

Roadshow Genève - Milan

24 et 25 juin 2008



Avertissement

Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la direction générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes, qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel. TF1 ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les informations à caractère prévisionnel présentées dans cette présentation.

Évolution du chiffre d'affaires consolidé

M€	T1 2008	T1 2007	Var	Var %
Antennes France	557,7	581,6	(23,9)	(4,1%)
<i>TF1 SA</i>	442,5	458,0	(15,5)	(3,4%)
<i>Chaînes thématiques France</i>	46,4	46,2	0,2	0,4%
<i>Groupe Téléshopping</i>	38,0	41,9	(3,9)	(9,3%)
<i>TF1 Entreprises</i>	5,6	7,0	(1,4)	(20,0%)
<i>e-tf1</i>	12,4	13,9	(1,5)	(10,8%)
<i>Sociétés de production interne</i>	7,5	8,9	(1,4)	(15,7%)
<i>Divers</i>	5,2	5,7	(0,5)	(8,8%)
Droits audiovisuels	36,5	60,7	(24,2)	(39,9%)
<i>TF1 Vidéo</i>	24,6	27,7	(3,1)	(11,2%)
<i>Catalogue</i>	11,9	33,0	(21,1)	(63,9%)
Antennes internationales	64,2	60,0	4,2	7,0%
Chiffre d'affaires total	658,4	702,3	(43,9)	(6,3%)

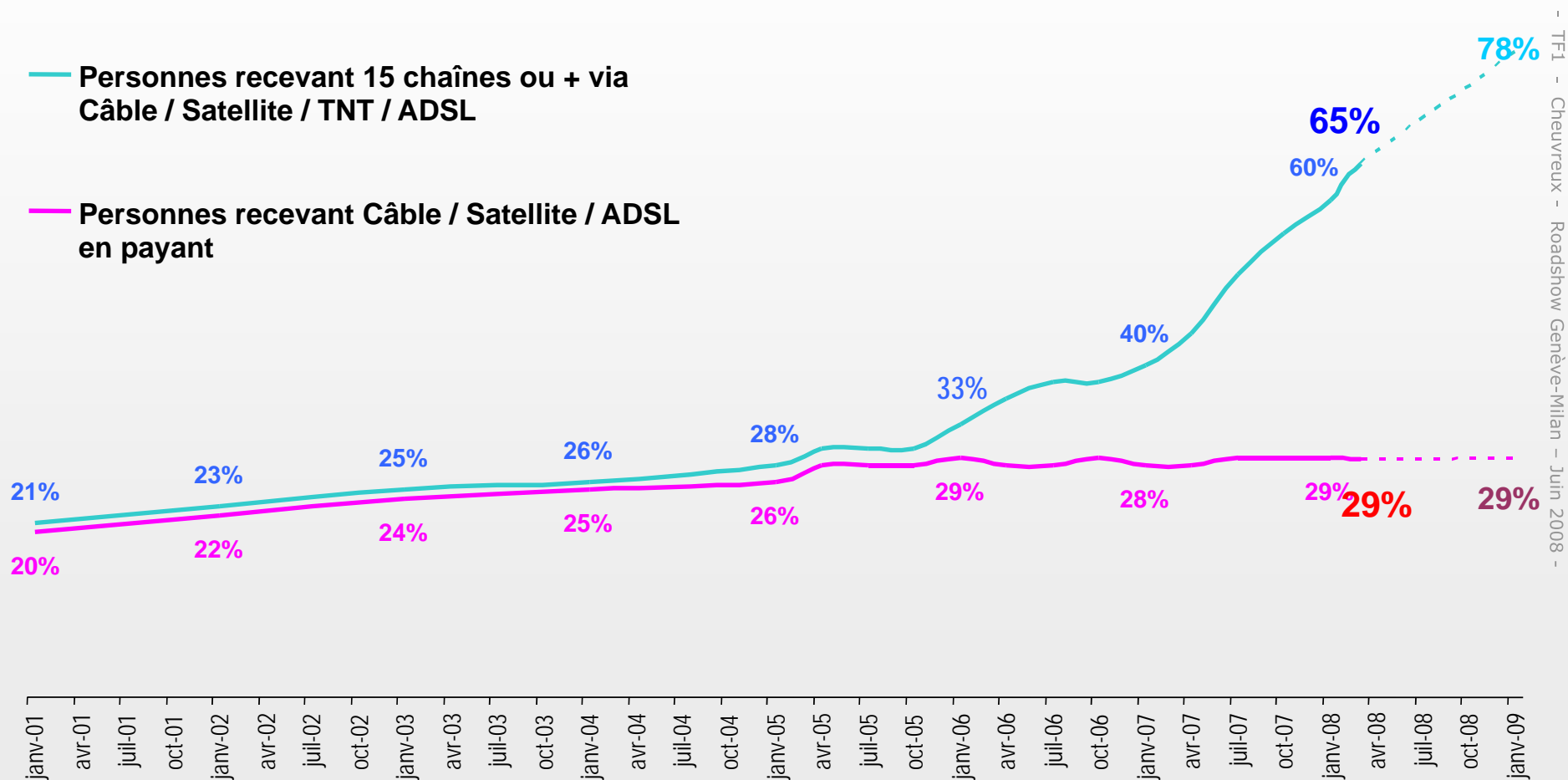
- TF1 - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -

