



Rapport 1^{er} trimestre 2003



Sommaire

Sommaire.....	1
Le Mot du Président.....	2
Principaux événements.....	4
Rapport de gestion.....	6
Présentation analytique du compte de résultat consolidé	12
Présentation des comptes consolidés	13
BILAN	13
COMPTE DE RESULTAT	15
TABLEAU DE FINANCEMENT	16
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	17

Le Mot du Président

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, Chers Actionnaires,

En dépit d'un environnement international incertain, marqué par les préparatifs et le déclenchement des hostilités en Irak, les produits d'exploitation consolidés s'élèvent à 679,1 M€ et progressent de 0,3% par rapport à la même période de l'année précédente alors que le résultat net consolidé à 59,6 M€ croît de 4,2 % par rapport au 1^{er} trimestre 2002.

La progression des recettes publicitaires nettes de l'Antenne TF1 au 1^{er} trimestre 2003 atteint 0,6%. Si les investissements du mois de janvier ont bénéficié d'une forte hausse de la consommation des ménages, ceux des mois de février et mars ont été ralentis par l'attentisme des annonceurs face aux menaces de guerre en Irak. La part de marché publicitaire de TF1 ressort à 53,5%¹ sur le trimestre.

Le 2^{ème} trimestre est bien orienté, avec un chiffre d'affaires publicitaire net qui a augmenté de plus de 4% en avril. Globalement, la tendance sur le second trimestre indique une modeste reprise des investissements publicitaires. Le chiffre d'affaires publicitaire du 2^{ème} trimestre devrait être supérieur à celui du 1^{er} trimestre.

En ce qui concerne les filiales, les produits d'exploitation sont quasiment stables à 278,4 M€. TPS est consolidé à 66% au 1^{er} trimestre 2003 (vs 50% au 1^{er} trimestre 2002), le pôle des chaînes thématiques (hors Eurosport) affiche de bonnes performances, TF1 Entreprises bénéficie des activités de licence et de musique autour des programmes développés à l'Antenne, notamment Star Academy, et l'audience d'e-TF1 ne cesse de progresser.

Cependant, deux de nos filiales, Eurosport et TF1 Vidéo, ont souffert sur ce trimestre d'une base de comparaison difficile liée à la diffusion des Jeux Olympiques d'Hiver pour la première, et au succès d'Amélie Poulain pour la deuxième, au cours du 1^{er} trimestre 2002.

Le 1^{er} trimestre 2003 a également été ponctué d'événements favorables à votre Groupe :

- l'acquisition par TF1 des droits de la Formule 1 et de la Ligue des Champions à de meilleures conditions financières que les contrats précédents ; ce qui contribuera à l'amélioration des marges de programmation dans les années à venir.
- le renforcement durable de l'offre « Cinéma » de TPS grâce à la signature de 2 nouveaux contrats avec des majors américaines : Warner et Disney.
- l'aboutissement de la médiation sur l'acquisition des droits de diffusion de la « Ligue 1 » de football sur TPS pour les saisons 2004 à 2007 dont les résultats sont la prorogation d'un an du contrat actuel à un prix majoré de 3 % et le lancement d'un nouvel appel d'offre à compter du 1^{er} octobre 2004.
- le succès en salle du film « Chicago » produit par notre partenaire Miramax et distribué par notre filiale commune TFM, succès qui augure bien de l'avenir de cette nouvelle activité.

En conclusion, la fin rapide du conflit au Moyen Orient, une certaine reprise du marché publicitaire en avril et mai et des réservations encourageantes pour l'été, confortent notre prévision d'une croissance du chiffre d'affaires publicitaire net de l'Antenne TF1 pour l'exercice 2003, comprise en 1 et 3%, alors que le chiffre d'affaires consolidé pourrait croître de 4 %. De plus, en l'absence d'une Coupe du Monde de Football en 2003, notre coût de grille baissera, nous permettant d'envisager une croissance significative de notre résultat net consolidé annuel. Ces éléments associés à un contrôle rigoureux des dépenses renforceront votre société dans un environnement qui reste difficile.

Patrick Le Lay
Président - Directeur Général

¹ Source : Secodip

Chiffres clés consolidés

En M€

	1 ^{er} trimestre 2003 ²	1 ^{er} trimestre 2002 ³	2002
Produits d'exploitation	679,1	677,4	2 655,3
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	400,7	398,3	1 507,3
<i>Recettes de la Diversification et divers⁴</i>	278,4	279,1	1 148,0
EBITDA ⁵	138,9	135,4	427,8
Résultat d'exploitation	104,3	93,7	293,5
Résultat net part du groupe	59,6	57,2	155,2
Capitaux propres	729,0	693,3	806,2
Endettement financier net	414,8	520,2	492,6
Bénéfice net par action	0,28	0,27	0,73
Bénéfice net dilué par action	0,28	0,27	0,73

	1 ^{er} trimestre 2003	1 ^{er} trimestre 2002	2002
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	212 839	210 965	211 970
Cours de clôture (en euros)	20,88	35,66	25,46
Capitalisation boursière moyenne (en milliards d'euros) de la période	4,44	7,52	5,40

² TPS est consolidée en proportionnel à 66%

³ TPS est consolidée en proportionnel à 50 %

⁴ Si TPS avait été consolidée à 66% au 1^{er} trimestre 2002, les produits d'exploitation « diversification et divers » auraient été en baisse de 6,3%.

⁵ EBITDA : Résultat d'exploitation + amortissements et provisions

Principaux événements

L'Antenne

Mars

Début du tournage de *l'Affaire Dominici*, fiction de prestige produite par GTV, qui réunit Michel Serrault et Michel Blanc.

