



**Rapport d'Activité  
9 mois 2003**



# Sommaire

---

Le Mot du Président .....	3
Chiffres clés consolidés.....	4
Principaux événements.....	5
Rapport de gestion .....	8
Présentation analytique du compte de résultat consolidé.....	14
Présentation des comptes consolidés.....	15
BILAN.....	15
COMPTE DE RESULTAT .....	16
TABLEAU DE FINANCEMENT .....	17
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS .....	19

# Le Mot du Président

---

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, Chers Actionnaires,

Les chiffres du 3<sup>ème</sup> trimestre confirment notre optimisme affiché à l'occasion de la publication des comptes semestriels. Dans un environnement incertain et difficile, notre Groupe a fait preuve au cours de l'été et du mois de septembre, d'un fort dynamisme, se traduisant par :

- une croissance de 3,6 % du chiffre d'affaires publicitaire de TF1, portant ainsi la progression sur les 9 premiers mois de l'exercice à 2,6 %.
- la signature d'un partenariat important entre notre filiale TPS et France Télécom, qui prévoit le lancement de la télévision distribuée par les lignes téléphoniques à haut débit (ADSL), à compter du mois de décembre 2003. Cet accord ouvrira à terme l'accès à plus de 8 millions de foyers urbains qui ne peuvent recevoir TPS par satellite.
- la prise de participation par Eurosport et TF1 dans 2 réseaux de télévision en Italie, ce qui lui permettra de créer et diffuser une offre spécifique en clair et ainsi de développer sa présence dans ce pays.
- le succès commercial de TF1 Vidéo qui a vendu plus de 1,7 million<sup>1</sup> de cassettes et DVD du second épisode du *Seigneur des Anneaux*.
- la participation de TF1 au projet de la Chaîne d'Information Internationale, aux côtés du Service Public.
- le succès des chaînes thématiques en terme d'audience, et notamment celui de TF6, qui confirme également l'atteinte de son équilibre financier au cours des 9 premiers mois de l'exercice, et qui ne devrait être que faiblement en pertes pour l'exercice 2003.

En dépit de ces bonnes nouvelles, nous restons prudents car :

- le marché publicitaire est resté très volatil et sans visibilité. Après les bons mois de juillet et août, la fin d'année s'annonce contrastée avec un mois de septembre qui a faiblement progressé par rapport à 2002, et un mois d'octobre en retrait. Novembre est en progression. Globalement, nous estimons que le chiffre d'affaires publicitaire de TF1 pourrait progresser de 2 % à 3% sur l'exercice, si les ventes de décembre se confirment.
- l'activité « Spectacles » de notre filiale Glem connaît un fort ralentissement.

Néanmoins, compte tenu des bons résultats enregistrés dans les autres filiales et de la bonne tenue des coûts, nous confirmons que le résultat net consolidé du Groupe TF1 sera sensiblement supérieur à celui de l'exercice 2002.

Patrick Le Lay  
**Président - Directeur Général**

---

<sup>1</sup> au 15 novembre 2003

# Chiffres clés consolidés

En millions €

	9 mois 2003 <sup>1</sup>	9 mois 2002 <sup>2</sup>	2002
Produits d'exploitation <sup>3</sup>	1 993,8	1 917,3	2 655,3
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	1 115,9	1 088,1	1 507,3
<i>Recettes de la Diversification et divers</i>	877,9	829,2	1 148,0
EBITDA <sup>4</sup>	362,2	323,8	427,8
Résultat d'exploitation	254,6	219,4	293,5
Résultat net part du groupe	145,2	115,5	155,2
Capitaux propres	819,2	764,7	806,2
Endettement financier net	474,1	579,3	492,6
Bénéfice net par action	0,68	0,54	0,73
Bénéfice net dilué par action	0,68	0,54	0,73

	9 mois 2003	9 mois 2002	2002
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	213 133	212 252	211 970
Cours de clôture (en euros)	25,4	21,5	25,5
Capitalisation boursière fin de période (en milliards d'euros)	5,4	4,6	5,4

<sup>1</sup> TPS est consolidée en proportionnel à 66% sur les 9 mois 2003.

<sup>2</sup> TPS est consolidée en proportionnel à 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, et à 66% au 2<sup>nd</sup> semestre 2002.

<sup>3</sup> Si TPS avait été consolidée à 66% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, les produits d'exploitation auraient été en hausse de 2,0%.

<sup>4</sup> EBITDA : Résultat d'exploitation + amortissements et provisions (nettes de reprises)

# Principaux événements

## L'Antenne

### Janvier

Les **NRJ Music Awards**, pour leur 4<sup>ème</sup> édition, ont réuni 7,8 millions de téléspectateurs et ont obtenu une part d'audience de 53% sur les femmes de moins de 50 ans. (source : médiamétrie)

### 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 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 sur la durée de l'émission, a rassemblé en moyenne 3,0 millions de téléspectateurs avec une part d'audience moyenne de 46% sur les femmes de moins de 50 ans et de 51% sur les 15-24 ans. (source : médiamétrie)

### Juin

Renouvelés ou novateurs, les formats de télé-réalité diffusés sur TF1 sont des succès d'audience : ***Koh Lanta*** et ***Greg le Millionnaire*** ont obtenu sur leur période de diffusion respectivement 41% et 45% de part d'audience sur les femmes de moins de 50 ans et 44% et 54% sur les 15-24 ans. (source : médiamétrie).

### Août

Succès pour la saga de l'été, ***Le Bleu de l'Océan***, avec une audience de 9,4 millions de téléspectateurs atteinte pour le dénouement final.

### Septembre

Après 26 ans de télé, Téléfoot se décline, depuis le 7 septembre, en ligne sur [www.telefoot.fr](http://www.telefoot.fr). Complément fidèle du magazine dominical de TF1, ce nouveau site est né d'une collaboration étroite entre la direction de l'Antenne, les Sports, Eurosport et e-TF1.

