



RAPPORT 1^{ER} SEMESTRE 2004



Sommaire

Le Mot du Président.....	2
Chiffres clés consolidés	3
Principaux événements.....	4
Rapport de gestion.....	6
Présentation analytique du compte de résultat consolidé	13
Rapport des commissaires aux comptes.....	14
Présentation des comptes consolidés	15
COMPTE DE RESULTAT	17
BILAN.....	15
TABLEAU DE FINANCEMENT	18
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....	19

Le Mot du Président

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, Chers Actionnaires,

Comme l'année dernière à la même époque, nous sommes optimistes. La croissance est de retour, même si elle reste fragile et sujette aux aléas d'un environnement international instable qui pourrait à tout moment la contrarier. Nos principaux indicateurs de gestion affichent des progressions satisfaisantes souvent supérieures à nos prévisions :

- Depuis juillet 2002, le marché publicitaire s'est redressé et, les croissances observées en 2003 se sont accélérées au cours du 1^{er} semestre 2004 pour atteindre 6,5 % pour TF1 et sensiblement plus pour la plupart de nos chaînes thématiques. Cette tendance s'est confirmée au cours de l'été. Si elle perdurait jusqu'à la fin de l'exercice, nous pourrions re-estimer à la hausse nos prévisions de croissance du chiffre d'affaires publicitaire de l'Antenne TF1 dans une fourchette de 4 à 6%. Cependant, cette reprise se produit dans un contexte de volatilité persistante et de visibilité réduite.
- Contrairement à la tendance de lente érosion des audiences des chaînes généralistes traditionnelles, TF1 améliore ses positions sur les cibles commerciales, sur le 1^{er} semestre 2004, notamment sur les cibles « femmes de moins de 50 ans ».
- Les coûts sont maîtrisés conformément au budget, et l'objectif de croissance annuelle du coût de la grille entre 4 et 5% est maintenu.
- Les filiales améliorent globalement leur situation.
- TPS dégage une nouvelle fois un bénéfice semestriel tout en poursuivant le déploiement rapide de son offre TPSL, qui permet aux abonnés de recevoir TPS à partir d'une ligne téléphonique ADSL. Pour l'exercice 2004, les activités « traditionnelles » de TPS seront bénéficiaires comme prévu. Cependant, en raison des coûts liés au lancement de TPSL, le résultat net comptable de l'exercice devrait être en perte en 2004 (équivalente à 2003).
- Eurosport augmente sensiblement son taux de marge opérationnelle (+ 6 pts vs le 1^{er} semestre 2003) et totalise aujourd'hui plus de 50 millions d'abonnés payants en Europe.
- Les chaînes thématiques : TV Breizh, Eurosport France, Odyssée, TF6, Série Club améliorent leurs audiences et connaissent des croissances significatives, parfois à deux chiffres, de leurs recettes publicitaires, tout en améliorant leur pénétration. Par ailleurs, au cours du semestre, TF1 a augmenté sa participation dans TV Breizh pour la porter à 71,1% et a acquis 100 % de la chaîne Histoire, destinée à compléter le pôle des chaînes « documentaires et découvertes ».
- TF1 Vidéo, améliore de 50 % son chiffre d'affaires grâce à une programmation riche tant en films qu'en hors films et distribue depuis la fin du mois de juin le troisième et dernier épisode du *Seigneur des Anneaux*, qui rencontre le même succès que les épisodes précédents.
- Le pôle Cinéma poursuit sa restructuration en vue de revenir rapidement à l'équilibre. TFM, la filiale de distribution en salle, a encore connu de beaux succès au cours du 1^{er} semestre 2004 : *Kill Bill Vol.2*, *Agents secrets...* .

Le Groupe TF1 a amélioré son résultat net consolidé de plus de 17% sur la période et nous poursuivons nos efforts pour renforcer notre rentabilité tout en préparant l'avenir en investissant dans la Télévision Haute Définition (TVHD) et les nouvelles formes de distribution de la Télévision.

En conclusion, sous réserve que les tendances actuelles se confirment au cours du dernier quadrimestre, TF1 devrait augmenter sensiblement son résultat net consolidé 2004 par rapport à celui de l'exercice 2003.

Patrick Le Lay
Président - Directeur Général

Chiffres clés consolidés

En millions €

	1 ^{er} semestre 2004	1 ^{er} semestre 2003	2003
Produits d'exploitation ¹	1 490,3	1 419,3	2 768,7
<i>dont</i>			
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	889,5	835,2	1 543,7
<i>Recettes des Autres Activités¹</i>	600,8	584,1	1 225,0
EBITDA ²	340,4	312,7	495,5
Résultat d'exploitation	292,9	232,8	333,9
Résultat net part du groupe	161,5	137,7	191,5
Capitaux propres	891,5	809,6	866,2
Endettement financier net	602,6	519,1	443,2
Bénéfice net par action	0,75	0,65	0,90
Bénéfice net dilué par action	0,75	0,64	0,89

	1 ^{er} semestre 2004	1 ^{er} semestre 2003	2003
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	214 359	212 991	213 281
Cours de clôture (en euros)	25,9	26,8	27,7
Capitalisation boursière fin de période (en milliards d'euros)	5,6	5,7	5,9

¹ Impact du changement de méthode dans le cadre de la convergence vers les normes IFRS, voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés.

² EBITDA : Résultat d'exploitation + amortissements et provisions

Principaux événements

L'Antenne

Février

L'intervention d'**Alain Juppé** au journal de **20 heures**, le 3 février, a rassemblé 12,1 millions de téléspectateurs, soit 46,4% de part d'audience¹.

Succès d'audience le 17 février pour la 5^{ème} diffusion des **Bronzés font du ski**, qui a réuni plus de 10,8 millions de téléspectateurs, soit 41,9% de part d'audience¹.

Avril

Le 10 avril, la première émission de **La Ferme Célébrités** a rassemblé en prime time 8,5 millions de téléspectateurs, pour 45,7% de part d'audience¹.

Succès d'audience le 13 avril pour le film **Monsieur Batignole** de Gérard Jugnot avec 12,3 millions de téléspectateurs et 51,7% de part d'audience¹.

Mai

La finale de la **Ligue des Champions** entre Porto et **Monaco** a rassemblé le 26 mai 11 millions de téléspectateurs, soit 44,0% de part d'audience¹.

Juin

Le 6 juin, **TF1** filme en exclusivité les cérémonies du **60^{ème} anniversaire de la Libération de la France** et fournit un signal pour la diffusion à l'international. Toute la chaîne et l'ensemble du Groupe qui se mobilisent autour de cet événement.

TF1 retransmet en direct huit des plus grands matches de **l'Euro 2004**. Le 21 juin, le match France-Suisse obtient la meilleure audience du semestre, tous genres confondus, en rassemblant plus de **14,8 millions de téléspectateurs**, pour 61% de part d'audience¹.