Succès d'audience pour la nouvelle émission de télé réalité, **Fear Factor**, diffusée le vendredi en deuxième partie de soirée, qui a rassemblé en moyenne 4,3 millions de personnes avec une part d'audience de 36% sur les individus âgés de 4 ans et plus, de 40% sur les femmes de moins de 50 ans et de 48% sur les 15-24 ans. (source : médiamétrie)

Le mois de mars a été marqué par le déclenchement du **conflit en Irak**. TF1 a naturellement adapté sa grille de programmes en fonction de cet événement majeur en allouant une place plus importante à l'information.

Avril

Lancement de **Nice People** qui, en « access » du lundi au samedi, rassemble en moyenne 3,1 millions de téléspectateurs avec une part d'audience de 44% sur les femmes de moins de 50 ans et de 51% sur les 15-24 ans. (source : médiamétrie du 26 avril au 17 mai)

TPS

Février

TPS renforce son offre cinéma, en signant un contrat pluriannuel avec **Warner Bros** pour la diffusion en première exclusivité à la télévision des films de son catalogue (*Ocean's Eleven* et *Harry Potter et la Chambre des Secrets*,...).

TPS a également signé un contrat avec **The Walt Disney Company** pour la diffusion en première exclusivité de films tels que *la 25^e Heure* ou *Signes*.

Mars

Depuis le 21 mars, tous les abonnés de **TPS** peuvent commander le « **Platinum** », terminal numérique pour la réception et l'enregistrement des programmes de la plate-forme. Cette association d'un décodeur et d'un disque dur intégré ouvre de nouvelles perspectives : enregistrement sans cassette ni magnétoscope, maîtrise complète du temps avec possibilité d'interrompre un programme en direct pour le regarder un peu plus tard et vidéothèque numérique personnelle.

Avril

Le 23 avril **TPS** lance **3 nouvelles chaînes jeunesse** : **Eurêka !**, **Boomerang** et **TFOU**. **Eurêka !** est une chaîne découverte, aventure et connaissance pour les 7-14 ans. **Boomerang** reprend les dessins animés du catalogue Warner et Hanna Barbera. Enfin, **TFOU** nouvelle chaîne interactive pour les 4-10ans, reprend les programmes de TF1.

TPS renouvelle pour une année supplémentaire son contrat de diffusion de la **Ligue 1 de Football** avec la Ligue Nationale de Football. En 2004/2005, TPS proposera donc à ses abonnés un match de Ligue 1 en exclusivité ainsi que le pay-per-view (droit partagé avec CanalSatellite).

Mai

TPS Star diffusera en exclusivité durant les 3 prochaines saisons (2003/2006) les championnats de France de Basket masculin et féminin ainsi que les coupes nationales et les matches amicaux ou de qualification des équipes de France.

Production / Droits audiovisuels

Mars

Chicago, **Frida** et **The Hours**, diffusés en salle par **TFM distribution**, obtiennent respectivement 6, 2 et 1 Oscar dont celui du meilleur film pour *Chicago*, et celui de la meilleure actrice pour Nicole Kidman dans *The Hours*.

Avril

Sortie en salle de **Moi César, 10 ans ½, 1,39 m** réalisé par Richard Berry et co-produit par TF1 Films Production.
Sortie de **Bienvenue chez les Rozes** produit par Téléma et coproduit par TF1 Films Production et TPS Cinéma.

Les chaînes thématiques

Mars

3^{ème} vague **Médiacabsat**⁶ : **TV Breizh** double sa part d'audience en un an. **Eurosport** conserve la première place des chaînes sportives malgré l'apparition d'une nouvelle concurrence. **TF6** se maintient à bon niveau. Enfin, **TPS Star** poursuit

⁶ Médiacabsat – septembre 2002/février 2003, base ensemble

sa croissance de manière soutenue. Ces résultats confortent les choix stratégiques du groupe TF1 dans le développement de chaînes de complément sur des thématiques fortes.

Mai

Le CSA a pris acte de la signature par chacun des éditeurs sélectionnés pour la TNT de leur convention relative à la diffusion du service de télévision par voie hertzienne terrestre en mode numérique. Ces conventions sont au nombre de 23 (20 nouvelles conventions et 3 avenants aux conventions existantes de TF1, M6 et Canal+).

Edition / Distribution

Avril

Casino, le film réalisé par Martin Scorsese, sort en coffret prestige triple DVD.

Sortie en kiosque du **Star AC mag** n°16, magazine qui s'est installé dans les 10 meilleures ventes de mensuels français toutes catégories confondues. Le magazine est tiré à 300 000 exemplaires chaque mois et se classe n°2 de la presse « ado ».

Rapport de gestion

Boulogne, le 16 juin 2003,

Remarque : TPS est consolidée en proportionnel à 66% au 1^{er} trimestre 2003 et en proportionnel à 50% au 1^{er} trimestre 2002.

Les produits d'exploitation du groupe TF1 sont en très légère hausse à + 0,3% au cours du 1^{er} trimestre 2003.