## 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*, *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<sup>e</sup> 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 4-10 ans, reprend les programmes de TF1.

TPS prolonge 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 les matches en pay-per-view (droits partagés avec CanalSatellite).

## Mai

**TPS Star** annonce qu'elle 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.

## Août

TPS crée l'événement de cette rentrée 2003 en présentant le 27 août sa nouvelle offre cinéma-sport, composée de sept nouvelles chaînes complémentaires. TPS offre désormais à ses abonnés encore plus d'exclusivités dans le domaine du cinéma, du sport et des programmes jeunesse. Ces nouveautés s'accompagnent du lancement d'une offre à 11€, qui positionne TPS comme la plate-forme satellite offrant le meilleur rapport qualité / diversité / prix.

## Septembre

**TPS** et **France Télécom** ont annoncé le 4 septembre avoir conclu un accord stratégique qui permettra à TPS, dès le mois de décembre et dans la ville de Lyon, de proposer son offre de télévision numérique grâce à la technologie ADSL sur le réseau téléphonique.

## Production / Droits audiovisuels

### Mars

**Chicago**, **Frida** et **The Hours**, diffusés en salle par **TFM distribution**, ont obtenu respectivement 6, 2 et 1 Oscars 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 coproduit par TF1 Films Production.  
Sortie de **Bienvenue chez les Rozes** produit par Téléma et coproduit par TF1 Films Production et TPS Cinéma.

### Mai

Sortie en salle de **Fanfan La Tulipe**, avec Vincent Perez et Pénélope Cruz et coproduit par TF1 Films Production, qui après deux mois d'exploitation en salle, avait déjà atteint le million d'entrées.

### Juin

Sortie en salle de **7 ans de mariage**, coproduit par TF1 Films Production, qui a réalisé plus d'1,6 million d'entrées sur sa durée d'exploitation.

## Les chaînes thématiques

### 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+).

### Juin

La 5<sup>ème</sup> vague **Médiacabsat**<sup>1</sup> est bénéfique aux chaînes thématiques du Groupe TF1 : **LCI** se classe en **3<sup>ème</sup> position** des chaînes du câble et du satellite avec 1,3% de part d'audience, **TF6** confirme sa **5<sup>ème</sup> place** avec 1,0% de part d'audience, et enfin **TPS Star** est toujours la 1<sup>ère</sup> chaîne cinéma.

**Eurosportnews** signe un partenariat avec la chaîne sportive nationale russe baptisée "Sport" pour la diffusion de son programme en version locale. La chaîne d'information sportive est ainsi diffusée en 7 langues, dans 70 pays, sur 4 continents.

## Septembre

TV Breizh, la mini généraliste bretonne, s'adapte à un public plus large et fait sur sa nouvelle grille, la part belle aux séries, films et fictions. Le Groupe TF1 a par ailleurs porté sa participation dans TV Breizh à 40%, suite à une augmentation de capital de la chaîne.

---

<sup>1</sup> Mediabcabsat – janvier/juin 2003, base ensemble, part d'audience sur les individus 4 ans et plus

## **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 confondus. Le magazine est tiré à 300 000 exemplaires chaque mois et se classe n°2 de la presse pour adolescents.

### **Juin**

TF1 Games lance **Squad Seven**, un nouveau jeu d'action et de réflexes, commercialisé en France dès juillet.

Le site **www.tf1.fr** affiche un **record de fréquentation** avec 1,8 M de visiteurs uniques en juin (+ 400 000 visiteurs en 1 an), et près de 1,2 milliard de pages vues sur le semestre.

### **Juillet**

Lancement de la promotion de *Chihuahua* par TF1 Musique, qui deviendra le tube de l'été 2003, en totalisant 1,2 million de singles et 200 000 albums vendus.

### **Août**

Sortie en DVD-VHS du *Seigneur des Anneaux – Les Deux Tours*, qui avec plus de 1,7 million d'unités vendues<sup>1</sup>, dépasse les ventes du premier volet à la même période l'année dernière.

### **Septembre**

TF1 annonce la prise de participation de 34,3% dans le capital de Publications Metro France, la filiale française de Metro International, pour un montant de 12 millions d'euros. Publications Metro France est la société éditrice du quotidien gratuit Metro à Paris, Lyon et Marseille

---

<sup>1</sup> au 15 novembre

# Rapport de gestion

Boulogne, le 2 décembre 2003,

Sur les 9 premiers mois de l'année 2003, les produits d'exploitation consolidés du groupe TF1 enregistrent une progression de 4,0%, à 1 993,8 M€ : les recettes publicitaires nettes de l'Antenne TF1, d'un montant de 1 115,9 M€, sont en croissance de + 2,6%, tandis que les recettes issues des activités de diversification enregistrent une croissance de + 5,9%.

La croissance des recettes publicitaires nettes de la chaîne principale s'explique à la fois par la progression du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre (+ 2,2%), puis, après un été soutenu par l'ensemble des secteurs traditionnels et un mois de septembre plus difficile, par une amélioration des recettes de 3,6% sur le 3<sup>ème</sup> trimestre. La part de marché publicitaire de TF1 ressort à 54,6%<sup>1</sup> au 30 septembre 2003, soit une amélioration de 0,6 pt par rapport au 30 septembre 2002.