Compte de résultat consolidé

M€	T1 2008	T1 2007	Variation	%
Chiffre d'affaires consolidé	658,4	702,3	(43,9)	(6,3%)
Total coût de grille	(235,5)	(227,3)	(8,2)	3,6%
Total autres charges et produits d'exploitation	(297,3)	(315,6)	18,3	(5,8%)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(26,8)	(34,4)	7,6	(22,1%)
Résultat opérationnel	98,8	125,0	(26,2)	(21,0%)
Coût de l'endettement financier net	(4,4)	(3,5)	(0,9)	25,7%
Autres produits et charges financiers	2,7	9,5	(6,8)	(71,6%)
Impôt	(28,6)	(42,0)	13,4	(31,9%)
QP résultat des sociétés mise en équivalence	1,9	(0,5)	2,4	-
Résultat net des activités poursuivies	70,4	88,5	(18,1)	(20,5%)

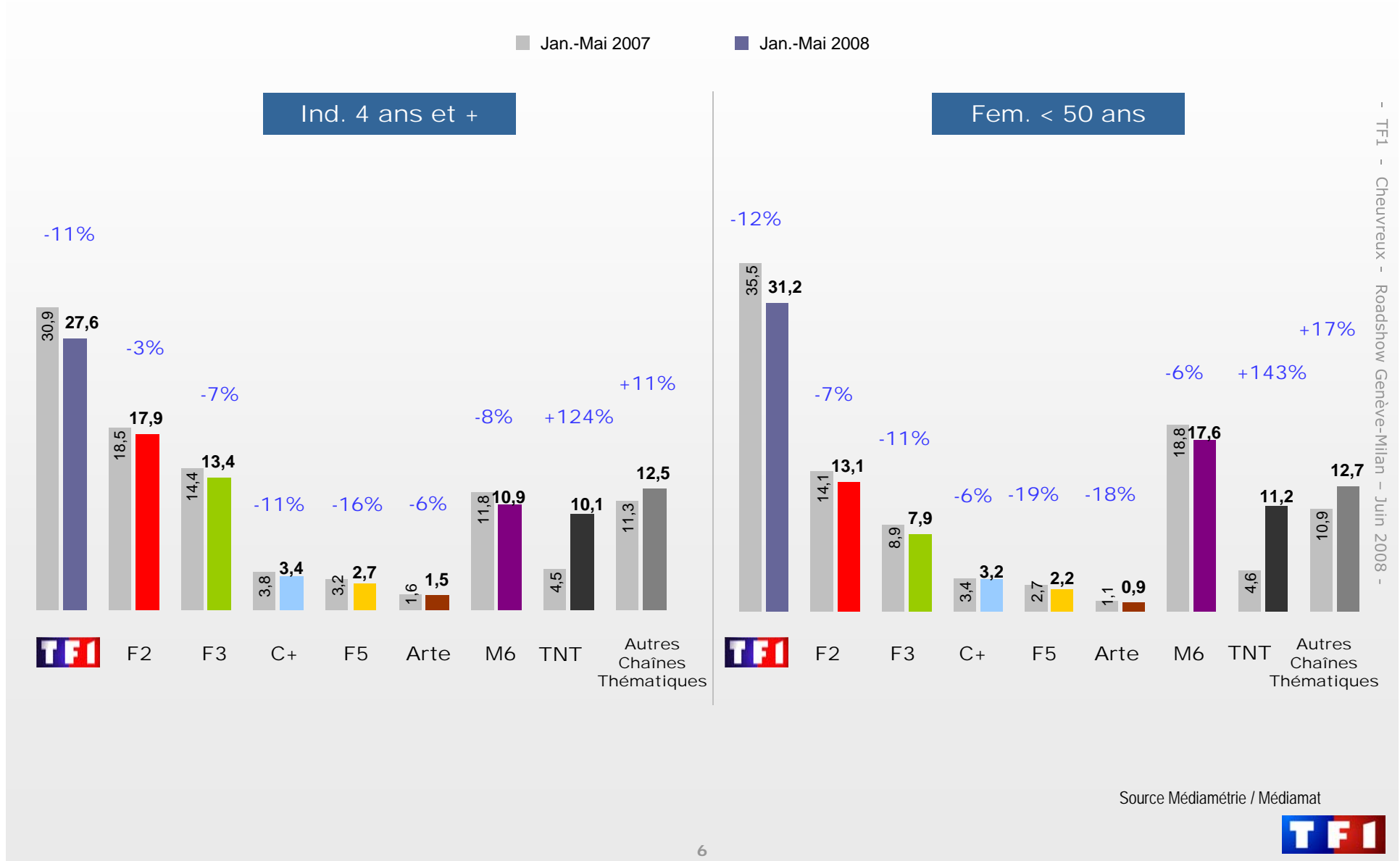
Fin avril 2008, 65% des Français reçoivent plus de 15 chaînes