La progression des recettes publicitaires nettes de l'Antenne TF1 au 1^{er} trimestre 2003 atteint 0,6%. Les produits d'exploitation des activités de diversification (- 0,3% au 1^{er} trimestre 2003 vs 1^{er} trimestre 2002) font apparaître des variations très différentes au niveau des pôles du groupe:

- l'effet de périmètre lié à la consolidation de TPS à 66% (vs 50% au 1^{er} trimestre 2002), dont la contribution consolidée sur le 1^{er} trimestre est de 85,8 M€ en hausse de 41,6%;
- les produits d'exploitation du pôle Edition-Distribution sont en baisse de 7,3%, en raison principalement de la baisse de l'activité vidéo (base de comparaison difficile liée au succès d'Amélie Poulain au cours du 1^{er} trimestre 2002) et ce malgré la hausse de l'activité de TF1 Entreprises (+ 54,6%), qui bénéficie des bons résultats des activités de licence et de musique autour des programmes développés à l'Antenne, et notamment *Star Academy* ;
- la bonne performance de e-TF1 (+ 59,1%) dont l'audience du site www.tf1.fr progresse avec 547 millions de pages vues⁷ au 1^{er} trimestre (+ 39,5%) ;
- le pôle chaînes thématiques (hors Eurosport) affiche une hausse de 5,5% de ses produits d'exploitation, résultant principalement de l'activité de TF6 et de Série Club;
- Eurosport souffre sur ce trimestre d'une base de comparaison difficile liée à la diffusion des Jeux Olympiques d'Hiver au cours du 1^{er} trimestre 2002. Les produits d'exploitation du Groupe Eurosport sont en baisse de 16,2% sur le 1^{er} trimestre 2003 ;
- les pôles production et droits audiovisuels sont respectivement en baisse de 56,3% (arrêt de la comédie musicale *Roméo et Juliette* et absence de représentations de *Georgian Legend* en début d'année 2003) et en hausse de 77,5% (consolidation de TCM en proportionnel à 50% à partir du 1^{er} juillet 2002).

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 104,3 M€ en hausse de 11,3%, affichant ainsi une marge sur produits d'exploitation de 15,4% en amélioration de 1,6 point.

Le résultat financier est de (6,2) M€.

Le résultat net part du groupe est en hausse de 4,2% à 59,6 M€, soit une marge nette sur produits d'exploitation de 8,8%.

Au 31 mars 2003, les capitaux propres du groupe atteignent 729,0 M€, pour un total de bilan de 3 090,4 M€. La dette financière nette consolidée s'élève à 414,8 M€, soit 57% des capitaux propres.

Perspectives

Ces éléments nous permettent aujourd'hui de confirmer notre objectif de croissance annuelle du chiffre d'affaires consolidé du Groupe de l'ordre de 4%, et des recettes publicitaires nettes de l'Antenne entre 1% et 3%.

Le 22 janvier 2003, Standard & Poor's a confirmé la notation A/ Stable / A- de TF1, soulignant ainsi sa bonne santé financière.

L'offre que M. H. Saban avait faite sur les actifs du groupe KirchMedia est désormais caduque. Cependant, les différentes parties continuent d'étudier le dossier.

L'Assemblée Générale Mixte rassemblée le 23 avril 2003, a voté l'ensemble des résolutions présentées et notamment :

⁷ Source : Médiamétrie / Xiti / panel Nielsen Net Ratings

- la nomination de Monsieur Haim SABAN en qualité d'Administrateur, pour deux années ;
- la distribution, à partir du 28 avril 2003, d'un dividende de 0,65€ par action, assorti d'un avoir fiscal de 0,33€ (sur la base d'un avoir fiscal à 50%).

Gouvernement d'entreprise :

Depuis, l'Assemblée Générale, le groupe TF1 s'est doté de 3 comités :

- comité des comptes, composé des membres suivants : Patricia Barbizet (Présidente du comité, administrateur de TF1), Olivier Poupart Lafarge (administrateur de TF1) et Jean-Pierre Morel (Directeur Général Adjoint Administration - Finance de TF1) ;
- comité de rémunération, composé des membres suivants : Olivier Poupart Lafarge (Président du comité, administrateur de TF1), Patricia Barbizet (administrateur de TF1) et Jean-Pierre Morel (Directeur Général Adjoint Administration - Finance de TF1) ;
- comité de sélection composé des membres suivants : Martin Bouygues (Président du comité, administrateur de TF1), Etienne Mougeotte (Vice-Président Directeur Général de l'Antenne et administrateur de TF1) et Patrick Le Lay (Président-Directeur Général et administrateur de TF1).

L'ensemble des informations décrivant le fonctionnement de ces comités est disponible dans le rapport annuel 2002.

A.) Antenne (source : Médiamétrie)

Au premier trimestre 2003, la consommation télévisuelle se stabilise au niveau record atteint en 2002, i.e. 3h37 minutes en moyenne par jour auprès des individus âgés de 4 ans et plus (vs 3h35 minutes au 1^{er} trimestre 2002).

Sur les 3 premiers mois de l'année, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 34,7% sur les femmes de moins de 50 ans et à 31,7% sur les individus âgés de 4 ans et plus.

TF1 conforte encore une fois sa place de leader en obtenant 48 des 50 meilleures audiences du 1^{er} trimestre 2003, soit une progression d'une place par rapport au 1^{er} trimestre 2002. Parmi ces meilleures audiences on retrouve 22 fictions et 11 programmes de divertissements.

La fin de saison 2002-2003 et l'été 2003 marqueront le retour des grands succès qui ont marqué la saison dernière : une nouvelle version de *Koh Lantah* en Amérique Centrale avec de nouvelles règles qui pimenteront l'aventure suivie par le nouveau jeu *Greg le millionnaire* ; le retour de *L'île de la Tentation* ; et la nouvelle saga de l'été, toujours très attendue, *Bleu Océan*.

B.) Régie publicitaire (source Secodip)

Les investissements publicitaires de la majorité des secteurs annonceurs sur TF1 sont en hausse sur le trimestre:

- les secteurs « fonds de commerce » : l'Alimentation, en hausse de 2,9%, 1^{er} secteur investisseur sur TF1 avec une part de marché de 56,4% ; la Toilette-Beauté, qui croît de 6,0% grâce à l'accroissement du budget moyen par annonceur (+ 6,0%) ; l'Automobile, en hausse de 1,3%, avec une part de marché qui progresse de 1,5 pt à 52,8% ; les Boissons, en hausse de 2,3%, et une part de marché qui augmente de 2,1 pts à 54,0%,
- Les secteurs « relais de croissance » : les Télécommunications, en hausse de 23,8%, avec une part de marché qui progresse de 7,8 pts à 51,6%, le secteur Culture & Loisirs, en hausse de 18,0%, avec un budget moyen par annonceur qui progresse de 25%.