Les produits d'exploitation issus des activités de diversification, qui représentent 44,0% du total des produits d'exploitation consolidés du groupe TF1, s'élèvent à 877,9 M€, en hausse de 5,9%. En parallèle d'un effet de périmètre lié à la consolidation proportionnelle de TPS à 66% sur les 9 premiers mois 2003, (vs 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002 et 66% au 3<sup>ème</sup> trimestre 2002), dont la contribution aux produits d'exploitation consolidés est de 260,8 M€, l'activité du Groupe TF1 a été marquée par :

- la progression de TF1 Vidéo<sup>2</sup> (+ 14%) malgré un niveau d'activité 2002 déjà élevé, en promouvant avec succès l'ensemble de son catalogue. La filiale a également bénéficié du succès populaire de la trilogie du *Seigneur des anneaux*, dont le second volet *Les deux Tours* s'est vendu à plus de 1,7 M d'unités à mi-novembre ;
- TF1 Entreprises, qui a maintenu un rythme de croissance important depuis le début de l'année (+ 24%), grâce à l'activité générée par les albums et les singles de *Star Academy 2*, ainsi qu'au développement des activités presse, merchandising et licences de promotion ;
- la décroissance des revenus du Groupe Eurosport (-6%), pénalisée par une base de comparaison difficile (Jeux Olympiques d'Hiver et Coupe du Monde en 2002), et par un effet de change négatif sur les redevances câble et satellite ;
- l'activité du pôle chaînes thématiques, balancée entre les bonnes performances de TF6 (+29%) et les difficultés de LCI (- 4%), Série Club (-4%) et Odyssée (-12%). Le pôle intègre désormais en intégralité les comptes de TV Breizh, dont TF1 détient 40% suite à une augmentation de capital de la chaîne intervenue au 3<sup>ème</sup> trimestre 2003.

Au 30 septembre 2003, le coût de la grille affiche une baisse de 1,9%, à 625,5 M€, en raison principalement de la diffusion de la Coupe du Monde au mois de juin l'année dernière.

Le résultat d'exploitation du groupe s'élève à 254,6 M€ en hausse de 16,0%, affichant ainsi une marge sur produits d'exploitation de 12,8%, en amélioration de 1,3 point par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2002.

Le résultat financier est de (15,2) M€.

Le résultat net consolidé part du groupe est en hausse de 25,7% à 145,2 M€, soit une marge nette sur produits d'exploitation de 7,3%, en hausse de 1,3 point.

A fin septembre, les capitaux propres du groupe atteignent 819,2 M€, pour un total de bilan de 3 101,8 M€. La dette financière nette consolidée s'élève à 474,1 M€, soit 57,9% des capitaux propres.

<sup>1</sup> Source : Sécodip

<sup>2</sup> y compris CIC et RCV

## Perspectives

Le Groupe TF1 maintient ses prévisions, tant au niveau du chiffre d'affaires consolidé (avec une prévision de croissance de 4% sur l'ensemble de l'année 2003), qu'au niveau du résultat net, pour lequel une croissance substantielle est attendue.

### A. Antenne (source : Médiamétrie)

Sur les 10 premiers mois de l'année 2003, la consommation de télévision quotidienne des individus âgés de 4 ans et plus est restée stable par rapport à leur consommation sur la même période en 2002, à 3 heures et 17 minutes. Celle des femmes de moins de 50 ans est de 3 heures et 16 minutes à fin octobre 2003.

Avec une part d'audience de 34,1% sur les femmes de moins de 50 ans et de 31,5% sur les individus âgés de 4 ans et plus, TF1, tout en demeurant la chaîne préférée des Français, affiche un léger recul de ses parts d'audience (respectivement 1,4 pt et 1,1 pt) au profit des chaînes du câble et du satellite. Ce recul s'observe également pour les principales chaînes hertziennes concurrentes.

La chaîne obtient 96 des 100 meilleures audiences sur les 10 premiers mois de l'année. Les fictions s'affirment comme le genre de programme le plus apprécié des téléspectateurs : 58 fictions sont présentes dans le top 100 des programmes.

TF1 a enregistré, au cours du mois d'octobre, sa meilleure audience de l'année avec le premier volet de *L'Affaire Dominici*, qui a réuni plus de 12 millions de téléspectateurs.

### B. Recettes publicitaires brutes – chaîne TF1 (source Secodip)

Dans un contexte économique fébrile, la télévision et la radio, les deux médias les plus adaptés pour offrir aux annonceurs une efficacité rapide et quantifiable, ont su bénéficier de la croissance du marché publicitaire français (+4,6% sur les 9 premiers mois de l'année). A fin septembre, la télévision et la radio améliorent respectivement leur part de marché de 0,1 pt (à 32,6%) et de 1,5 pt (à 15,9%).

La chaîne TF1 consolide quant à elle sa position de leader avec une part de marché en hausse de 0,6 pt à 54,6%.

A fin septembre 2003, la plupart des secteurs « fonds de commerce », comme les secteurs « relais de croissance » confirment leur attrait pour la chaîne : l'Alimentation croît de 17,6%, la Toilette-Beauté est en hausse de 13,8% avec un budget moyen par annonceur qui progresse; les Boissons progressent de 6,4%, avec un taux de présence produits qui atteint 95%; les Services sont en hausse de 6,3% et les Télécommunications progressent de 6,5%.

3 secteurs sont cependant en recul à fin septembre 2003. Il s'agit du secteur Automobile, en recul de 4,0%, le secteur souffrant notamment d'une baisse des immatriculations depuis le début de l'année; du secteur Voyage-Tourisme, en baisse de 12,3% et du secteur de l'Edition en retrait de 4,8%, du fait d'une baisse des investissements de l'Edition musicale, non compensée par la hausse du budget publicitaire de la Vidéo.

### C. Le Groupe TF1

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

#### **I) Le pôle Edition – Distribution**

##### ➤ TF1 Entreprises

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2003, l'activité de TF1 Interactif (3,6 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre) est sortie du périmètre de TF1 Entreprises pour rejoindre celui d'e-TF1.