Juillet

La saga estivale **Zodiaque** (5 épisodes), avec Claire Keim et Francis Huster, bat des **records d'audience** pour le genre, avec une moyenne de près de 10,8 millions de téléspectateurs par épisode et un pic à 11,3 millions pour le dernier.

TPS et distribution numérique

Février

Lancement fin février de **D-Free**, multiplex de télévision numérique terrestre sur le territoire italien diffusant quatre chaînes et couvrant 51% de la population italienne.

Mars

Le 15 mars, **TPS** remporte l'appel d'offres de la Ligue anglaise de Football et diffusera en exclusivité l'intégralité du championnat anglais de **Premier League** pour 3 saisons à compter d'août 2004.

Juin

Après Lyon et son agglomération, puis Paris et la région parisienne, **TPS** et France Télécom poursuivent le déploiement de leur **offre de télévision par la ligne téléphonique** à Marseille, Nice et Nantes. 900 000 foyers supplémentaires peuvent désormais accéder à TPSL.

Juillet

Coup d'envoi le 8 juillet, en présence de Patrick Devedjian, Ministre de l'Industrie, **du HD Forum**, association regroupant les principaux acteurs du secteur audiovisuel qui a pour objectif de promouvoir la télévision haute définition (TVHD) et d'accompagner cette révolution numérique annoncée.

Les chaînes thématiques

Janvier

Déjà présente dans les Dom-Tom et en Australie, **LCI** accroît sa distribution à l'étranger avec 2 nouveaux accords conclus en **Afrique** et en **Suède** et lui assurant une diffusion dans 50 nouveaux pays.

¹ Source : Médiamétrie – Individus de 4 ans et plus.

Février

Le Groupe TF1 a entériné ses **prises de participation** dans **Prima TV** (49% du capital) et **Europa TV** (29% du capital), les **deux réseaux hertziens analogiques italiens**.

Lancement en Italie le 6 février de **Sportitalia (Europa TV)**, chaîne sportive en clair couvrant à terme 81% de la population italienne.

Mars

En coproduisant **La Vie comme elle va** réalisé par Henri-Jean Meunier et sorti en salle le 3 mars, **Odysée** est la première chaîne thématique à coproduire un film de cinéma.

Le 9 mars, TF1 porte à 67% sa participation dans **TV Breizh**, puis à 71,1% en avril.

Eurosport lance le 25 mars son site **i-mode** dédié à l'actualité sportive sur le portail de Bouygues Telecom.

Juin

Le 22 juin, **LCI** fête ses 10 ans. Depuis 1994, La Chaîne Info s'est imposée comme la première chaîne française d'information en continu.

Le Groupe TF1 a conclu, fin juin, avec France Télévisions, ARTE France, l'INA, Pathé, Suez, et Wanadoo, l'acquisition de 100 % du capital d'**Histoire**, la chaîne thématique consacrée à l'histoire de France et du monde. Elle est destinée à compléter le pôle des chaînes « documentaires et découvertes » du Groupe TF1.

Juillet

La 7^{ème} vague **MediaCabSat** (période du 29 décembre 2003 au 13 juin 2004) confirme les bonnes audiences des chaînes du groupe, confortant ainsi la stratégie de développement de TF1 dans l'univers audiovisuel de complément.

Edition - Distribution

Mai

TF1 Vidéo sort en DVD et VHS le dernier volet du *Seigneur des Anneaux*, dont les ventes atteindront plus de 1,3 million d'unités à fin juin.

Sortie le 24 mai du deuxième album de Jenifer, intitulé *Le Passage*.

Juin

TF1 Licences lance deux nouveaux magazines tirés des programmes de l'Antenne : *Ushuaïa* et *Téléfoot Magazine*.

Juillet

TF1 Entreprises s'est associé au site Internet meetic.fr pour créer *MeeticLove*, un magazine féminin, disponible en kiosque le 7 juillet. Il est entièrement dédié aux jeunes femmes célibataires qui cherchent l'âme sœur.

Production / Droits audiovisuels

Janvier

Augmentation de la participation dans la société **Groupe Glem** qui porte le pourcentage d'intérêt de TF1 dans cette filiale à 97,8%, puis à 100% au cours du 1^{er} semestre 2004.

Février

Sortie en salle de deux coproductions TF1 Films Production : **Podium** réalisé par Yann Moix et **Blueberry : L'expérience secrète**, avec Vincent Cassel, réalisé par Jan Kounen.

Mars

Sortie en salle le 24 mars de **Immortel (ad vitam)** adapté de la bande-dessinée *La Femme Piège* de Enki Bilal et réalisé par l'auteur lui-même, production de Téléma et coproduction de TF1 Films Production.

Sorti en salle le 31 mars d'**Agents Secrets** de Frédéric Schoendoerffer avec Monica Bellucci et Vincent Cassel, coproduit par TF1 Films Production et distribué par TFM Distribution.

Avril

Le dernier film de Jean-Jacques Annaud, **Deux Frères**, co-produit par TF1 Films Production, est un succès avec plus de 3 millions d'entrées totalisées sur sa durée d'exploitation.

Mai

Sortie en salle le 1^{er} mai de **Kill Bill Vol. 2** de Quentin Tarantino, distribué par TFM Distribution, et qui comptera plus de 1,4 million de spectateurs en salle.

Rapport de gestion

Boulogne, le 31 août 2004,

Au 1^{er} semestre 2004, les produits d'exploitation consolidés du Groupe TF1 sont en progression de 5,0%, à 1 490,3 M€, grâce à la hausse conjuguée des recettes publicitaires nettes de l'Antenne TF1 (+ 6,5%) et des recettes issues des autres activités (+ 2,9%). A méthode constante (hors changement de méthode lié à la convergence vers les normes IFRS¹), la croissance des produits d'exploitation du Groupe TF1 aurait été de 8,6%.

La progression des recettes publicitaires nettes de la chaîne principale (+ 6,1% au 1^{er} trimestre et + 6,9% au 2nd trimestre), a été soutenue par une augmentation des parts d'audience de la chaîne (+ 1,7 point à 35,7% sur les femmes de moins de 50 ans), par la croissance régulière des investissements en publicité des secteurs traditionnels, et par l'arrivée en télévision du secteur de la Presse (1,8% des revenus bruts²). Dans ce contexte, TF1 améliore sa part de marché de 0,3 pt à 54,2%.

Les produits d'exploitation des autres activités s'élèvent à 600,8 M€, en hausse de 2,9%, et représentent 40,3% du total des produits d'exploitation consolidés du Groupe TF1. Hors changement de méthode comptable¹, la croissance des produits d'exploitation des autres activités aurait été de 11,7%, grâce au dynamisme de nombreuses filiales :

- **TPS**, qui voit ses produits d'exploitation augmenter de 7,8%, grâce au recrutement de nouveaux abonnés et à la maîtrise de son taux de désabonnement (« churn » à 10,1%);
- Le pôle **Chaînes thématiques** (hors Eurosport), qui enregistre une croissance de ses produits d'exploitation de 18,7%, notamment grâce à **TF6** (+16,7%) et **Série Club** (+35,7%) ;
- Téléshopping (+21,8%, avant impact du changement de méthode) qui profite d'une forte croissance de ses ventes, quelque soit le support : émission TV, catalogue et Internet ;
- **TF1 Interactif**, intégré sous **e-TF1**, qui profite sur le 1^{er} semestre de l'engouement populaire pour le jeu *À prendre ou à laisser* et du développement de l'interactivité des émissions à l'Antenne.