Evolution trimestrielle de la répartition des individus selon le nombre de chaînes accessibles
4 ans ou + équipés TV



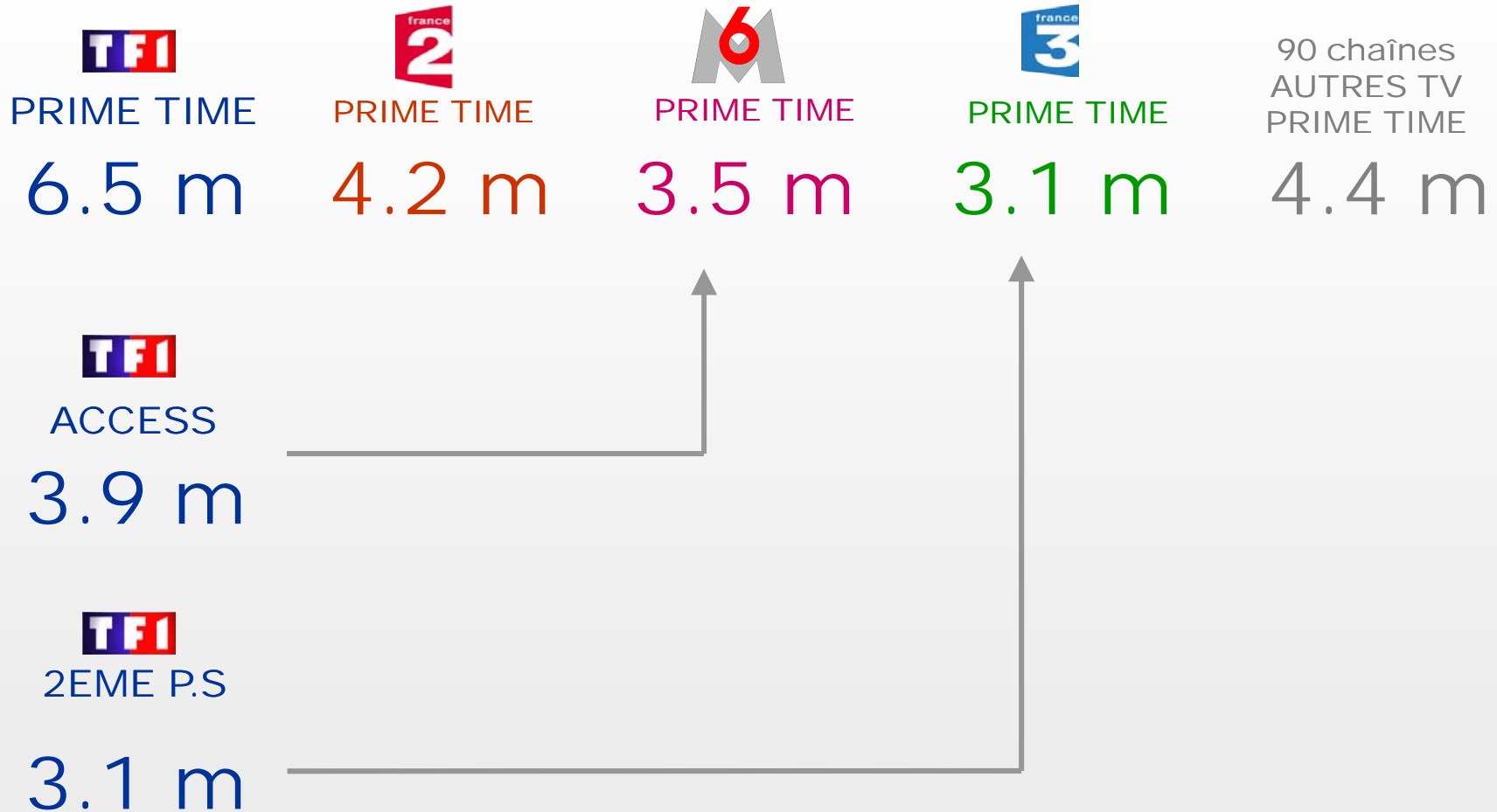
Source Médiamétrie-Médiamat – Téléreport Données Individuelles & MMW