Néanmoins, on note deux secteurs en retrait :

- les Services, en retrait de 13,0% principalement du fait des secteurs Marché du travail et Locations de biens et services. Néanmoins, les Banques et les Assurances augmentent leurs investissements sur TF1 (+ 11,0%) ;
- le Voyage-Tourisme, en baisse de 9,0%, a souffert de la crise internationale.

Au 1^{er} trimestre 2003, l'offre de complément représente 6% des recettes de la télévision. La complémentarité entre ces deux médias s'accroît : à fin mars, 66% des annonceurs présents en télévision nationale ont également communiqué sur les chaînes de complément (vs 56% au 1^{er} trimestre 2002).

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.

I) Le pôle Edition – Distribution

➤ TF1 Entreprises

Le chiffre d'affaires de TF1 Entreprises augmente de 55% à 19,5 M€ au cours du 1^{er} trimestre 2003 sous l'impulsion de l'activité de TF1 Musique, générée par les albums et les singles de *Star Academy 2* ; et de de TF1 Licences grâce au développement des activités de presse (magazine *Star Academy*) et de merchandising de spectacles avec les tournées de *Star Academy 2*, *Jenifer*, *Priscilla* ...

Les autres départements de TF1 Entreprises enregistrent une baisse conjoncturelle liée pour TF1 Interactif, au déroulement des phases finales de *Star Academy 2* sur décembre 2002 et non sur janvier comme cela avait été le cas pour *Star Academy 1* ; pour TF1 Games, à la faiblesse des réassorts des jeux après les fêtes.

Le résultat net s'élève à 12,9 M€, multiplié par 4,3 par rapport à l'année dernière, du fait de la réception des dividendes des filiales en mars et non en avril comme l'année précédente.

➤ Une Musique

Depuis janvier 2003, Une Musique a recentré son activité sur l'édition musicale et la production de ses artistes. A fin mars, elle enregistre un chiffre d'affaires de 1,9 M€, en baisse de 65%, pour un résultat net de 0,2 M€.

➤ Groupe TF1 Vidéo

Le marché français (vente + location) totalise à fin mars 2003 un chiffre d'affaires de 258 M€ (source SEV), en hausse de 6% par rapport à fin mars 2002. Le nombre d'unités vendues s'établit à 21,5 millions, en augmentation de 23% par rapport à la même période en 2002. Les DVD représentent 72% du marché en volume.

TF1 Vidéo a connu une diminution de son chiffre d'affaires, par rapport au 1^{er} trimestre 2002, de 13% à 47,5 M€. Cette baisse résulte essentiellement de l'effet de base défavorable lié au succès d'*Amélie Poulain* au cours du 1^{er} trimestre 2002. En volume, les ventes globales se sont élevées à 3,1 millions de VHS / DVD à fin mars 2003 contre 3,9 millions à fin mars 2002 soit une baisse de 21%. Les meilleures ventes du 1^{er} trimestre 2003 sont *Blade 2* et *Resident Evil*.

Le résultat net s'établit à 1,7 M€ en baisse de 45%.

➤ Téléshopping

Le chiffre d'affaires consolidé de Téléshopping recule de 8% à 18,1 M€ sur la période, principalement lié à guerre en Irak qui a entraîné la suppression de 4 émissions et un ralentissement général des activités sur les mois de février et mars.

Le résultat d'exploitation s'élève à 1,0 M€ vs (0,2) M€ en 2002. L'amélioration de la marge d'exploitation est due à la fois à la progression de la marge commerciale et à une baisse des frais de structure et des coûts de production.

Le résultat net est de 0,8 M€ .

II) Activité Internet

La fréquentation du site tf1.fr a fortement progressé sur le 1^{er} trimestre 2003, avec 1,6 million de visiteurs uniques en mars (+ 78% vs mars 2002) sous l'impulsion de la rubrique *Les News* qui a bénéficié d'une refonte éditoriale et de l'actualité internationale. Cette progression est supérieure à l'évolution du marché, + 39% à 14,2 millions d'internautes actifs (source : panel Nielsen Net Ratings – mars 2003). tf1.fr consolide ainsi sa position de leader des sites médias.

Au 1^{er} trimestre 2003, le chiffre d'affaires d'e-TF1 atteint 3,8 M€ (+ 65% vs 1^{er} trimestre 2002), provenant de :

- la vente de contenus,
- la montée en puissance des contenus et services payants sur le site tf1.fr,
- une augmentation des recettes publicitaires.

Sur le 1^{er} trimestre 2003, le résultat avant impôt d'e-TF1 est de (1,2) M€ contre (2,3) M€ au 1^{er} trimestre 2002. Cette amélioration provient à la fois de la croissance des recettes et d'une maîtrise des coûts d'exploitation.

Capitalisant sur le succès et le savoir faire de l'unité jeunesse de TF1 et l'expertise interactive du site tfou.fr, e-TF1 a lancé la chaîne TFOU qui conjugue programmes jeunesse (séries animées, fictions, mini magazines ...) et services interactifs ludiques et participatifs. Cette chaîne est diffusée sur TPS.

III) Chaînes thématiques

➤ Eurosport

Le réseau de distribution d'Eurosport a continué de croître pour atteindre 96,6 millions de foyers à fin mars 2003 soit une pénétration de 48,5% dans 54 pays. Après deux années d'existence, Eurosportnews, atteint 14,9 millions de foyers et dispose de 3,6 millions d'abonnés payants. Plus de 70 pays reçoivent Eurosportnews dans le monde.