Le coût de la grille est en hausse de 2,9%, à 439,0 M€, résultant principalement de la diffusion de l'Euro 2004 compensée par un niveau de programmes réformés ou de droits échus moins important qu'au 1^{er} semestre 2003.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 292,9 M€ en hausse de 25,8%, affichant ainsi une marge sur produits d'exploitation de 19,7%, en amélioration de 3,3 points.

Le résultat financier est de (14,6) M€. Le niveau d'endettement mensuel moyen du groupe s'élève à 474 M€ sur le 1^{er} semestre 2004 vs 405 M€ sur le 1^{er} semestre 2003.

La croissance de l'amortissement des écarts d'acquisition, qui passe de (3,8) M€ au 1^{er} semestre 2003 à (15,8) M€ au 1^{er} semestre 2004, fait suite à l'acquisition par TF1 de parts complémentaires dans le capital des sociétés TV Breizh et Groupe Glem, dont les goodwill correspondants ont été totalement amortis sur les 6 premiers mois de l'année 2004.

Le résultat net consolidé part du groupe est en hausse de 17,3% à 161,5 M€, soit une marge nette sur produits d'exploitation de 10,8%, en hausse de 1,1 point.

Au 30 juin 2004, les capitaux propres du groupe atteignent 891,5 M€, pour un total de bilan de 3 272,0 M€. La dette financière nette consolidée s'élève à 602,6 M€, soit 67,6% des capitaux propres.

Perspectives

L'année 2004 a commencé sous de bons auspices, TF1 affichant une croissance de ses recettes publicitaires de 6,5% (taux de croissance semestriel le plus élevé depuis 2000). Si la tendance positive observée au cours de l'été se confirme sur les derniers mois de l'année, le Groupe TF1 re-estimera, fin octobre, à la hausse les prévisions de croissance du chiffre d'affaires publicitaire de l'Antenne TF1, dans une fourchette de 4 à 6%. Cependant, la prudence reste de mise, dans un contexte de volatilité persistante et de visibilité réduite sur le marché publicitaire.

¹ Voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés

² Source Sécodip

A environnement constant, le chiffre d'affaires consolidé du groupe pourrait afficher une hausse de 5 à 6% (en prenant en compte les changements de présentation comptable, la hausse devrait être de 2 à 3%). La chaîne principale confirme son objectif de croissance annuelle du coût de la grille entre 4 et 5%. Le Groupe TF1 devrait améliorer son résultat net consolidé 2004 par rapport à celui de l'exercice 2003, et ce, tout en préparant son avenir, en investissant dans la Télévision Haute Définition et les nouvelles formes de distribution de programmes TV, assurant à terme le maintien de ses parts de marché d'audience, et donc de sa rentabilité.

A. Antenne (source : Médiamétrie)

Au 1^{er} semestre 2004, la consommation télévisuelle est de 3h29' en moyenne par jour auprès des individus âgés de 4 ans et plus, soit une hausse de 5' par rapport à la même période en 2003, grâce notamment à un contexte de programmation fort (l'*Euro 2004* de football).

Avec une part d'audience de 35,7% sur les femmes de moins de 50 ans et de 32,4% sur les individus âgés de 4 ans et plus, TF1 affiche une forte progression de ses parts d'audiences (respectivement +1,7 pt et +1,0 pt) au dépend des chaînes du câble et du satellite et des chaînes du Groupe France Télévisions.

Sur le 1^{er} semestre 2004, TF1 est leader 6 soirs sur 7 et a obtenu 91 des 100 meilleures audiences du semestre.

B. Régie publicitaire (source Secodip)

Dans un contexte où la télévision n'a jamais été autant regardée par les Français, celle-ci reste un support de prédilection pour les annonceurs et enregistre pour le 1^{er} semestre 2004 une progression de ses recettes brutes de 6,5%. TF1 surperforme cette croissance, avec une amélioration de 7,1% de ses revenus bruts, augmentant ainsi, sa part de marché de 0,3 pt à 54,2%.

Parmi les secteurs en croissance sur la période, on retrouve :

⇒ des secteurs « fonds de commerce » :

- l'Alimentation, en hausse de 11,7%, et dont la contribution aux revenus bruts de TF1 est de 31% ;
- la Toilette-Beauté, qui croît de 5,8% ;
- l'Automobile (+ 6,5% sur le semestre), qui après un 1^{er} trimestre 2004 difficile (-1,9%), a vu un fort retour en publicité des principaux constructeurs, dont les investissements ont augmenté de 14,3% sur le 2nd trimestre.

⇒ des secteurs « relais de croissance » :

- les Télécommunications, en hausse de 31,5% (investissements importants des fournisseurs d'accès à l'Internet à haut débit) ;
- le secteur Culture et Loisirs, en progression de 13,2%, avec une part de marché pour TF1 en hausse de 3,8 pts ;
- le secteur Services, en croissance de 10,4%, avec une contribution de plus en plus forte des services financiers et d'assurance.

Néanmoins, sur les six premiers mois de l'année, deux secteurs sont en retrait :

- ⇒ l'Entretien (-16,1%), avec une part de marché pour TF1 qui reste cependant toujours très élevée (57,4%) ;
- ⇒ l'Edition (-16,5%), pénalisée notamment par la baisse des investissements de l'édition musicale, elle-même fruit d'une baisse importante des ventes de disques en France ;

Depuis le 1^{er} janvier 2004, le secteur de la Presse est autorisé à investir en télévision. Cette dérégulation du marché publicitaire a principalement bénéficié à TF1. 25,9 M€ ont été investis par le secteur à fin juin 2004 sur TF1, soit 1,8% des recettes brutes de la chaîne, pour une part de marché de TF1 sur ce secteur de 57%.

Au 1^{er} semestre 2004, les chaînes thématiques représentent 8,7% des recettes brutes du marché TV. La Distribution, la Presse et l'Edition littéraire, nouveaux arrivants sur les chaînes thématiques, ont représenté près de 2% des recettes brutes de la régie.

C. Le Groupe TF1

Au 1^{er} semestre 2004, les produits d'exploitation générés par les autres activités du Groupe TF1 sont en hausse de 2,9%, à 600,8 M€. A méthode constante, les produits d'exploitation issus des autres activités auraient été en hausse de 11,7%. Les autres activités améliorent leur rentabilité grâce notamment à un contrôle budgétaire strict. Ainsi, la contribution au résultat d'exploitation consolidé des autres activités passe de 25,6 M€ au S1 2003 à 45,7 M€ au S1 2004, soit une progression de 79%. Leur contribution au résultat net consolidé est en croissance de 159%, à 11,4 M€.