La montée des Autres TV impacte toutes les Chaînes Nationales



TF1 : une position unique

Janvier - Mai 2008



- TF1 - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -

Access (18h15-19h45) – Prime Time (21h/22h45) – 2^{ème} partie de soirée (22h45/24h30)



TF1, la chaîne la plus attractive

Part d'audience

Janvier - Mai 2008

Paysage actuel* (i.e. ~65% pénétration offre élargie 15 chaînes ou +)			TNT*		Univers câble & sat**		
				Degré de résistance		Degré de résistance	
TF1	27,6%	→	27,6%	100%	→	24,9%	90%
France 2	17,9%	→	16,4%	92%	→	12,9%	72%
France 3	13,4%	→	11,9%	89%	→	9,0%	67%
M6	10,9%	→	10,7%	98%	→	8,6%	80%



**: la meilleure résistance
à la fragmentation du marché**

**La fragmentation du marché augmente l'écart
d'audience entre TF1 et ses concurrentes**

* Source: Médiamétrie - Mediamat - Ind. 4 ans et + - Janvier - Mai 2008

** Mediacabsat V14 Septembre - Février 2008



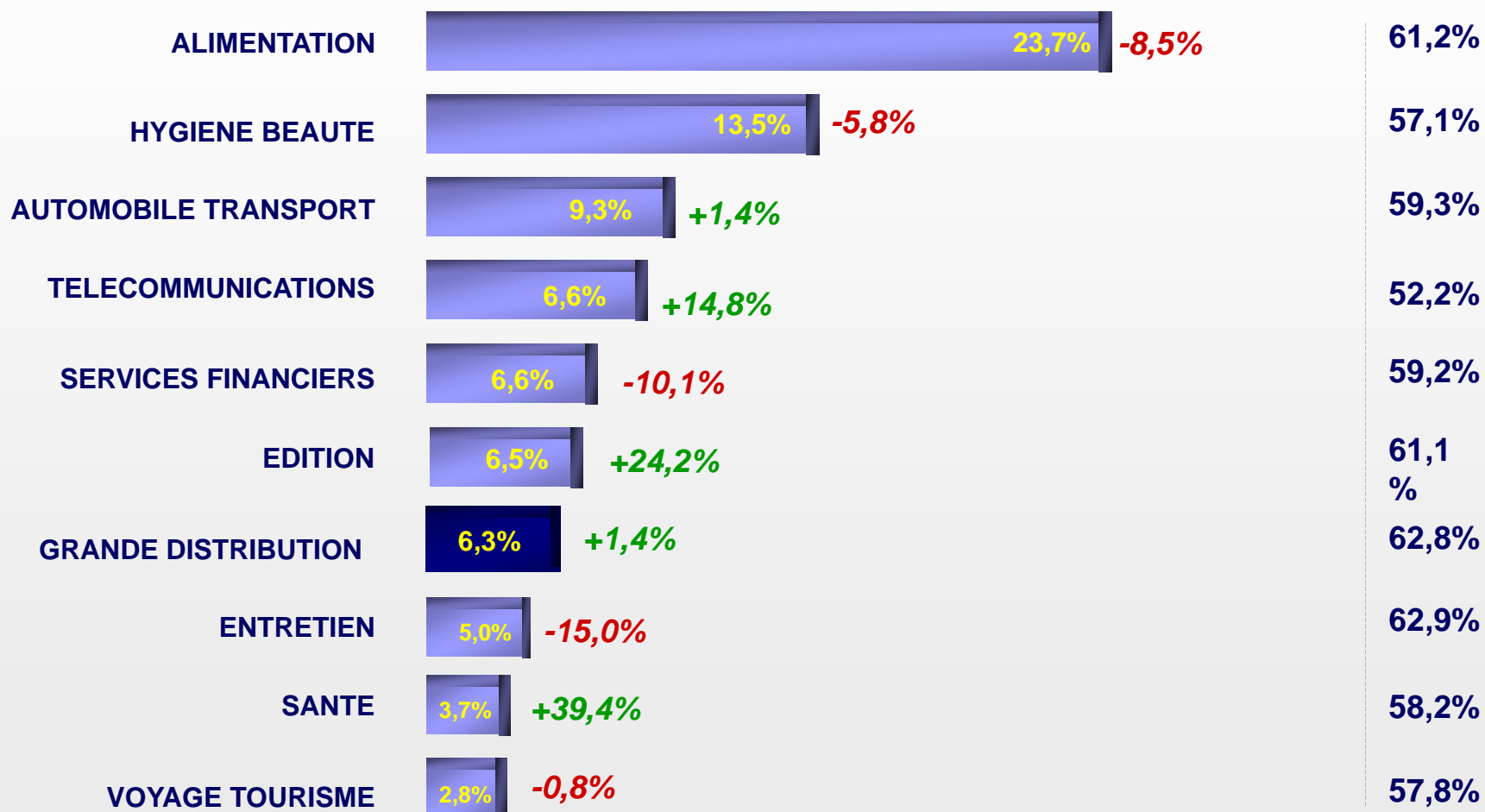
Evolution du chiffre d'affaires publicitaire par secteur (Jan-Mai 08)

