Primes liées<br>au capital | Ecart de<br>réévaluation | Réserves<br>consolidées | Capitaux<br>propres |
|---|-------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/1999</b>         | <b>32,2</b> | <b>17,5</b>                | <b>4,7</b>               | <b>476,0</b>            | <b>530,4</b>        |
| Augmentation de capital                       | 10,0        |                            | (4,7)                    | (5,3)                   | -                   |
| Distribution de dividendes                    |             |                            |                          | (95,8)                  | (95,8)              |
| Résultat net au 31/12/2000                    |             |                            |                          | 250,3                   | 250,3               |
| <b>Capitaux propres publiés au 31/12/2000</b> | <b>42,2</b> | <b>17,5</b>                |                          | <b>625,2</b>            | <b>684,9</b>        |
| Augmentation de capital                       | 0,2         | 18,9                       |                          |                         | 19,1                |
| Rachat d'actions propres                      |             |                            |                          | (7,4)                   | (7,4)               |
| Distribution de dividendes                    |             |                            |                          | (136,5)                 | (136,5)             |
| Résultat net au 31/12/2001                    |             |                            |                          | 210,3                   | 210,3               |
| <b>Capitaux propres publiés au 31/12/2001</b> | <b>42,4</b> | <b>36,4</b>                |                          | <b>691,6</b>            | <b>770,4</b>        |
| Augmentation de capital                       | 0,3         | 12,2                       |                          |                         | 12,5                |
| Distribution de dividendes                    |             |                            |                          | (136,9)                 | (136,9)             |
| Résultat net au 30/06/2002                    |             |                            |                          | 111,9                   | 111,9               |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2002</b>         | <b>42,7</b> | <b>48,6</b>                |                          | <b>666,6</b>            | <b>757,9</b>        |

N.B. : Le capital est divisé en 213 505 079 actions ordinaires de 0,20 €, entièrement libérées.

L'écart, au 31 décembre 2001, entre les capitaux propres publiés et les capitaux propres pro forma est issu, pour l'essentiel, de la quote-part de pertes complémentaires du Groupe TPS, et, marginalement, des frais financiers complémentaires, qui auraient impacté le résultat du Groupe TF1 si l'augmentation du pourcentage d'intérêt dans TPS avait été antérieure à l'exercice.



**6 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES**

Cette rubrique, d'un montant de 569,9 M€, comprend essentiellement :

- la dette financière de TF1 SA, composée pour 275,5 M€ d'un compte courant avec le groupe Bouygues, pour 53,2 M€ d'ouvertures de crédits bancaires, et pour 10,3 M€ d'emprunts spots ;
- la quote-part de dette financière du groupe TPS à hauteur de 146,7 M€,
- des ouvertures de crédits bancaires contractés par le GIE APHELIE à hauteur de 42,2 M€,
- de soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants pour 10,5 M€.

Par ailleurs, TF1 bénéficie de deux contrats de crédit syndiqué pour un montant total de 731,1 M€, qui restent non utilisés à ce jour.

**7 INFORMATIONS SECTORIELLES DU PREMIER SEMESTRE 2002**

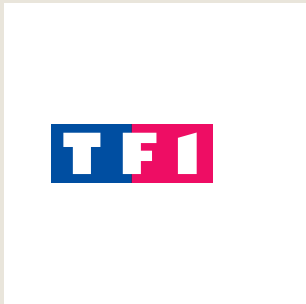
| (en M€)                | Chiffre d'affaires |                                      | Résultat d'exploitation |                                      |
|------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
|                        | 30.06.02           | 30.06.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> | 30.06.02                | 30.06.01<br>Pro forma <sup>(1)</sup> |
| ANTENNE TF1            | 832,5              | 850,8                                | 182,3                   | 270,2                                |
| ÉDITION - DISTRIBUTION | 152,8              | 122,8                                | 14,8                    | 10,2                                 |
| EUROSPORT              | 159,0              | 150,3                                | 17,2                    | 4,2                                  |
| TÉLÉVISION NUMÉRIQUE   | 123,9              | 109,4                                | (3,2)                   | (16,5)                               |
| CHAÎNES THÉMATIQUES    | 23,7               | 28,3                                 | (5,7)                   | (4,1)                                |
| INTERNET               | 4,9                | 2,9                                  | (4,7)                   | (7,5)                                |
| PRODUCTION             | 42,8               | 39,7                                 | 3,6                     | 3,5                                  |
| DROITS AUDIOVISUELS    | 12,8               | 13,1                                 | (2,3)                   | (10,1)                               |
| <b>TOTAL</b>           | <b>1 352,4</b>     | <b>1 317,3</b>                       | <b>202,0</b>            | <b>249,9</b>                         |

**8 COMPTES DE LA SOCIÉTÉ TF1 SA**

| (en M€)                        | 1 <sup>er</sup> semestre 2002 | 1 <sup>er</sup> semestre 2001 | Exercice 2001 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>      | 777,9                         | 796,6                         | 1 431,6       |
| <b>Résultat d'exploitation</b> | 180,7                         | 268,9                         | 390,5         |
| <b>Résultat net</b>            | 147,5                         | 204,7                         | 276,2         |

(1) Voir "Notes annexes aux états financiers", note 3.





### Télévision Française 1

Société Anonyme au capital de 42 701 016 €  
RCS Nanterre B 326 300 159

TF1  
1, quai du Point du Jour  
92656 Boulogne Cedex - France  
Tél. : (33) 1 41 41 12 34  
E-mail : [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)  
Internet: <http://www.tf1.fr>