N.B. : l'activité des filiales de TF1 est analysée ci-après à partir de leur contribution aux données financières consolidées.

I) Le pôle Edition – Distribution

Au 1^{er} semestre 2004, les produits d'exploitation du pôle Edition-Distribution sont en baisse de 9,7%, à 143,7 M€. Les raisons de cette diminution sont principalement de nature comptable :

- depuis le 1^{er} juillet 2003, l'activité de TF1 Interactif, auparavant intégrée sous TF1 Entreprises, est désormais comptabilisée dans le pôle Internet, sous la structure juridique e-TF1. Au 1^{er} semestre 2004, TF1 Entreprises souffre donc d'une base de comparaison défavorable (l'activité de TF1 Interactif au 1^{er} semestre 2003 était d'environ 12 M€) ;
- afin d'harmoniser la présentation comptable des produits d'exploitation avec celle qui sera retenue en normes IFRS, TF1 a procédé aux modifications de présentation suivantes :
 - Les prévisions de retour sur marchandises vendues ne sont plus comptabilisées par le biais d'une provision pour risques, mais d'un avoir à établir qui vient diminuer le chiffre d'affaires et d'un avoir à émettre qui vient diminuer les charges afférentes. Ce changement de présentation concerne principalement les sociétés TF1 Entreprises, TF1 Vidéo et Téléshopping.
 - Les reversements sur certains contrats de distribution sont déduits du chiffre d'affaires de manière à ne faire apparaître en produits que l'avantage économique revenant au groupe TF1, à savoir la commission. Ce changement de présentation concerne principalement TF1 Entreprises et TF1 Vidéo.

NB : Ces deux changements de méthode ont un impact négatif sur le chiffre d'affaires consolidé de 51,6 M€ au 1^{er} semestre 2004. Ils ne concernent que la présentation des produits et des charges et n'ont pas d'incidence sur le résultat d'exploitation.

Le pôle Edition-Distribution contribue à hauteur de 20,2 M€ (+ 28,7% vs S1 2003) au résultat d'exploitation consolidé et de 13,1 M€ (+ 23,6%) au résultat net consolidé. La rentabilité opérationnelle du pôle est en hausse de 4,2 pts : outre le contrôle budgétaire strict, cette amélioration sensible de la marge d'exploitation est issue des changements comptables liés à la convergence vers les normes IFRS. Ces derniers ont un effet négatif sur les produits d'exploitation des filiales concernées, mais un effet neutre sur leur résultat d'exploitation.

TF1 Vidéo (y.c RCV et CIC) voit sa contribution aux produits d'exploitation baisser de 3,0%, à 84,4 M€, alors qu'avant impact du changement de méthode comptable, celle-ci aurait été en hausse de 50,1%. L'activité Kiosque, en progression de 83%, et le succès à la vente dans les réseaux traditionnels du 3^{ème} volet du *Seigneur des Anneaux* et de *Kill Bill Vol.1* ont vivement dynamisé l'activité de TF1 Vidéo au 1^{er} semestre. Néanmoins, l'activité locative est en baisse de 66%, suite à l'arrêt du contrat de distribution du catalogue Buena Vista Home Entertainment (le 31/12/2003).

Le résultat d'exploitation de TF1 Vidéo s'élève à 9,4 M€, contre 4,7 M€ au 1^{er} semestre 2003, soit une marge d'exploitation de 11,1 % contre 5,4% sur la même période en 2003. En plus de l'impact des changements comptables, cette amélioration résulte également du dynamisme de la vente de DVD hors films (documentaires, humoriste, ...).

TF1 Entreprises enregistre une baisse de 59,6% de ses produits d'exploitation, à 12,7 M€. Hors impact du changement de méthode comptable, la baisse aurait été de 49,3%. Cette baisse s'explique par le transfert de l'activité TF1 Interactif chez e-TF1, mais aussi par le recul de TF1 Musique, qui souffre de la dégradation du marché du disque et des moins bonnes

performances en solo des artistes issus de la *Star Academy* 3. Le résultat d'exploitation s'élève à 3,2 M€ (vs 7,5 M€ au S1 2003), soit une marge d'exploitation de 25,2% (vs 23,9%).

Téléshopping améliore de 19,8% sa contribution aux produits d'exploitation, à 45,3 M€ (hors impact du changement de méthode, la hausse aurait été de 21,8% à 46,1M€). La filiale de télé-achat bénéficie des efforts réalisés sur le concept des émissions TV et sur l'exploitation de ses bases de données Internet et Catalogue. Le résultat d'exploitation de la filiale est multiplié par 3 à 7,7 M€, pour une marge d'exploitation de 17,0%.

II) Activité Internet – Pôle Interactif

E-TF1 bénéficie au 1^{er} semestre 2004, de l'intégration dans sa structure de TF1 Interactif. La contribution de e-TF1 aux produits d'exploitation consolidés progresse donc sensiblement au 1^{er} semestre (3,6 fois celle du 1^{er} semestre 2003) à 26,9 M€. La croissance de la filiale est également soutenue par des recettes publicitaires en hausse. Avec plus de 1,5 milliard de pages vues au 1^{er} semestre (+23%) et 2 millions de visiteurs uniques en juin, www.tf1.fr atteint un record historique et conforte sa position de 1^{er} site média en France.

Le résultat d'exploitation et le résultat net d'e-TF1 sont tous les deux positifs à hauteur de 2,7 M€ au 30 juin 2004, (contre une perte de 2,3 M€ au S1 2003). E-TF1 atteint pour la première fois l'équilibre au niveau du résultat net.

III) Chaînes thématiques

➤ Eurosport

Présente dans 54 pays, Eurosport est désormais diffusée en 19 langues suite au lancement en mars de la version bulgare. Le réseau de distribution d'Eurosport a continué de croître pour atteindre 98,0 millions de foyers à fin juin 2004 (vs 97,3 millions au 30 juin 2003), dont 50,1 millions de foyers payants (+ 3,1 millions par rapport au 30 juin 2003). Eurosportnews atteint 17,6 millions de foyers, dans plus de 70 pays dans le monde.

Au cours du 1^{er} semestre, Eurosport a renforcé son leadership en audience vis-à-vis de ses concurrentes nationales dans toute l'Europe. En France, Eurosport confirme son rang de deuxième chaîne du câble et du satellite avec une part d'audience¹ de 1,7%, en hausse de 0,4 pt. Son audience moyenne en Europe a cru de 8,7% par rapport à la même période en 2003, avec 22,8 millions de téléspectateurs en moyenne par jour (vs 21,0 millions au 30 juin 2003).

Par ailleurs, le 6 février 2004, Eurosport a lancé en Italie Sportitalia, chaîne sportive diffusée en clair sur le réseau analogique hertzien italien Europa TV, dont le potentiel de réception s'élève à terme à 81% de la population italienne.