TF1 Entreprises a enregistré une forte croissance (+24%) de son chiffre d'affaires sur les 9 premiers mois de l'année, à 47,3 M€, dont notamment 14,5 M€ pour TF1 Musique, 13,4 M€ pour TF1 Licences et 12,0 M€ pour TF1 Interactif (réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2003).

Cette augmentation de l'activité est générée par les ventes de CD de *Star Academy 2* (près de 2,6 M d'albums et 2,4 M de singles vendus), et au développement des activités presse, merchandising et licences de promotion.

Le résultat net s'élève à 16,5 M€, contre 13,2 M€ à fin septembre 2002, soit une amélioration de 25%.

➤ Une Musique

Depuis le mois de janvier 2003, Une Musique a recentré son activité sur l'édition musicale et l'exploitation phonographique des contrats de ses artistes.

A fin septembre, Une Musique enregistre un chiffre d'affaires de 4,1 M€, pour un résultat net de 0,8 M€.

➤ Groupe TF1 Vidéo (y.c CIC et RCV)

Le marché français de la Vidéo totalise à fin septembre 2003 un chiffre d'affaires de 744 M€<sup>1</sup>, en hausse de 12,5%, et un nombre d'unités vendues de 63 millions, en hausse de 25%. Les DVD représentent désormais 75% du marché en volume et 81% en chiffre d'affaires.

Sur les 9 premiers mois de l'année 2003, le chiffre d'affaires de TF1 Vidéo s'élève à 146,7 M€ contre 128,8 M€ sur la même période en 2002. L'activité du 3<sup>ème</sup> trimestre de TF1 Vidéo a principalement été marquée par la sortie de *Seigneur des Anneaux – Les Deux Tours* au cours du mois d'août. A fin septembre, 10 millions d'unités, tous genres confondus, ont été vendues par la filiale.

Le résultat net s'établit à 8,1 M€, en hausse de 16%.

➤ Téléshopping

Le chiffre d'affaires de Téléshopping s'établit à 52,6 M€, en croissance de 3% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2002. En dépit de la guerre en Irak et des grèves aux mois de mai et juin, la progression du chiffre d'affaires de Téléshopping s'explique d'une part par un effet de base favorable (Coupe du Monde de football diffusée en juin 2002 pendant les horaires des émissions), et d'autre part par une activité soutenue en septembre, suite à une forte animation commerciale.

Le site [www.teleshopping.fr](http://www.teleshopping.fr) s'affirme à fin septembre comme un relais de croissance pour la filiale, avec une augmentation de 61% de son chiffre d'affaires sur la période, à 4,9 M€.

Le résultat d'exploitation passe de 0,4 M€ à fin septembre 2002, à 3,3 M€ fin septembre 2003, en raison d'une meilleure maîtrise des coûts logistiques, des frais de structure et des coûts de production.

Le résultat net s'établit à 2,5 M€, soit plus de huit fois le résultat net enregistré sur les 9 premiers mois de l'année 2002 (0,3 M€).

## **II) Activité Internet**

Le site [www.tf1.fr](http://www.tf1.fr) enregistre un record d'audience<sup>2</sup> à fin septembre, avec un cumul de 1,8 milliard de pages vues sur les 9 premiers mois de l'année, contre 1,3 milliard sur la même période en 2002. 1,7 million de visiteurs uniques<sup>3</sup> se sont rendus sur le site au cours du seul mois de septembre 2003.

Le chiffre d'affaires total d'e-TF1 est de 16,1 M€ à fin septembre 2003, soit une croissance de 94% par rapport à la même période en 2002.

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2003, l'activité de TF1 interactif (ancien département de la société TF1 Entreprises) est désormais intégrée dans la structure juridique e-TF1. Celle-ci a représenté, pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2003, des revenus additionnels d'un montant de 3,6 M€.

En parallèle de cet effet de base, l'activité d'e-TF1 a été portée par la montée en puissance des contenus et services payants (flux vidéos live, jeu *Qui veut gagner des millions ?*, i-Mode), et par une augmentation des recettes publicitaires et de l'e-commerce .

---

<sup>1</sup> Source SEV

<sup>2</sup> Source Médiamétrie / Xiti / Panel NielsenNet Rating

<sup>3</sup> Visiteurs français (domicile et bureau) sur l'ensemble des adresses Internet du Groupe TF1

La perte avant impôts d'e-TF1 se réduit à (2,3) M€ contre (6,3) M€ à fin septembre 2002. L'intégration de TF1 Interactif contribue positivement à hauteur de 0,6 M€ au résultat avant impôt.

La chaîne TFOU, lancée le 23 avril et développée par e-TF1, qui conjugue programme jeunesse (séries animées, fictions, mini-magazines, ...) et services interactifs ludiques, a réalisé sur les 9 premiers mois de l'année 2003 un chiffre d'affaires de 0,6 M€, pour une perte avant impôt de (0,4) M€.

### **III) Chaînes thématiques**

#### ➤ Eurosport

Le réseau de distribution d'Eurosport compte 97,1 M de foyers abonnés à fin septembre 2003 (+ 1,7 M par rapport au 30 septembre 2002), dont 47,2 M de foyers payants (vs 44,9 M). La diffusion en 18 langues du programme Eurosport permet à 91% de ses foyers de le recevoir dans leur langue maternelle.

Eurosportnews, après trois années d'existence, touche dans plus de 70 pays, près de 17,0 M de foyers, dont 3,7 M payants.

L'activité des 9 premiers mois de l'année 2003 a été marquée par la redéfinition d'une grille de programmes plus génératrice d'audience, notamment grâce à l'acquisition de nouveaux droits (F1 pour la France, Coupe des Confédérations et sports de combat à l'international), à une fluidité accrue de l'antenne et à une germanisation plus poussée du programme allemand.