Dans le cadre de la 3^{ème} vague Médiacabsat, Eurosport France conserve la première place des chaînes sportives malgré l'apparition d'une nouvelle concurrence.

Au cours du 1^{er} trimestre 2003, Eurosport a acquis les nouveaux droits suivants : Formule 1 pour la France, Coupe des Confédérations pour le réseau en juin.. Le programme pour la zone germanophone a été adapté aux attentes de ce public.

Le chiffre d'affaires réalisé au titre du 1^{er} trimestre est en diminution d'environ 15% à 65,6 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent. Ceci s'explique par une diminution des recettes publicitaires (absence de Jeux Olympiques) et par un effet de change négatif sur les recettes câble et satellite (dépréciation sensible de la livre sterling et du dollar).

Le résultat d'exploitation du 1^{er} trimestre 2003 s'élève à 5,3 M€. Il a plus que doublé par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette amélioration résulte essentiellement d'une diminution des coûts sur le 1^{er} trimestre 2003 grâce à l'absence de Jeux Olympiques et à une maîtrise des coûts sur Internet.

Le résultat net à fin mars 2003 est de 0,2 M€, en nette progression par rapport à la même période de l'exercice 2002 (1,1) M€.

➤ LCI, La Chaîne Info

Au 31 mars 2003, LCI atteint 4,7 millions de foyers abonnés. LCI est distribuée sur TPS, Canalsatellite et les principaux réseaux câble en France. Au cours du 1^{er} semestre 2003, LCI a sécurisé sa distribution sur Canalsatellite.

Selon la dernière étude Médiacabsat de mars 2003, LCI reste la chaîne d'information la plus appréciée des français avec une part d'audience de 1,0% sur les individus âgés de 4 ans et plus⁸. LCI est toujours la chaîne d'information la plus regardée par les CSP+ avec une part d'audience de 1,5%⁸.

Au cours du 1^{er} trimestre 2003, le chiffre d'affaires de LCI affiche une légère baisse de 1% à 9,4 M€.

Le 1^{er} trimestre a été marqué par une hausse des coûts liée à l'actualité internationale. LCI dégage une perte nette de (2,4) M€ sur la période.

➤ Odyssée

A fin mars 2003, Odyssée compte 1,7 million de foyers abonnés.

Odyssée reste la 3^{ème} chaîne de découverte auprès des individus CSP+ avec 0,2%⁸ de part d'audience.

Les produits d'exploitation d'Odyssée sont en diminution de 20% sur le trimestre à 0,8 M€. La chaîne enregistre un résultat net négatif de (0,2) M€ sur la période.

➤ Série Club (chiffres à 100%)

Au 31 mars 2003, Série Club compte 2,1 millions d'abonnés.

Série Club est toujours l'une des chaînes les plus regardées sur le câble et le satellite, avec une part d'audience de 0,5% sur les individus de 4 ans et plus⁸. Série Club maintient sa position de leader sur le segment des séries.

Au cours du 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires de la chaîne est en diminution de 22% par rapport à la même période de l'année précédente et s'établit à 1,8 M€. Les recettes publicitaires représentent 30% du chiffre d'affaires total.

Le résultat net s'élève à 0,1 M€

⁸ Médiacabsat – septembre 2002/février 2003, base ensemble

➤ TF6 (chiffres à 100%)

Le nombre de foyers abonnés à TF6 à fin mars s'élève à 2,2 millions.

TF6 a connu en mars 2003 un excellent 3^{ème} Mediacabsat puisqu'elle est toujours 1^{ère} sur les initialisés abonnés à la chaîne et leader sur TPS. De plus, TF6 se hisse au rang de 5^{ème} chaîne du câble et du satellite sur la base ensemble.

Au cours du 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires de la chaîne est en augmentation de 48% par rapport à la même période de l'année précédente et s'établit à 3,7 M€. Les recettes publicitaires représentent 52% du chiffre d'affaires total.

IV) Production et négoce de droits audiovisuels

➤ TF1 International

Le chiffre d'affaires de TF1 International atteint 5,5 M€. Le résultat net s'élève à 0,5 M€.

TF1 International assure la distribution des films de cinéma à caractère international produit par TF1 International Pictures qui réalise un chiffre d'affaires de 0,2 M€ sur le 1^{er} trimestre 2003.

➤ TF1 Films Production

Le marché cinématographique en France atteint 48,7 millions d'entrées au 1^{er} trimestre 2003, contre 54,7 millions au 1^{er} trimestre 2002, soit une baisse de 10,9% (source CNC). La part de marché des films français est estimée à 41,1 % sur le 1^{er} trimestre 2003, contre 51,8 % sur la même période en 2002.

A fin mars 2003, 5 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles : *Brocéliande*, *Le pharmacien de garde*, *Taxi 3*, *18 ans après* et *Le pacte du silence*. TF1 Films Production a déjà effectué des engagements sur 9 longs métrages, pour un montant total de 17,3 M€.

Les produits d'exploitation sont de 5,4 M€, contre 15,0 M€ en 2002 ; cette baisse s'explique principalement par celle des cessions de droits TV.

Le bénéfice net au 31 mars 2003 est de 0,5 M€, contre 0,3 M€ en 2002.

➤ Groupe Glem (chiffres à 100%)

A fin mars 2003, les produits d'exploitation consolidés s'élèvent à 14,9 M€, en diminution de 42,7% par rapport à 2002, principalement à cause de la baisse de l'activité spectacle : arrêt de la comédie musicale *Roméo et Juliette* et absence de représentations de *Georgian Legend* en début d'année 2003.