La contribution d'Eurosport aux produits d'exploitation consolidé sur le 1^{er} semestre est en hausse de 1,7% par rapport au S1 2003, à 143,0 M€. Si Eurosport profite de l'augmentation du nombre de foyers payants, de l'amélioration du marché publicitaire pan-européen et de l'intérêt des annonceurs pour les années paires riches en événements sportifs de premier plan, elle supporte par ailleurs un effet de change négatif sur les recettes câble et satellite.

Le résultat d'exploitation atteint 25,6 M€ (+52,4% par rapport au 30 juin 2003), soit une marge d'exploitation de 17,9%, grâce notamment à la renégociation des contrats de droits sportifs et aux économies réalisées sur les autres charges d'exploitation.

La contribution d'Eurosport au résultat net du Groupe à fin juin 2004 est de 8,5 M€, en hausse de 73,5%.

➤ LCI, La Chaîne Info

Au 30 juin 2004, LCI compte plus de 5 millions de foyers abonnés (+ 0,3 million vs 30 juin 2003). La chaîne a élargi sa couverture dans les DOM-TOM, zones limitrophes et en Italie sur le numérique terrestre.

Selon la dernière étude Médiacabsat, la part d'audience de LCI est stable à 1,0%¹, ce qui permet à la chaîne de rester de loin la première chaîne d'information.

Sa contribution aux produits d'exploitation consolidés augmente de 3,9% à 18,8 M€, sous l'effet conjugué de la hausse des recettes publicitaires et de l'impact négatif de la réduction de la recette de souscription versée par Canalsatellite.

LCI a réduit sa perte au 1^{er} semestre 2004 à (3,5) M€ (vs (4,3) M€ au 1^{er} semestre 2003).

¹ Source : Mediacabsat janvier / juin 2004, ind. 4 ans et +

➤ Odyssée

A fin juin 2004, Odyssée compte 1,9 million de foyers abonnés. Odyssée devient, selon le dernier Médiacabsat, la première chaîne documentaire auprès de ses abonnés.

La contribution d'Odyssée aux produits d'exploitation du Groupe est en diminution de 6,3% sur le semestre à 1,5 M€. Mais la perte nette a été réduite à (0,2) M€ contre (0,3) M€ sur la même période en 2003, grâce à la maîtrise du coût de grille.

➤ Série Club (50% TF1)

Au 30 juin 2004, Série Club compte 2,3 millions de foyers abonnés.

Selon l'étude Médiacabsat de juillet 2004, la chaîne confirme sa part d'audience de 0,6%.

Au cours du 1^{er} semestre, la contribution de la chaîne aux produits d'exploitation s'établit à 1,9 M€, en forte hausse de 35,7%, grâce à une croissance substantielle de ses recettes publicitaires. Celles-ci représentent désormais près de 40% des revenus de la chaîne (vs 37% au 1^{er} semestre 2003). Le résultat net est en légère augmentation à 0,3 M€.

➤ TF6 (50% TF1)

Au 30 juin 2004, TF6 compte 2,6 millions de foyers abonnés.

Selon l'étude Médiacabsat de juillet 2004, TF6 enregistre un léger recul de sa part d'audience à 0,9%.

Sur le 1^{er} semestre, les produits d'exploitation de TF6 atteignent 3,5 M€, soit une croissance de 16,7% par rapport au S1 2003, en raison de l'augmentation de sa base d'abonnés et de la croissance de ses recettes publicitaires (d'environ 10%). La publicité représente 53% de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2004. Le résultat net a plus que doublé et est positif à 0,7 M€.

➤ TV Breizh (71,1% TF1)

Au 30 juin 2004, TV Breizh compte 4,2 millions de foyers abonnés.

Selon le dernier Médiacabsat, son audience a doublé en 1 an pour atteindre 0,8% sur la base ensemble 4 ans et plus. La chaîne se classe désormais 9^{ème} au classement des chaînes du câble et du satellite et affiche la plus forte progression sur les femmes de moins de 50 ans avec 1% de part d'audience.

TV Breizh est consolidé par intégration globale dans les comptes du Groupe TF1 depuis le 3^{ème} trimestre 2003. Au S1 2004, la chaîne contribue à hauteur de 2,6 M€ aux produits d'exploitation consolidés.

La contribution de TV Breizh au résultat d'exploitation est de (3,1) M€, et de (2,3) M€ au résultat net.

IV) Production et droits audiovisuels

NB : au 30 juin 2004, les pôles Production et Droits audiovisuels recouvrent les sociétés suivantes :

- pôle Production : Groupe Glem, Alma Productions, TAP, TF1 Publicité Production, TF1 Production, Studio 107 et Quai Sud
- pôle Droits Audiovisuels : TF1 Films Production, Téléma, TF1 International, Ciby DA, TCM et Cabale

Les calculs de variation ont été effectués sur la base d'une composition identique (pro forma) des pôles au premier semestre 2003.

➤ Pôle production

Les produits d'exploitation du pôle production sont en baisse de 32,5% à 25,7 M€, en raison principalement de Studios 107, dont l'activité a été pénalisée par l'arrêt des prestations pour le *Bigdil* et *Khalifa TV*, et de Groupe Glem, dont les revenus tirés de l'activité divertissement et tournées-spectacles sont en baisse.

La perte nette s'élève à (9,4) M€, et tient compte de l'amortissement des goodwill du sous-groupe Glem (6,1 M€) chez TF1 Production. Ces goodwill ont été entièrement amortis sur les comptes du 1^{er} semestre 2004.

➤ Pôle droits audiovisuels

Les produits d'exploitation sont en hausse de 23,9% à 33,7 M€. TF1 International est le premier contributeur de cette augmentation grâce principalement au film *Agents Secrets*. TF1 Films Production a bénéficié de la hausse de la fréquentation en salles et du succès des films *Podium* et *Les Anges de l'Apocalypse*, mais souffre d'un nombre de sorties de films plus faible qu'au 1^{er} semestre 2003. Téléma a quant à elle profité du succès d'*Immortel (ad vitam)* pour augmenter sa contribution aux produits d'exploitation consolidés.

Le résultat net s'élève à 1,4 M€ contre une perte de (4,8) M€ au 1^{er} semestre 2003.

V) Distribution numérique

➤ Télévision par Satellite – TPS

Au 30 juin 2004, l'offre de TPS totalise environ 1,56 million d'abonnés dont 1,27 million d'abonnés satellite et ADSL. La part de marché de TPS sur les nouveaux abonnés recrutés (39%)¹ est en amélioration sur la période. Le taux de désabonnement (churn) a été réduit à 10,1%.

Au 1^{er} semestre 2004, TPS a étoffé son offre de programmes, avec notamment, la signature d'un accord avec la Ligue Anglaise de football pour diffuser en exclusivité l'intégralité du championnat anglais de *Premier League* pour 3 saisons à compter d'août 2004.