Ces mesures ont notamment permis à la chaîne de renforcer son leadership vis-à-vis de ses concurrentes nationales en Europe.

Le chiffre d'affaires réalisé au titre des 9 premiers mois de l'exercice est en diminution de 6% par rapport à la même période de l'exercice précédent, à 217,0 M€. Cette baisse s'explique principalement par une diminution de l'activité publicitaire (absence d'événements sportifs majeurs comme les Jeux Olympiques et la Coupe du Monde de football en 2002), et par un effet de change négatif sur les redevances câble et satellite (dépréciation sensible de la livre sterling et du dollar).

Le résultat d'exploitation atteint 23,7 M€, soit une rentabilité d'exploitation de 11%.

Le résultat net à fin septembre 2003 atteint 6,1 M€, en diminution de 14%.

#### ➤ LCI, La Chaîne Info

Au 30 septembre 2003, LCI atteint 4,7 millions de foyers abonnés, soit une progression de 3% par rapport au 31 décembre 2002, principalement liée à la croissance du parc d'abonnés sur TPS et Canal Satellite et à l'élargissement de la couverture dans les DOM / TOM et zones limitrophes.

La perte nette de LCI passe de (5,5) M€ au 30 septembre 2002 à (7,5) M€ au 30 septembre 2003, en raison d'une légère baisse de 1% du chiffre d'affaires (27,5 M€ vs 27,8 M€ au 30 septembre 2002), et par une hausse des coûts liés à l'actualité internationale, notamment au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

#### ➤ Odyssée

Au 30 septembre 2003, Odyssée compte 1,8 million d'abonnés, soit une légère progression depuis le début de l'exercice.

Le chiffre d'affaires d'Odyssée est en diminution de 10% sur les 9 premiers mois de l'année 2003 à 3,3 M€. La perte nette est néanmoins en diminution de 33% à (0,2) M€, grâce à la maîtrise du coût de grille et des dépenses de fonctionnement.

#### ➤ Série Club (chiffres à 100%)

Au 30 septembre 2003, Série Club compte 2,1 millions de foyers abonnés. Au cours des 9 premiers mois de l'année 2003, le chiffre d'affaires de la chaîne s'établit à 6,1 M€, en légère diminution de 2% par rapport à la même période l'année précédente, la croissance des revenus publicitaires n'ayant pas entièrement compensé la réduction des revenus issus des abonnements.

Le résultat net de Série Club demeure stable à 0,6 M€.

➤ TF6 (chiffres à 100%)

Au 30 septembre 2003, TF6 compte 2,3 millions de foyers abonnés. Depuis le 31 décembre 2002, ce sont 600 000 foyers supplémentaires qui reçoivent la chaîne sur le câble ou le satellite.

Depuis son lancement en décembre 2000, TF6 connaît un succès grandissant en terme d'audience et de revenus. La chaîne enregistre sur les 9 premiers mois de l'année 2003, une croissance de 33% de son chiffre d'affaires par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2002, à 11,2 M€. Plus de la moitié des revenus (52%) de TF6 viennent de la vente d'espaces publicitaires.

Sur les 9 premiers mois de l'année, la chaîne a atteint l'équilibre (au niveau du résultat net), contre une perte de (3,1) M€ au 30 septembre 2002.

#### **IV) Production et négoce de droits audiovisuels**

➤ TF1 International

Le chiffre d'affaires de TF1 International atteint 17,4 M€ au 30 septembre 2003. L'activité a principalement été réalisée autour des films *Far From Heaven*, *Under Suspicion* et *Casino*. Le résultat net avant impôt est de (1,3) M€.

TF1 International Pictures, qui assure la production des films de cinéma à caractère international et dont TF1 International assure la distribution, a réalisé un chiffre d'affaires de 0,2 M€ sur les 9 premiers mois de l'année 2003.

➤ TF1 Films Production

Au cours des 9 premiers mois de l'année 2003, 17 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salle, tels que *Taxi 3*, *Fanfan la Tulipe*, *7 ans de mariage* ou *Bienvenue au gîte*. La filiale a également conclu des engagements sur 18 longs métrages, pour un montant total de 36,4 M€.

A fin septembre 2003, TF1 Films Production totalise 28,0 M€ de chiffre d'affaires, contre 35,1 M€ à fin septembre 2002. Cette baisse de 20% est principalement liée à la diminution des cessions de droits TV et des subventions d'exploitation CNC, du fait du nombre plus faible de films ayant obtenu leur agrément de production sur la période.

Le résultat net pour les 9 premiers mois de l'année 2003 est de 0,5 M€.

➤ Groupe Glem (chiffres à 100%)

Les produits d'exploitation consolidés du groupe Glem s'élèvent à 59,8 M€, en progression de 5% par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2002. Cette légère hausse est principalement liée à l'augmentation de la production immobilisée sur la période.

Malgré une nette amélioration de la rentabilité du département Télévision sur les 9 premiers mois de l'année, le résultat net (part du groupe) ressort à (1,2) M€ à fin septembre 2003 (contre 0,2 M€ à la même période en 2002), du fait des difficultés de l'activité « spectacle ».

#### **V) Distribution numérique**

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

Le 3<sup>ème</sup> trimestre 2003 aura été marqué par la restructuration de l'offre de TPS et par la mise en place de deux forfaits à 11€ (hors location de décodeur): TPS Star, la chaîne du cinéma et du sport, et TPS Initial (bouquet de 8 chaînes thématiques) sont désormais accessibles à tous.

Le chiffre d'affaires consolidé de TPS s'élève à 395,0 M€ à fin septembre 2003, soit une croissance de 6% par rapport à l'activité des 9 premiers mois 2002. Le résultat net consolidé est positif à 15,3 M€. Néanmoins compte tenu du caractère cyclique de son activité, TPS affichera une perte nette sur l'ensemble de l'année 2003.