V) Distribution numérique

➤ Télévision par Satellite – TPS (chiffres à 100%)

A la fin du 1^{er} trimestre 2003, l'offre de TPS totalise 1,2 M d'abonnés en réception directe par satellite. La part de marché de TPS sur les nouveaux abonnés recrutés est estimée à 39% sur la période.

TPS continue d'étoffer son offre cinéma avec la signature de deux nouveaux accords au cours du 1^{er} trimestre 2003 :

- WARNER BROS : accord pluri-annuel portant sur les droits de télévision payante et de Pay per view des nouveaux films produits, mais aussi sur des films, séries TV et films d'animation détenus par WARNER BROS (notamment *Ocean's Eleven*, *Harry Potter et la chambre des secrets*,...);
- THE WALT DISNEY COMPANY : accord pluri-annuel portant sur les droits exclusif de télévision à péage ainsi que les droits exclusifs de deuxième fenêtre après Disney Channel (notamment *Signes*, *La 25^{ème} heure*,...).

De plus, de nouvelles chaînes jeunesse ont été lancées le 23 avril :

- Eurêka : une chaîne d'aventure, de découverte et de connaissance pour les 7-14 ans ;
- TFOU : nouvelle chaîne de télévision pour les 4-10 ans avec un maximum d'interactivité grâce à un portail de jeux ;
- Boomerang : chaîne dédiée aux séries cultes de la MGM, Warner et Hanna Barbera (*Droopy*, *Speedy Gonzales*, *les fous du volant*, ...);

Au cours du 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 130 M€ ; soit une croissance de 6,5% par rapport au 1^{er} trimestre 2002. Le résultat net consolidé du Groupe TPS ressort à (3,9) M€.

VI) Divers

➤ Studios 107

Les produits d'exploitation s'élèvent à 7,0 M€ contre 4,8 M€ au 1^{er} trimestre 2002, soit une progression de 46%. En ce début d'année, l'activité des Studios 107 a été particulièrement soutenue par les prestations réalisées pour la chaîne KTV (Khalifa Télévision). Cependant, la défaillance du client KTV a entraîné l'enregistrement d'une provision pour créances impayées. Le résultat net affiche une perte de (2,2) M€.

D.) Point social

L'évolution des effectifs du groupe TF1 est quasiment stable aussi bien à TF1 SA que dans les filiales sur le 1^{er} trimestre 2003 (3 470 personnes) par rapport au 31 décembre 2002 (3 480 personnes).

E.) Titre

Au 30 avril 2003, l'action TF1 clôture à 25,17€, soit une baisse de 1,1% depuis le début de l'année, à comparer avec une régression de 3,6% de l'indice CAC 40 et de 3,1% de l'indice SBF 120. Sur le 1^{er} trimestre de l'année 2003 et dans un contexte de baisse générale des marchés financiers, l'action TF1 a été l'un des titres du CAC 40 les moins touchés. La valorisation boursière du groupe TF1 est au 30 avril 2003 de 5,39 milliards d'euros.

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'Euros)	1 ^{er} trim.03	1 ^{er} trim.02	2002
Antenne TF1			
Recettes de Publicité	400,7	398,3	1 507,3
Coût de la régie	(22,2)	(22,0)	(83,1)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	378,5	376,3	1 424,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(15,5)	(15,4)	(58,2)
- CNC	(19,7)	(19,6)	(74,7)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(13,9)	(14,3)	(56,0)
Coût de la grille	(203,5)	(199,1)	(881,6)
MARGE BRUTE GRILLE	125,9	127,9	353,7
Recettes diversifications et divers	276,1	277,5	1 143,5
Autres charges d'exploitation	(263,1)	(270,0)	(1 069,4)
Dotations aux amortissements et provisions (nettes de reprise)	(34,6)	(41,7)	(134,3)
RESULTAT D'EXPLOITATION	104,3	93,7	293,5
RESULTAT FINANCIER	(6,2)	(2,3)	(29,7)
RESULTAT COURANT	98,1	91,4	263,8
Résultat exceptionnel	(2,2)	2,0	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(1,9)	(2,2)	(8,9)
Impôts	(34,7)	(34,1)	(94,2)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	(0,3)	0,4	(1,2)
RÉSULTAT NET	59,0	57,5	155,1
Part des minoritaires	0,6	(0,3)	0,1
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	59,6	57,2	155,2

TPS est consolidée proportionnellement à 50% sur le 1^{er} semestre 2002, et à 66% à partir du 1^{er} juillet 2002.

Présentation des comptes consolidés ⁹

BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	31.03.03 Net	31.12.02 Net	31.03.02 Net
Immobilisations incorporelles	896,5	892,1	706,1
Droits audiovisuels	101,8	97,4	76,5
Autres immobilisations incorporelles	794,7	794,7	629,6
Ecart d'acquisition	109,6	111,5	118,2
Immobilisations corporelles	210,1	217,6	228,0
Terrains	45,7	45,7	45,7
Constructions	36,5	37,1	39,0
Autres immobilisations corporelles	127,9	134,8	143,3
Immobilisations financières	9,1	9,8	27,2
Titres mis en équivalence	0,0	0,0	2,8
Participations et créances rattachées	5,4	6,1	4,1
Autres immobilisations financières	3,7	3,7	20,3
ACTIF IMMOBILISE	1 225,3	1 231,0	1 079,5
Programmes et droits de diffusion	683,3	666,6	653,9
Matières premières et approvisionnements	10,5	8,7	10,5
Créances clients et comptes rattachés	601,7	671,7	562,7
Autres créances et comptes de régularisation	524,7	503,5	520,2
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	44,9	55,0	33,9
ACTIF CIRCULANT	1 865,1	1 905,5	1 781,2
TOTAL DE L'ACTIF	3 090,4	3 136,5	2 860,7

TPS est consolidée proportionnellement à 50% sur le 1^{er} semestre 2002, et à 66% à partir du 1^{er} juillet 2002.