 Poids

 Variation

Investissements bruts

PDM TF1



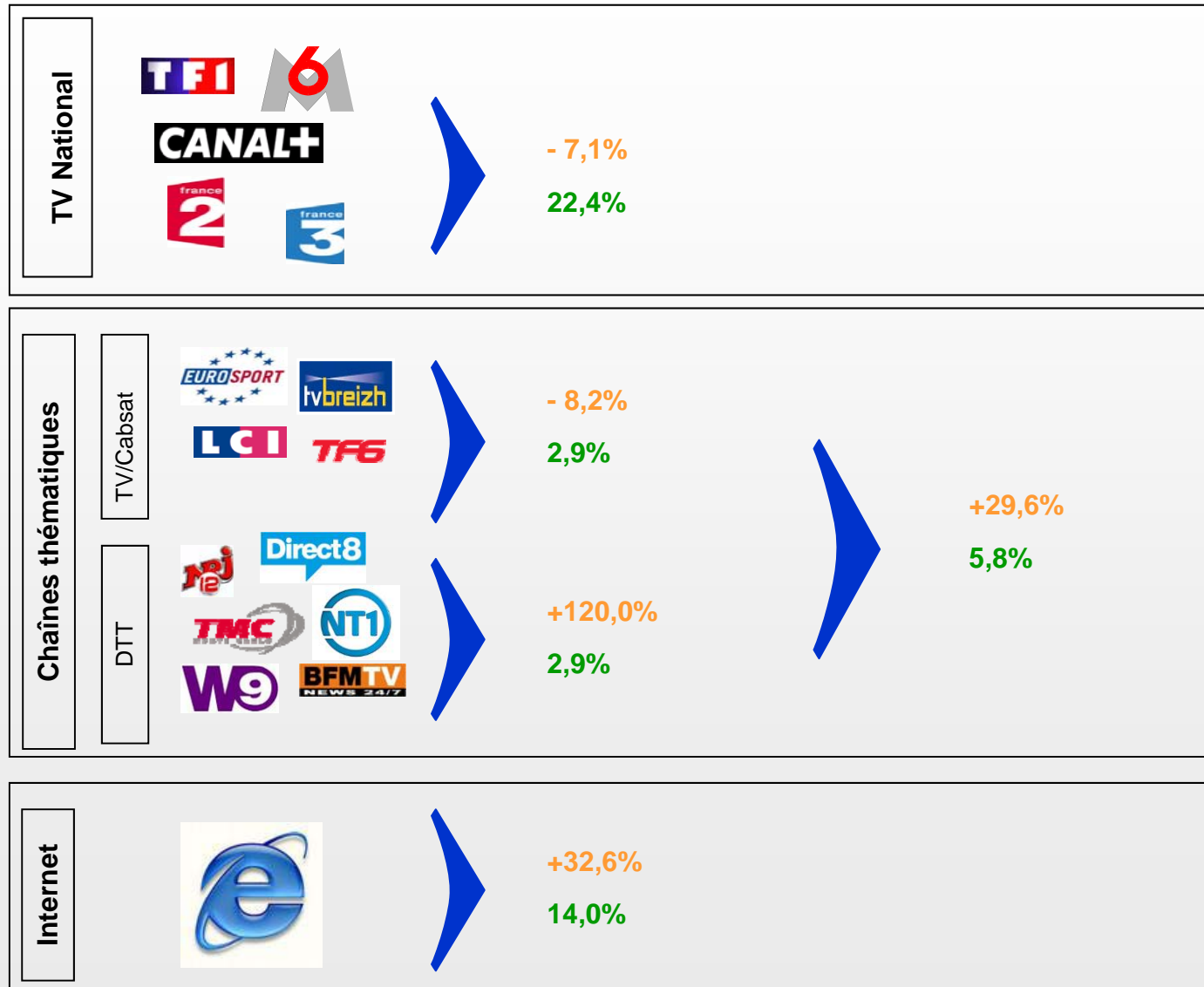
- TF1 - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -

Evolution du marché publicitaire

Janvier – Avril 2008 vs. Janvier – Avril 2007

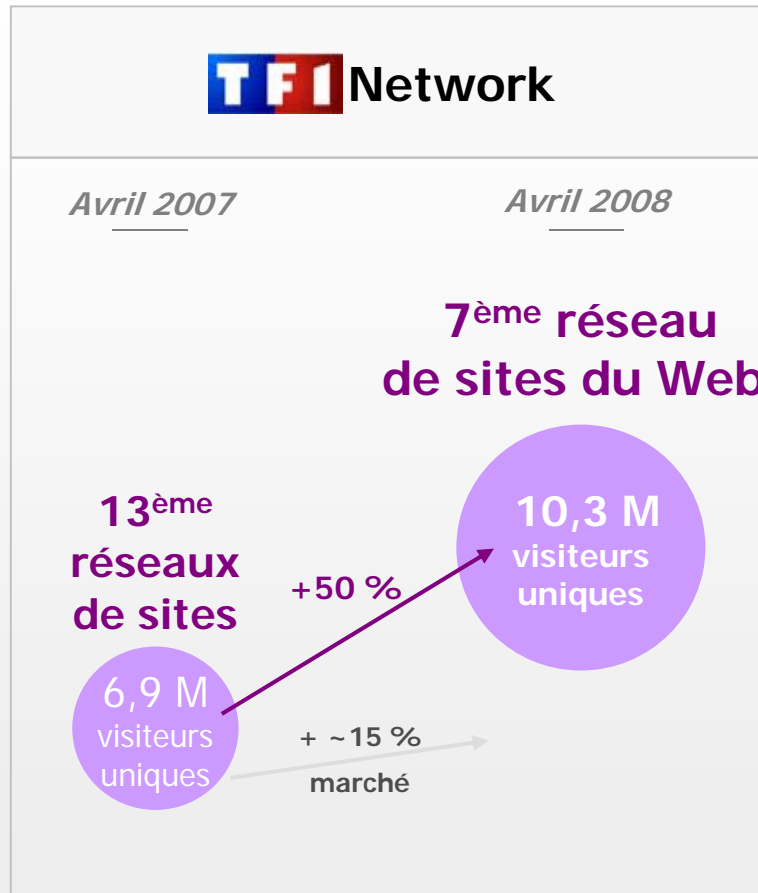
■ Variation

■ Parts de marché



- TFI - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -

TF1 s'est installé dans les 10 premiers du web

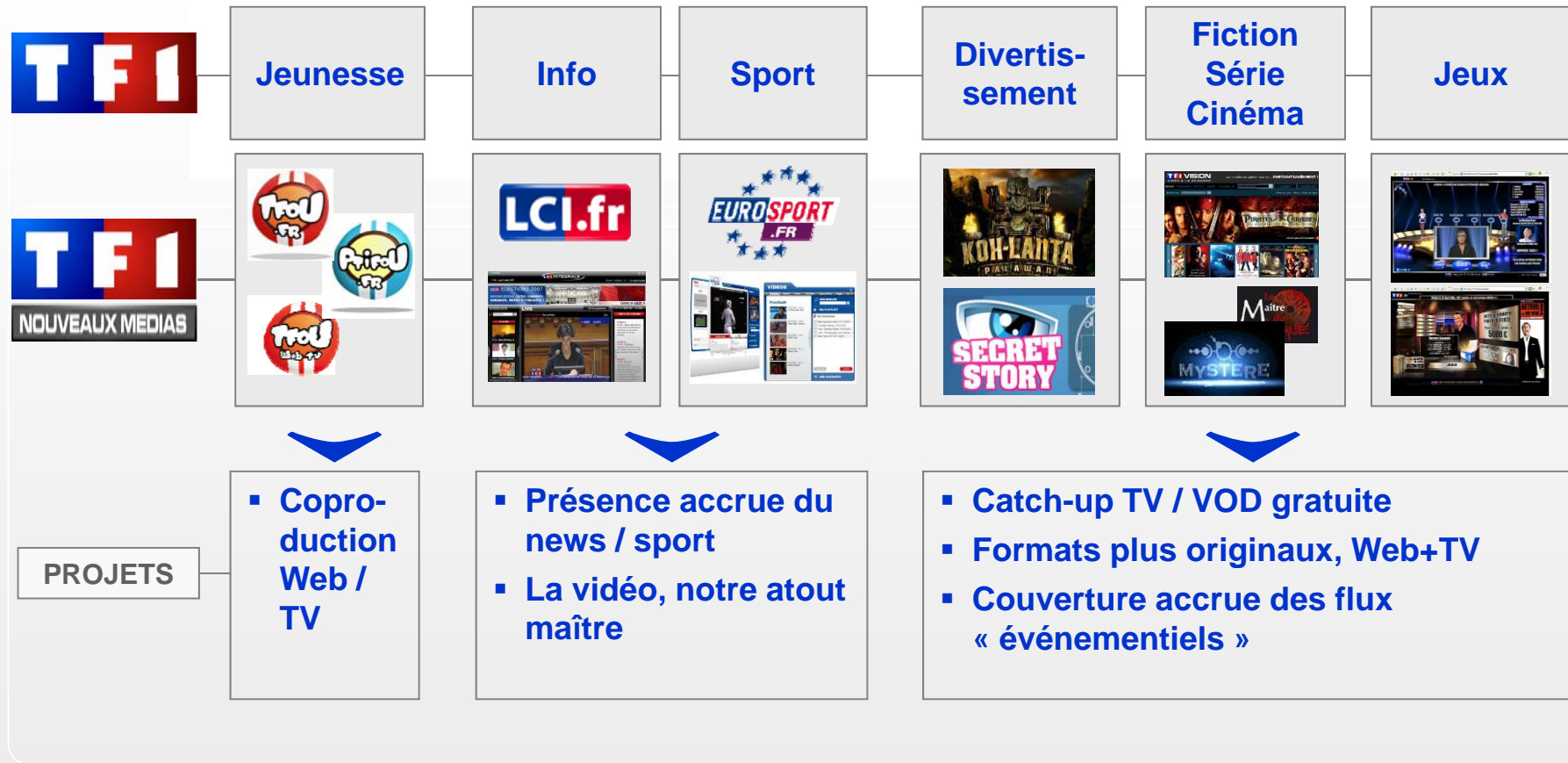


- TF1 - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -

TF1 Média global : TF1 capte une audience sur les nouveaux médias et la monétise via la publicité

Sources : Panel NNR Médiamétrie, avril 2008
Home & Work, application Internet exclues

Le rebond Antenne / web : déjà une réalité



Approche multimédia dès le projet d'écriture, de production, d'acquisition

Améliorer nos performances

M€	2007	
Chiffre d'affaires consolidé	2 763	62% : publicité Antenne TF1 38% : diversifications
		<ul style="list-style-type: none">• Meilleure monétisation de notre audience : <i>agir en média global</i>• Extension du périmètre de la régie publicitaire : <i>on line, autres TV, presse, ...</i>• Croissance externe et organique• Développer notre offre de chaînes gratuites : <i>bonnes performances de TMC</i>• Renforcer notre offre de chaînes payantes : <i>réorganisation du pôle découverte</i>• Suppression de la publicité sur FTV• Transposition de la directive européenne• Assouplissement du dispositif anti-concentration• Lancement anticipé du canal supplémentaire• Acquisition d'une autre chaîne TNT ?