#### **VI) Divers**

➤ Studios 107

A fin septembre 2003, les produits d'exploitation de la filiale s'élèvent à 16,2 M€ contre 14,5 M€ à la même période en 2002, soit une progression de 12%. L'activité des Studios 107 a été particulièrement soutenue en début d'année par les prestations

réalisées pour le client Khalifa Télévision (dont la liquidation judiciaire a nécessité la comptabilisation d'une provision pour créances impayées), et par la livraison supplémentaire d'une émission *Ushuaia Nature* à TF1.

Le résultat net pour la période est de (2,0) M€.

#### **D. Point social**

Au 30 septembre 2003, le nombre total des effectifs du groupe TF1 est de 3 598, en augmentation de 3,4% par rapport au 31 décembre 2002, en raison de l'intégration d'intermittents au 3<sup>ème</sup> trimestre et de la prise en compte des effectifs de Visiowave.

#### **E. Titre**

Au 31 octobre 2003, l'action TF1 clôture à 25,8€, soit une légère hausse de 1,3% depuis le début de l'année, à comparer avec une hausse de 10,1% de l'indice CAC 40 et de 11,9% de l'indice SBF 120.

Sur les 10 premiers mois de l'année 2003, une moyenne d'environ 1M de titres TF1 ont été échangés quotidiennement, soit une stabilité par rapport aux échanges quotidiens de titres à la même période en 2002.

La valorisation boursière du groupe TF1 est au 31 octobre 2003 de 5,5 milliards d'euros.

# Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'Euros)	9 mois 03 <sup>1</sup>	9 mois 02 <sup>2</sup>	2002 <sup>2</sup>
<b>Antenne TF1</b>			
Recettes de Publicité	1 115,9	1 088,1	1 507,3
Coût de la régie	(61,6)	(60,1)	(83,1)
<b>RECETTES NETTES DIFFUSEUR</b>	<b>1 054,3</b>	<b>1 028,0</b>	<b>1 424,2</b>
<b>Prélèvements obligatoires</b>			
- Auteurs	(43,2)	(42,0)	(58,2)
- CNC	(55,2)	(53,7)	(74,7)
<b>Coûts de diffusion</b>			
- TDF, Satellites, Circuits	(42,8)	(41,7)	(56,0)
<b>Coût de la grille</b>	<b>(625,5)</b>	<b>(637,4)</b>	<b>(881,6)</b>
<b>MARGE BRUTE GRILLE</b>	<b>287,6</b>	<b>253,2</b>	<b>353,7</b>
Recettes diversifications et divers	873,3	825,1	1 143,5
Autres charges d'exploitation	(798,7)	(754,5)	(1 069,4)
Dotations aux amortissements et provisions (nettes de reprise)	(107,6)	(104,4)	(134,3)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>254,6</b>	<b>219,4</b>	<b>293,5</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(29,7)</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>239,4</b>	<b>194,0</b>	<b>263,8</b>
Résultat exceptionnel	(1,2)	(3,0)	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(9,1)	(6,7)	(8,9)
Impôts	(87,3)	(67,5)	(94,2)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,9)	(1,2)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>141,8</b>	<b>115,9</b>	<b>155,1</b>
Part des minoritaires	3,4	(0,4)	0,1
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>145,2</b>	<b>115,5</b>	<b>155,2</b>

1. TPS est consolidée en proportionnel à 66% sur les 9 mois 2003.

2. TPS est consolidée en proportionnel à 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, et à 66% au 2<sup>nd</sup> semestre 2002

# Présentation des comptes consolidés

## BILAN

<b>ACTIF</b> (en millions d'euros)	<b>30.09.03<sup>1</sup></b> <b>Net</b>	<b>31.12.02<sup>2</sup></b> <b>Net</b>	<b>30.09.02<sup>2</sup></b> <b>Net</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>893,7</b>	<b>892,1</b>	<b>882,1</b>
Droits audiovisuels	98,9	97,4	102,5
Autres immobilisations incorporelles	794,8	794,7	779,6
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>106,9</b>	<b>111,5</b>	<b>113,7</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>199,1</b>	<b>217,6</b>	<b>221,6</b>
Terrains	45,7	45,7	45,7
Constructions	35,3	37,1	37,7
Autres immobilisations corporelles	118,1	134,8	138,2
<b>Immobilisations financières</b>	<b>12,3</b>	<b>9,8</b>	<b>18,3</b>
Titres mis en équivalence	0,0	0,0	0,1
Participations et créances rattachées	6,5	6,1	5,4
Autres immobilisations financières	5,8	3,7	12,8
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 212,0</b>	<b>1 231,0</b>	<b>1 235,7</b>
Programmes et droits de diffusion	704,5	666,6	676,8
Matières premières et approvisionnements	11,9	8,7	13,6
Créances clients et comptes rattachés	571,2	671,7	629,0
Autres créances et comptes de régularisation	566,2	503,5	584,9
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	36,0	55,0	53,0
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 889,8</b>	<b>1 905,5</b>	<b>1 957,3</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>3 101,8</b>	<b>3 136,5</b>	<b>3 193,0</b>

1. TPS est consolidée à 66% sur les 9 premiers mois de l'année 2003.

2. TPS était consolidée proportionnellement à 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, et à 66% au 2<sup>nd</sup> semestre 2002.