⁹ ces comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2003 ont fait l'objet d'une revue limitée par nos commissaires aux comptes

PASSIF (en millions d'euros)	31.03.03	31.12.02	31.03.02
Capital	42,8	42,8	42,5
Primes liées au capital	55,0	53,4	40,2
Réserves consolidées	571,6	554,8	553,4
Résultat net (part du groupe)	59,6	155,2	57,2
Capitaux propres	729,0	806,2	693,3
Intérêts minoritaires	(0,1)	0,6	(0,2)
Subventions d'investissement	7,6	6,3	4,8
Provisions pour risques et charges	75,8	71,4	65,5
Impôts différés	68,0	68,4	63,8
Emprunts et dettes financières ^{(1) (2)}	459,7	547,6	554,1
Fournisseurs et comptes rattachés	947,2	952,7	842,4
Autres dettes et comptes de régularisation	803,2	683,3	637,0
DETTES	2 210,1	2 183,6	2 033,5
TOTAL DU PASSIF	3 090,4	3 136,5	2 860,7
(1) Dont concours bancaires courants	15,1	18,6	4,4
(2) Dont à moins d'un an	443,6	532,2	545,1

TPS est consolidée proportionnellement à 50% sur le 1^{er} semestre 2002, et à 66% à partir du 1^{er} juillet 2002.

COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	1 ^{er} trim.03	1 ^{er} trim.02	2002
Produits d'exploitation	679,1	677,4	2 655,3
Recettes de Publicité	424,9	430,3	1 628,5
<i>ANTENNE TF1</i>	400,7	398,3	1 507,3
<i>AUTRES CHAINES</i>	24,2	32,0	121,2
Recettes de la diversification	246,2	232,9	968,8
Ventes de prestations techniques	6,2	6,1	27,3
Divers	1,8	8,1	30,7
Charges d'exploitation	(574,8)	(583,7)	(2361,8)
Consommation de production externe	(139,6)	(126,3)	(538,4)
Charges de personnel	(87,9)	(83,4)	(337,3)
Autres charges d'exploitation	(312,7)	(332,3)	(1 351,8)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(25,8)	(26,9)	(111,7)
- provisions	(8,8)	(14,8)	(22,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	104,3	93,7	293,5
Produits financiers	1,2	2,1	11,2
Charges financières	(7,4)	(4,4)	(40,9)
RÉSULTAT FINANCIER	(6,2)	(2,3)	(29,7)
RÉSULTAT COURANT	98,1	91,4	263,8
Résultat exceptionnel	(2,2)	2,0	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(1,9)	(2,2)	(8,9)
Impôt sur les bénéfices	(34,7)	(34,1)	(94,2)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,3)	0,4	(1,2)
RÉSULTAT NET	59,0	57,5	155,1
Part des minoritaires	0,6	(0,3)	0,1
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	59,6	57,2	155,2
Nombre moyen d'actions en circulation	212 839	210 965	211 970
Résultat net par action (en euros)	0,28	0,27	0,73
Résultat net dilué par action (en euros)	0,28	0,27	0,73

TPS est consolidée proportionnellement à 50% sur le 1^{er} semestre 2002, et à 66% à partir du 1^{er} juillet 2002.

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)	1 ^{er} trim.03	2002	1 ^{er} trim.02
1 - Opérations d'exploitation			
• Résultat net	59,0	155,1	57,5
• Amortissements et provisions	30,8	129,3	29,6
- Immobilisation incorporelles	9,1	55,0	8,6
- Immobilisation corporelles	15,2	65,1	16,8
- Immobilisation financières	0,0	0,0	0,0
- Charges à répartir	0,9	0,1	0,1
- Ecart d'acquisition	1,9	8,9	2,2
- Provisions risques et charges	3,7	0,2	1,9
• Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(2,2)	(7,8)	(2,5)
• Charges à répartir	(0,5)	(11,0)	(0,5)
• Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	(0,3)	2,0	0,2
• Variation des impôts différés	(0,8)	1,4	6,4
• Quote part des sociétés mise en équivalence	0,3	1,2	(0,4)
Capacité d'autofinancement	86,3	270,2	90,3
• Stocks	(13,6)	(20,7)	(12,0)
• Créances d'exploitation	76,9	95,6	76,7
• Dettes d'exploitation	(39,1)	(21,1)	(93,0)
• Avances nettes en provenance des tiers	(2,1)	10,1	3,8
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	22,1	63,9	(24,5)
TRÉSORERIE PROVENANT DE L' EXPLOITATION	108,4	334,1	65,8
2 - Opérations d'investissement	(28,1)	(327,6)	(213,4)
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(9,8)	(51,0)	(22,6)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	(8,4)	(31,7)	(8,4)
• Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	0,9	61,1	13,5
• Acquisitions de participations financières	(3,0)	(372,8)	(197,4)
• Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations financières	0,0	50,2	0,0
• Variation nette des autres immobilisations financières	0,1	8,6	(0,3)
• Variation nette des dettes sur immobilisations	(7,9)	8,0	1,8
• Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	(1,2)	9,0	0,8
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(29,3)	(318,6)	(212,6)
3 - Opérations de financement			
• Augmentation des capitaux propres	3,8	24,7	5,1
• Variation nette des dettes financières	(89,5)	122,5	159,8
• Dividendes mis en paiement	0,0	(138,7)	0,0
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(85,7)	8,5	164,9
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE	(6,6)	24,0	18,1
Trésorerie au début de l'exercice	36,3	12,3	11,4
Variation de la trésorerie	(6,6)	24,0	18,1
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29,7	36,3	29,5

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés trimestriels 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 trimestre 2003 sont identiques à ceux des exercices précédents.