Après Lyon et son agglomération, puis Paris et la région parisienne (soit un potentiel de plus de 3 millions de foyers), TPS et France Télécom ont poursuivi au 2nd trimestre le déploiement de leur offre de télévision par la ligne téléphonique à Marseille, Nice et Nantes (soit 900 000 foyers). Cette nouvelle offre permet l'accès au bouquet de TPS et à des programmes en qualité numérique, dans des foyers qui n'étaient pas pour la plupart en mesure de recevoir son offre satellite.

Au cours du 1^{er} semestre, la contribution de TPS aux produits d'exploitation s'élève à 186,1 M€, soit une croissance de 7,8% par rapport au 1^{er} semestre 2003. Le résultat net consolidé du Groupe TPS est positif à hauteur de 6,0 M€, vs 3,1 M€ au 1^{er} semestre 2003.

VI) Divers

➤ Visiowave (80% TF1)

Au 1^{er} semestre 2004, la contribution de Visiowave aux produits d'exploitation consolidés s'élève à 4,4 M€ contre 3,1 M€ sur la même période en 2003, soit une progression de 41,9%. Visiowave est désormais une marque reconnue dans le domaine de la vidéo surveillance, qui rend ses solutions recherchées sur tous les grands appels d'offres internationaux. Le résultat net est quasiment stable à (2,0) M€. Le montant investi en recherche et développement reste important afin de permettre à Visiowave de maintenir son avance technologique.

D. Point social

A fin juin 2004, le nombre total des effectifs du groupe TF1 est en hausse par rapport au 31 décembre 2003, aussi bien chez TF1 SA que dans les filiales (3 759 personnes vs 3 682 personnes).

E. Titre

Au 30 juin 2004, l'action TF1 clôture à 25,89€, soit une baisse de 6,5% sur le semestre, à comparer avec une hausse de 4,9% de l'indice CAC 40 et de 5,4% de l'indice SBF 120.

Sur le premier semestre 2004, les échanges quotidiens de titres TF1 s'élèvent en moyenne à 1,26 million, en nette croissance par rapport aux volumes traités au cours de l'année 2003. Le 05 mai, 5 009 271 titres ont été échangés, niveau d'échange quotidien le plus haut atteint en 2004.

¹ estimations TPS

La valorisation boursière du Groupe TF1 était au 30 juin 2004 de 5,6 milliards d'euros.

F. Actionariat

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionariat au 30 juin 2004, est la suivante :

	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	88 458 429	41,1%	41,3%
Société Générale	3 100 000	1,4%	1,4%
Total actionnaires agissant de concert ⁽¹⁾	91 558 429	42,5%	42,7%
Autres France ^{(2) (3)}	66 495 581	30,9%	31,0%
<i>dont salariés</i>	8 325 054	3,9%	3,9%
Autocontrôle et Autodétention	1 275 387	0,6%	0,0%
Europe (hors France) ⁽³⁾	44 657 549	20,7%	20,8%
Autres ⁽³⁾	11 477 633	5,3%	5,4%
Total	215 464 579	100,0%	100,0%

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

(2) Incluant les porteurs non identifiés

(3) Estimations relevé Euroclear au 30 juin 2004

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'Euros)	1 ^{er} sem. 04	1 ^{er} sem.03	2003
Antenne TF1			
Recettes de Publicité	889,5	835,2	1 543,7
Coût de la régie	(47,5)	(46,1)	(82,4)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	842,0	789,1	1 461,3
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(34,5)	(32,3)	(58,1)
- CNC	(44,1)	(41,5)	(76,5)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(28,0)	(27,4)	(57,2)
Coût de la grille	(439,0)	(426,7)	(852,0)
MARGE BRUTE GRILLE	296,4	261,2	417,5
Recettes diversifications et divers ¹	597,0	579,8	1 219,4
Autres charges d'exploitation ¹	(553,0)	(528,3)	(1 141,4)
Dotations aux amortissements et provisions ¹ (nettes de reprise)	(47,5)	(79,9)	(161,6)
RESULTAT D'EXPLOITATION	292,9	232,8	333,9
RESULTAT FINANCIER	(14,6)	(11,2)	(14,4)
RESULTAT COURANT	278,3	221,6	319,5
Résultat exceptionnel	(0,8)	(0,2)	(8,1)
Amortissement des écarts d'acquisition	(15,8)	(3,8)	(12,0)
Impôts	(98,6)	(79,8)	(114,7)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	(2,9)	(0,6)	0,0
RÉSULTAT NET	160,2	137,2	184,7
Part des minoritaires	1,3	0,5	6,8
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	161,5	137,7	191,5

¹ Impact du changement de méthode dans le cadre de la convergence vers les normes IFRS, voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés

Rapport des commissaires aux comptes

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2004

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^{er} janvier au 30 juin 2004, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés dans la note 2 de l'annexe relatifs aux changements de méthodes comptables concernant les droits de diffusion des programmes et le chiffre d'affaires.

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 1^{er} septembre 2004

Les commissaires aux comptes

MAZARS & GUERARD

RSM SALUSTRO REYDEL

Michel ROSSE

Jean-Pierre CROUZET

Présentation des comptes consolidés

BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	30.06.04 Net	31.12.03 Net	30.06.03 Net
Immobilisations incorporelles	884,7	894,9	889,5
Droits audiovisuels	88,8	99,7	94,8
Autres immobilisations incorporelles	795,9	795,2	794,7
Ecart d'acquisition	100,1	114,9	107,7
Immobilisations corporelles	183,8	197,5	206,7
Terrains	45,7	45,7	45,7
Constructions	33,4	34,7	35,9
Autres immobilisations corporelles	104,7	117,1	125,1
Immobilisations financières	56,4	13,3	10,2
Titres mis en équivalence	43,9	1,0	0,0
Participations et créances rattachées	8,2	6,4	6,5
Autres immobilisations financières	4,3	5,9	3,7
ACTIF IMMOBILISE	1 225,0	1 220,6	1 214,1
Programmes et droits de diffusion ¹	572,8	693,4	695,7
Matières premières et approvisionnements	12,1	10,5	12,9
Créances clients et comptes rattachés ¹	973,4	621,7	637,1
Autres créances et comptes de régularisation ¹	452,5	481,7	529,7
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	36,2	185,1	50,4
ACTIF CIRCULANT	2 047,0	1 992,4	1 925,8
TOTAL DE L'ACTIF	3 272,0	3 213,0	3 139,9

¹ Impact du changement de méthode dans le cadre de la convergence vers les normes IFRS, voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés

PASSIF (en millions d'euros)	30.06.04	31.12.03	30.06.03
Capital	43,1	43,0	42,9
Primes liées au capital	66,3	63,7	57,7
Réserves consolidées	620,6	568,0	571,3
Résultat net (part du groupe)	161,5	191,5	137,7
Capitaux propres	891,5	866,2	809,6
Intérêts minoritaires	(0,3)	(0,1)	0,0
Provisions pour risques et charges ¹	84,7	102,9	83,1
Emprunts et dettes financières ^{(1) (2)}	638,8	628,3	569,5
Fournisseurs et comptes rattachés ¹	879,9	919,1	887,3
Autres dettes et comptes de régularisation	777,4	696,6	790,4
DETTES	2 296,1	2 244,0	2 247,2
TOTAL DU PASSIF	3 272,0	3 213,0	3 139,9
(1) Dont concours bancaires courants	10,5	0,6	1,4
(2) Dont à moins d'un an	128,5	116,3	553,8