<b>PASSIF</b> (en millions d'euros)	<b>30.09.03<sup>1</sup></b>	<b>31.12.02<sup>2</sup></b>	<b>30.09.02<sup>2</sup></b>
Capital	42,9	42,8	42,8
Primes liées au capital	59,8	53,4	51,7
Réserves consolidées	571,3	554,8	554,7
Résultat (part du groupe)	145,2	155,2	115,5
<b>Capitaux propres</b>	<b>819,2</b>	<b>806,2</b>	<b>764,7</b>
Intérêts minoritaires	3,3	0,6	(0,1)
Subventions d'investissement	5,6	6,3	5,0
Provisions pour risques et charges	84,2	71,4	73,7
Impôts différés	64,3	68,4	67,8
Emprunts et dettes financières <sup>(1) (2)</sup>	510,1	547,6	632,3
Fournisseurs et comptes rattachés	858,4	952,7	901,8
Autres dettes et comptes de régularisation	756,7	683,3	747,8
<b>DETTES</b>	<b>2 125,2</b>	<b>2 183,6</b>	<b>2 281,9</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>3 101,8</b>	<b>3 136,5</b>	<b>3 193,0</b>
(1) Dont concours bancaires courants	0,4	18,6	14,0
(2) Dont à moins d'un an	496,3	532,2	620,7

1. TPS est consolidée à 66% sur les 9 premiers mois de l'année 2003.

2. TPS était consolidée proportionnellement à 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, et à 66% au 2<sup>nd</sup> semestre 2002.

# COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	9 mois 03 <sup>1</sup>	9 mois 02 <sup>2</sup>	2002 <sup>2</sup>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>1 993,8</b>	<b>1 917,3</b>	<b>2 655,3</b>
Recettes de Publicité	1 197,1	1 181,8	1 628,5
<i>ANTENNE TF1</i>	1 115,9	1 088,1	1 507,3
<i>AUTRES CHAINES</i>	81,2	93,7	121,2
Recettes de la diversification	759,5	689,8	968,8
Ventes de prestations techniques	17,6	21,2	27,3
Divers	19,6	24,5	30,7
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(1 739,2)</b>	<b>(1 697,9)</b>	<b>(2 361,8)</b>
Consommation de production externe	(418,0)	(360,4)	(538,4)
Charges de personnel	(258,7)	(236,6)	(337,3)
Autres charges d'exploitation	(954,9)	(996,5)	(1 351,8)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(83,7)	(86,7)	(111,7)
- provisions	(23,9)	(17,7)	(22,6)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>254,6</b>	<b>219,4</b>	<b>293,5</b>
Produits financiers	6,3	7,4	11,2
Charges financières	(21,5)	(32,8)	(40,9)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(29,7)</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>239,4</b>	<b>194,0</b>	<b>263,8</b>
Résultat exceptionnel	(1,2)	(3,0)	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(9,1)	(6,7)	(8,9)
Impôt sur les bénéfices	(87,3)	(67,5)	(94,2)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,9)	(1,2)
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>141,8</b>	<b>115,9</b>	<b>155,1</b>
Part des minoritaires	3,4	(0,4)	0,1
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>145,2</b>	<b>115,5</b>	<b>155,2</b>
Nombre moyen d'actions en circulation	213 133	212 252	211 970
Résultat net par action (en euros)	0,68	0,54	0,73
Résultat net dilué par action (en euros)	0,68	0,54	0,73

1.TPS est consolidée à 66% sur les 9 premiers mois de l'année 2003.

2.TPS était consolidée proportionnellement à 50% au 1<sup>er</sup> semestre 2002, et à 66% au 2<sup>nd</sup> semestre 2002.

# TABLEAU DE FINANCEMENT

EN FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)	30.09.03	31.12.02	30.09.02
<b>1 - Opérations d'exploitation</b>			
• Résultat net	141,8	155,1	115,9
<b>• Amortissements et provisions</b>	<b>101,1</b>	<b>129,3</b>	<b>95,5</b>
- Immobilisation incorporelles	33,3	55,0	36,9
- Immobilisation corporelles	44,5	65,1	49,0
- Immobilisation financières	0,1	0,0	0,0
- Charges à répartir	1,5	0,1	0,1
- Ecart d'acquisition	9,0	8,9	6,6
- Provisions risques et charges	12,7	0,2	2,9
• Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(7,1)	(7,8)	(7,6)
• Charges à répartir	(0,5)	(11,0)	(0,5)
• Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	0,0	2,0	1,4
• Variation des impôts différés	(0,1)	1,4	6,8
• Quote part des sociétés mise en équivalence	0,0	1,2	0,9
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>235,2</b>	<b>270,2</b>	<b>212,4</b>
• Stocks	(33,6)	(20,7)	(36,7)
• Créances d'exploitation	63,6	95,6	61,0
• Dettes d'exploitation	(61,6)	(21,1)	(75,4)
• Avances nettes en provenance des tiers	14,4	10,1	10,4
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(17,2)</b>	<b>63,9</b>	<b>(40,7)</b>
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DE L' EXPLOITATION</b>	<b>218,0</b>	<b>334,1</b>	<b>171,7</b>
<b>2 - Opérations d'investissement</b>	<b>(63,8)</b>	<b>(327,6)</b>	<b>(243,3)</b>
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(31,6)	(51,0)	(38,9)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	(23,3)	(31,7)	(18,1)
• Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	1,8	61,1	5,9
• Acquisitions de participations financières	(4,9)	(372,8)	(200,4)
• Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations financières	0,0	50,2	0,0
• Variation nette des autres immobilisations financières	(2,0)	8,6	7,3
• Variation nette des dettes sur immobilisations	(3,8)	8,0	0,9
• Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	2,4	9,0	3,3
<b>TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS</b>	<b>(61,4)</b>	<b>(318,6)</b>	<b>(240,0)</b>
<b>3 - Opérations de financement</b>			
• Augmentation des capitaux propres	11,9	24,7	21,6
• Augmentation de capital souscrit par des minoritaires	2,4	0,0	0,0
• Variation nette des dettes financières	(33,2)	122,5	212,4
• Dividendes mis en paiement	(138,3)	(138,7)	(138,2)
<b>TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT</b>	<b>(157,2)</b>	<b>8,5</b>	<b>95,8</b>
<b>VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>(0,6)</b>	<b>24,0</b>	<b>27,5</b>
Trésorerie au début de l'exercice	36,3	12,3	11,4
Variation de la trésorerie	(0,6)	24,0	27,5
Trésorerie à la clôture de l'exercice	35,7	36,3	38,9

# NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

## 1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe TF1 au 30 septembre 2003 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 au 30 septembre 2003 sont identiques à ceux des exercices précédents.