2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre entre le premier trimestre 2002 et le premier trimestre 2003 sont les suivantes :

- l'augmentation de la participation du groupe TF1 dans le groupe TPS de 50% à 66% au cours du second semestre 2002 (voir ci-dessous, comparabilité des comptes);
- l'augmentation de la participation du groupe TF1 dans la société TCM DA de 34% à 50% au cours du second semestre 2002, et le changement corrélatif du mode de consolidation de mise en équivalence à intégration proportionnelle ;
- la prise de participation complémentaire dans la société Visiowave au second semestre 2002, et la consolidation de cette société par la méthode de l'intégration globale;
- la prise de participation dans les sociétés Ciby 2000 et Cabale au premier trimestre 2003, et la consolidation de ces sociétés par la méthode de l'intégration globale.

3. COMPARABILITE DES COMPTES

L'augmentation du pourcentage d'intérêt du groupe TF1 dans TPS a eu lieu en deux temps au cours de l'exercice 2002 :

- acquisition, au premier semestre, de la part de 25% détenue conjointement par France Télévisions et France Telecom, portant le pourcentage d'intérêt de TF1 dans TPS à 50% ;
- acquisition, au second semestre, de la part de 25% détenue par Suez, et cession concomitante de 9% des titres TPS à M6, portant le pourcentage d'intérêt de TF1 dans TPS à 66% à compter du 1er juillet 2002.

Le compte de résultat du groupe TF1 présenté au titre du premier trimestre 2002 inclut donc la consolidation de TPS par la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 50%. L'effet qu'aurait eu sur le compte de résultat du groupe la prise en compte, dès le premier trimestre 2002, d'une quote-part complémentaire de 16% dans TPS peut être mesuré à l'aide du tableau ci-dessous.

31 mars 2002 (en M€)	TPS 100%	TPS 16% ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	122,0	19,5
Autres produits d'exploitation	0,3	0,0
Total des produits d'exploitation	122,3	19,5
Consommation de production externe	(35,4)	(5,6)
Charges de personnel	(12,6)	(2,0)
Autres charges d'exploitation	(67,0)	(10,7)
Dotations nettes :		
aux amortissements	(17,8)	(2,9)
aux provisions	(2,4)	(0,4)
Résultat d'exploitation	(12,9)	(2,1)
Produits financiers	0,3	0,0
Charges financières	(3,7)	(0,6)
Résultat financier	(3,4)	(0,6)
Résultat exceptionnel	5,1	0,9
Résultat net – part du groupe	(11,2)	(1,8)

⁽¹⁾ Avant élimination des opérations intra-groupe de niveau TF1

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU TRIMESTRE

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

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en M€)	Capital	Réserves consolidées	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/00	42,2	642,7	684,9
Augmentation de capital	(1) 0,2	18,9	19,1
Rachat d'actions propres		(7,4)	(7,4)
Distribution de dividendes		(136,5)	(136,5)
Résultat net 2001		210,3	210,3
Capitaux propres au 31/12/01	42,4	728,0	770,4
Augmentation de capital	(2) 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	(2) 0,4	1,6	1,6
Distribution de dividendes	(3) 0,4	(138,4)	(138,4)
Résultat net 03/2003		59,6	59,6
Capitaux propres au 31/03/03	42,8	686,2	729,0

(1) Augmentation du capital réservée aux salariés.

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

(3) Le dividende proposé par le Conseil d'Administration du 24 février 2003 a été déduit des capitaux propres consolidés dès le 31 mars 2003. Dans la mesure où il a été mis en paiement le 28 avril 2003, il n'a toutefois pas d'impact sur le tableau des flux de trésorerie trimestriel.

(4) Le capital est divisé en 214 227 079 actions ordinaires de 0,2 Euro, entièrement libérées.

6. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 459,7 Meuros au 31 mars 2003, et comprennent essentiellement:

- un compte courant avec le groupe Bouygues pour 242,0 Meuros,
- la quote-part de dette financière du groupe TPS à hauteur de 164,2 Meuros,
- des soldes créditeurs de banque et concours bancaires courants pour 15,1 Meuros.

Par ailleurs, TF1 bénéficie de deux contrats de crédit syndiqué pour un montant total de 731,0 Meuros, qui restent non utilisés à ce jour.

7. INFORMATIONS SECTORIELLES au 31 MARS 2003

(Contributions en M€)	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	03/2003	03/2002	12/2002	03/2003	03/2002	12/2002
Antenne TF1	409,0	404,4	1 538,7	99,0	99,2	274,4
Edition - Distribution	84,7	90,5	338,0	7,0	8,2	30,6
TPS	85,5	60,5	289,6	(0,7)	(6,4)	(13,8)
Eurosport	63,2	75,8	293,9	5,7	2,3	25,9
Chaînes thématiques	11,4	10,9	47,2	(2,6)	(3,7)	(10,9)
Internet	3,5	2,2	11,0	(1,2)	(2,4)	(8,9)
Production	8,1	21,3	56,8	(0,9)	(0,4)	3,6
Droits audiovisuels	10,6	3,7	46,8	(0,5)	(3,1)	(7,5)
Divers	1,3	-	2,7	(1,5)	-	0,1
Total	677,3	669,3	2 624,7	104,3	93,7	293,5

8. COMPTES DE LA SOCIETE TF1 SA

(en M€)	1 ^{er} trim. 2003	1 ^{er} trim. 2002	Exercice 2002
Chiffre d'affaires	382,0	379,3	1435,2
Résultat d'exploitation	103,4	98,9	280,3
Résultat net	81,1	63,4	198,0

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 810 116 € – 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