¹ Impact du changement de méthode dans le cadre de la convergence vers les normes IFRS, voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés

COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem.04	1 ^{er} sem.03	2003
Produits d'exploitation	1 490,3	1 419,3	2 768,7
Recettes de Publicité	955,3	891,0	1 663,2
<i>ANTENNE TF1</i>	889,5	835,2	1 543,7
<i>AUTRES CHAINES</i>	65,8	55,8	119,5
Recettes de la diversification ¹	515,6	503,6	1 056,1
Ventes de prestations techniques	9,8	14,4	23,6
Divers	9,6	10,3	25,8
Charges d'exploitation	(1 197,4)	(1 186,5)	(2 434,8)
Consommation de production externe	(295,2)	(281,5)	(593,3)
Charges de personnel	(184,8)	(176,9)	(363,9)
Autres charges d'exploitation ¹	(669,9)	(648,2)	(1 316,0)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(52,3)	(56,0)	(117,5)
- provisions ¹	4,8	(23,9)	(44,1)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	292,9	232,8	333,9
Produits financiers	14,1	4,0	15,5
Charges financières	(28,7)	(15,2)	(29,9)
RÉSULTAT FINANCIER	(14,6)	(11,2)	(14,4)
RÉSULTAT COURANT	278,3	221,6	319,5
Résultat exceptionnel	(0,8)	(0,2)	(8,1)
Amortissement des écarts d'acquisition	(15,8)	(3,8)	(12,0)
Impôt sur les bénéfices	(98,6)	(79,8)	(114,7)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(2,9)	(0,6)	0,0
RÉSULTAT NET	160,2	137,2	184,7
Part des minoritaires	1,3	0,5	6,8
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	161,5	137,7	191,5
Nombre moyen d'actions en circulation	214 359	212 991	213 281
Résultat net par action (en euros)	0,75	0,65	0,90
Résultat net dilué par action (en euros)	0,75	0,64	0,89

¹ Impact du changement de méthode dans le cadre de la convergence vers les normes IFRS, voir paragraphe 2 de l'annexe des comptes consolidés

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)	30.06.04	31.12.03	30.06.03
1 - Opérations d'exploitation			
• Résultat net	160,3	184,7	137,2
• Amortissements et provisions	44,7	155,9	69,8
- Immobilisations incorporelles	25,0	50,5	24,1
- Immobilisations corporelles	24,5	58,9	29,8
- Immobilisations financières	(3,2)	5,9	0,1
- Charges à répartir	0,8	2,0	1,2
- Ecart d'acquisition	15,8	12,0	3,8
- Provisions risques et charges	(18,2)	26,6	10,8
• Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(2,5)	(12,3)	(4,6)
• Charges à répartir	0,0	(1,5)	(0,4)
• Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	7,6	(3,4)	(0,1)
• Variation des impôts différés	4,2	(2,8)	0,6
• Quote part des sociétés mise en équivalence	2,9	0,0	0,6
Capacité d'autofinancement	217,2	320,6	203,1
• Stocks	(27,0)	(20,4)	(28,2)
• Créances d'exploitation	(174,4)	52,9	33,3
• Dettes d'exploitation	63,0	(54,3)	(61,9)
• Avances nettes en provenance des tiers	(23,0)	14,5	12,1
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(161,4)	(7,3)	(44,7)
TRÉSORERIE PROVENANT DE L' EXPLOITATION	55,8	313,3	158,4
2 - Opérations d'investissement	(81,0)	(155,0)	(44,5)
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(20,0)	(58,2)	(19,0)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	(11,7)	(42,0)	(17,8)
• Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	0,7	5,5	1,8
• Acquisitions de participations financières	(49,5)	(17,1)	(4,9)
• Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations financières	0,0	(50,2)	0,0
• Variation nette des autres immobilisations financières	(0,3)	(1,9)	(0,1)
• Variation nette des dettes sur immobilisations	(0,2)	8,9	(4,5)
• Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	(0,1)	1,9	(1,4)
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(81,1)	(153,1)	(45,9)
3 - Opérations de financement			
• Augmentation des capitaux propres	5,3	20,1	7,7
• Augmentation de capital souscrit par des minoritaires	0,0	2,4	0,0
• Variation nette des dettes financières	0,3	103,8	30,9
• Dividendes mis en paiement	(139,4)	(138,3)	(138,3)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(133,8)	(12,0)	(99,7)
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE	(159,1)	148,2	12,8
Trésorerie au début de l'exercice	184,5	36,3	36,3
Variation de la trésorerie	(159,1)	148,2	12,8
Trésorerie à la clôture de l'exercice	25,4	184,5	49,1

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30/06/2004

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.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés du premier semestre 2004 sont identiques à ceux des exercices précédents.

2. CHANGEMENTS DE METHODE

Le groupe TF1 a opéré à partir du 1^{er} janvier 2004 des changements de présentation qui, tout en s'inscrivant dans le référentiel comptable décrit au §1, convergent vers la présentation qui sera retenue en 2005 dans le cadre des normes comptables internationales. Ces changements de présentation sont décrits ci-après.

- **Droits de diffusion des programmes (incidence sur la présentation du bilan)**

Les droits de diffusion sont dorénavant entrés en stock à partir du moment où l'acceptation technique a eu lieu et où les droits sont ouverts.

L'ensemble des droits qui ne remplissent pas les conditions précédentes figurent en engagements hors bilan (pour la part des droits non réglée) ou en acomptes fournisseurs (pour les droits ayant déjà fait l'objet d'un versement d'acomptes).

L'incidence sur le bilan consolidé au 1^{er} janvier 2004 de cette nouvelle présentation est résumée dans le tableau ci-après (en M€) :

Rubriques concernées	Part non réglée des programmes	Part réglée des programmes	Impact total
Programmes et droits de diffusion	(22,3)	(170,0)	(192,3)
Clients et comptes rattachés	(7,9)	249,0	241,1
Autres créances et comptes de régularisation	(42,0)	(79,0)	(121,0)
TOTAL ACTIF	(72,2)	0,0	(72,2)
Dettes fournisseurs	(72,2)		(72,2)
TOTAL PASSIF	(72,2)	-	(72,2)
ENGAGEMENTS HORS BILAN	72,2	-	72,2

Ce changement de présentation n'impacte pas la variation du besoin en fonds de roulement.

- **Chiffre d'affaires (incidence sur la présentation du compte de résultat)**

Les prévisions de retour sur marchandises vendues ne sont plus comptabilisées par le biais d'une provision pour risques, mais d'un avoir à établir qui vient diminuer le chiffre d'affaires et d'un avoir à recevoir qui vient diminuer les charges afférentes. Ce changement de présentation concerne principalement les sociétés TF1 Vidéo, TF1 Entreprises et Téléshopping.