## 2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les variations de périmètre entre le 30 septembre 2002 et le 30 septembre 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);
- 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 semestre 2003, et la consolidation de ces sociétés par la méthode de l'intégration globale ;
- la prise de participation complémentaire dans la société TV Breizh en 2003, et le changement corrélatif du mode de consolidation de la mise en équivalence à l'intégration globale;
- la première consolidation, au 30 septembre 2003, de la société TF1 Production, 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 1<sup>er</sup> juillet 2002.

Le compte de résultat du groupe TF1 présenté au titre du 30 septembre 2002 inclut donc la consolidation de TPS par la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 50% pour le premier semestre. L'effet qu'aurait eu sur le compte de résultat du groupe la prise en compte, dès le premier semestre 2002, d'une quote-part complémentaire de 16% dans TPS peut être mesuré à l'aide du tableau ci-dessous.

30 juin 2002 (en M€)	TPS 100%	TPS 16% (1)
Chiffre d'affaires	249,8	40,0
Autres produits d'exploitation	0,2	0,0
Total des produits d'exploitation	250,0	40,0
Consommation de production externe	(39,5)	(6,3)
Charges de personnel	(25,0)	(4,0)
Autres charges d'exploitation	(155,7)	(24,9)
Dotations nettes :		
aux amortissements	(34,2)	(5,5)
aux provisions	(5,2)	(0,8)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(9,6)</b>	<b>(1,5)</b>
Produits financiers	0,4	0,1
Charges financières	(7,6)	(1,2)
<b>Résultat financier</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0,9</b>	<b>0,1</b>
<b>Résultat net – part du groupe</b>	<b>(15,9)</b>	<b>(2,5)</b>

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

#### 4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU SEMESTRE

Afin de refinancer sa dette, TF1 a émis le 12 novembre 2003 un emprunt obligataire de 500 M€, d'échéance 12 novembre 2010.

Aucun autre événement significatif n'est intervenu depuis la clôture au 30 septembre 2003.

#### 5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en M€)	Capital	Réserves consolidées	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31/12/00</b>	<b>42,2</b>	<b>642,7</b>	<b>684,9</b>
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
<b>Capitaux propres au 31/12/01</b>	<b>42,4</b>	<b>728,0</b>	<b>770,4</b>
Augmentation de capital (2)	0,4	17,1	17,5
Distribution de dividendes		(136,9)	(136,9)
Résultat net 2002		155,2	155,2
<b>Capitaux propres au 31/12/02</b>	<b>42,8</b>	<b>763,4</b>	<b>806,2</b>
Augmentation de capital (2)	0,1	6,4	6,5
Distribution de dividendes		(138,3)	(138,3)
Variation de change		(0,4)	(0,4)
Résultat net au 30/09/03		145,2	145,2
<b>Capitaux propres au 30/09/03</b>	<b>42,9</b>	<b>776,3</b>	<b>819,2</b>

(1) Augmentation du capital réservée aux salariés.

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

(3) Le capital est divisé en 214 737 079 actions ordinaires de 0,2 €, entièrement libérées.

## 6. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 510,1 M€ au 30 septembre 2003, et comprennent essentiellement:

- un compte courant avec le groupe Bouygues pour 325,8 M€,
- la quote-part de dette financière du groupe TPS à hauteur de 147,5 M€.

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

## 7. INFORMATIONS SECTORIELLES au 30 SEPTEMBRE 2003

(Contributions en M€)	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	09/2003	09/2002	12/2002	09/2003	09/2002	12/2002
Antenne TF1	1 138,1	1 111,3	1 538,7	210,2	194,7	274,4
Edition - Distribution	243,7	232,2	338,0	24,5	20,4	30,6
Télévision numérique <sup>(1)</sup>	259,9	206,0	289,6	15,3	(2,9)	(13,8)
Eurosport	211,3	226,0	293,9	23,5	25,9	25,9
Chaînes thématiques	37,1	33,9	47,2	(12,4)	(8,1)	(10,9)
Internet	14,5	7,7	11,0	(2,3)	(6,9)	(8,9)
Production	36,1	48,1	56,8	(1,2)	2,8	3,6
Droits audiovisuels	28,2	27,4	46,8	(0,2)	(6,5)	(7,5)
Divers	5,3	-	2,7	(2,9)	-	0,1
<b>Total</b>	<b>1 974,2</b>	<b>1 892,6</b>	<b>2 624,7</b>	<b>254,5</b>	<b>219,4</b>	<b>293,5</b>

(1) TPS consolidée par intégration proportionnelle à 50% jusqu'au 30 juin 2002 et 66% depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2002.

## 8. COMPTES INDIVIDUELS DE LA SOCIETE TF1 SA

(en M€)	30 septembre 2003	30 septembre 2002	Exercice 2002
Chiffre d'affaires	1 063,8	1 036,9	1 435,2
Résultat d'exploitation	224,8	196,6	280,3
Résultat net	72,8	150,6	198,0

Le résultat net de la société TF1 SA au 30 septembre 2003 inclut notamment la dotation d'une provision pour dépréciation d'un montant de 83,8 M€ sur les titres de participation TF1 Digital créés en 2000 en rémunération de l'apport à cette société de chaînes thématiques.



**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](mailto:comfi@tf1.fr)