Les reversements sur certains contrats de distribution sont déduits du chiffre d'affaires de manière à ne faire apparaître en produits que l'avantage économique revenant au groupe TF1, à savoir la commission. Ce changement de présentation concerne principalement TF1 Vidéo et TF1 Entreprises.

Ces deux changements de méthode ont un impact négatif sur le chiffre d'affaires consolidé de 51,6 M€ au 1^{er} semestre 2004. Ils ne concernent que la présentation des produits et des charges et n'ont pas d'incidence sur le résultat d'exploitation.

3. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre intervenues entre le 31 décembre 2003 et le 30 juin 2004 sont les suivantes :

- la prise de participation complémentaire dans la société TV Breizh a porté le pourcentage d'intérêt du groupe dans cette filiale de 40,5% à 71,1% ;
- la prise de participation complémentaire dans la société Groupe Glem a porté le pourcentage d'intérêt du groupe dans cette filiale de 72,8% à 99,9% ;
- les sociétés italiennes Prima TV (détenue à 49%) et Europa TV (détenue à 29%) sont entrées dans le périmètre de consolidation avec une date d'effet 1^{er} janvier 2004. Les titres de ces sociétés ont été acquis pour respectivement 12,7 M€ et 22 M€. Ces deux sociétés sont consolidées par mise en équivalence.

La société Prima TV dispose d'une autorisation d'exploitation d'un multiplex de Télévision Numérique de Terre sur le territoire italien (nom commercial : Dfree). Suite à cette prise de participation, le groupe TF1 bénéficie d'une option d'une durée de 2 ans sur une partie de la capacité de ce multiplex, lui permettant de diffuser une chaîne payante sur la zone couverte. Le groupe TF1 dispose d'un droit de préemption sur les parts de son partenaire et d'une option de vente à prix garanti exerçable au cours de l'année 2006. En contrepartie, le groupe TF1 a consenti à son partenaire une promesse de vente à la même date. Le pacte d'actionnaires comporte en outre un mécanisme de résolution des blocages décisionnels par une sortie à prix garanti.

La société Europa TV dispose d'une concession de fréquence analogique terrestre sur le territoire italien. Le groupe TF1 bénéficie d'un droit de préemption sur les parts de son partenaire, ainsi que d'un droit de suite. Le pacte d'actionnaires comporte un mécanisme de résolution des blocages décisionnels par une sortie à prix garanti. Europa TV a lancé en février 2004 la chaîne Sportitalia.

Les variations de périmètre entre le premier semestre 2003 et le premier semestre 2004 sont les suivantes :

- la société Publications Metro France, acquise à la fin de l'exercice 2003, est consolidée par mise en équivalence depuis le 31 décembre 2003 ;
- la société TV Breizh, auparavant consolidée par mise en équivalence, est dorénavant consolidée par la méthode de l'intégration globale, en raison de l'augmentation du pourcentage d'intérêt de TF1 dans cette filiale ;
- la société Film par Film, auparavant consolidée par la méthode de l'intégration proportionnelle, est sortie du périmètre au 31 décembre 2003.

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU SEMESTRE

Aucun événement significatif n'est intervenu depuis la clôture du semestre.

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en M€)		Capital	Réserves consolidées	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/01		42,4	728,0	770,4
Augmentation de capital	(1)	0,4	17,1	17,5
Distribution de dividendes			(136,9)	(136,9)
Résultat net 2002			155,2	155,2
Capitaux propres au 31/12/02		42,8	763,4	806,2
Augmentation de capital	(1)	0,2	10,3	10,5
Distribution de dividendes			(138,3)	(138,3)
Variation de change			(0,6)	(0,6)
Changement de méthode	(2)		(3,1)	(3,1)
Résultat net 2003			191,5	191,5
Capitaux propres au 31/12/03		43,0	823,2	866,2
Augmentation de capital	(1)	0,1	2,5	2,6
Distribution de dividendes			(139,0)	(139,0)
Variation de change			0,1	0,1
Résultat net 1 ^{er} semestre 2004			161,5	161,5
Capitaux propres au 30/06/04	(3)	43,1	848,3	891,4

(1) Exercice d'options de souscription d'actions.

(2) Comptabilisation de provisions pour congés d'ancienneté nettes d'impôt à l'ouverture de l'exercice

(3) Le capital est divisé en 215 464 579 actions ordinaires de 0,2 Euro, entièrement libérées.

6. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 638,8 M€ au 30 juin 2004, et comprennent essentiellement:

- l'emprunt obligataire de 500 M€ et les intérêts courus y afférents de 14,8 M€,
- des lignes de crédit bancaires bilatérales pour un montant de 67,5 M€,
- la dette financière liée au crédit-bail pour un montant de 15,0 M€,
- des comptes courants et concours bancaires courants pour 24,8 M€.

Par ailleurs, TF1 bénéficiait toujours au 30 juin 2004 d'un contrat de crédit syndiqué pour un montant total de 350 M€ qui restait non utilisé. Le Conseil d'Administration a pris la décision le 31 août 2004 de renoncer par anticipation à ce crédit syndiqué et d'y substituer de nouvelles autorisations de lignes bilatérales en fonction des besoins de trésorerie prévisionnels du groupe.

7. INFORMATIONS SECTORIELLES au 30 JUIN 2004

(Contributions en M€)	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	06/2004	06/2003	12/2003	06/2004	06/2003	12/2003
Antenne TF1	897,2	845,0	1 561,2	247,2	207,2	299,0
Edition – Distribution (1)	141,7	157,4	344,3	20,2	15,7	34,3
Télévision numérique	185,4	172,3	353,1	10,0	8,8	2,8
Eurosport	142,8	140,1	283,4	25,6	16,8	30,2
Chaînes thématiques	28,6	24,1	50,9	(6,4)	(4,5)	(17,1)
Internet	26,9	7,4	26,0	2,7	(2,3)	(1,2)
Production	24,9	34,0	57,3	(1,7)	(1,9)	(13,0)
Droits audiovisuels	28,8	25,8	53,3	(2,2)	(4,6)	(0,9)
Divers	4,4	2,9	13,4	(2,5)	(2,4)	(0,2)
Total (1)	1480,7	1 409,0	2 742,9	292,9	232,8	333,9

(1) Le chiffre d'affaires du premier semestre 2004 intègre les changements de présentation évoqués au § 2.

8. COMPTES DE LA SOCIETE TF1 SA

(en M€)	1^{er} semestre 2004	1^{er} semestre 2003	Exercice 2003
Chiffre d'affaires	848,2	797,9	1473,2
Résultat d'exploitation	242,6	213,4	318,2
Résultat net	159,2	72,2	101,7

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 43 030 830 € – R.C.S. Nanterre B 326 300 159
Courrier à adresser à TF1 : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France – Tél : (33) 1 41 41 12 34
Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Contacts :

Département Relations Investisseurs

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