Améliorer nos performances

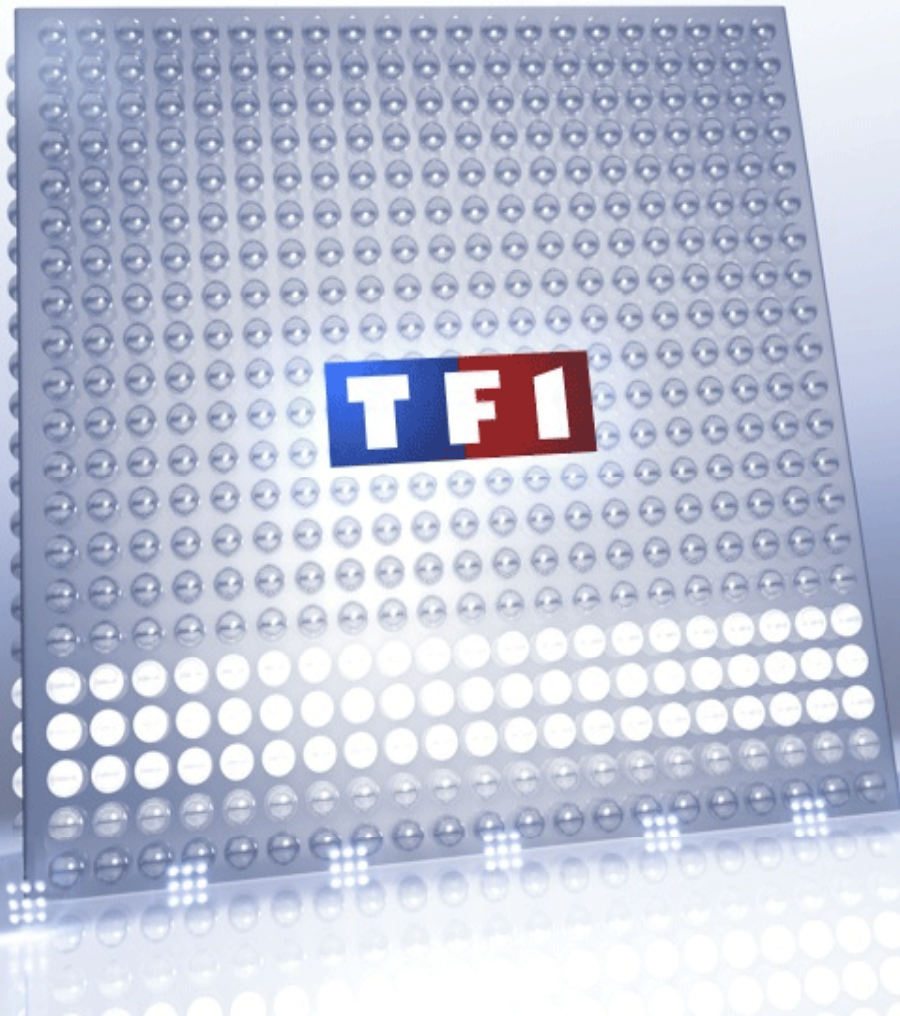
M€	2007	
Charges opérationnelles TF1 SA	(1 508)	<p>30% : obligation de production / diffusion et taxe (~ € 460 M) = lié à la régulation</p> <p>40% : programmes « libres » (~ € 650 M) = objectif de stabilisation</p> <p>30% charges (~ € 400 M) = optimisation</p>
		<ul style="list-style-type: none"> • Stabilisation du coût de la grille • Renégociations des contrats (flux et sports) : <i>renouvellement Endemol, refonte du pôle de production interne.</i> • GIE achats de droits • Politique d'achats : <i>1^{ers} résultats</i> • Gestion quotidienne • Evolution des obligations de production • Evolution des obligations de diffusion • Baisse du coût de diffusion TDF post switch off
Charges de diversifications	(950)	<ul style="list-style-type: none"> • Politique d'achats • Gestion quotidienne • Arrêt d'activités non rentables

Améliorer nos performances

Principaux objectifs financiers

- **Prévision 2008 de CA consolidé Groupe : ~ - 3%**
 - Situation actuelle du marché des médias
 - Environnement économique incertain
 - Manque de visibilité concernant le cadre réglementaire
- **Activités de diversification : 50% du CA total groupe en 2011/2012**
- **Marge EBITDA en 2011/2012 : ~ 20%**
- **Stabilisation des coûts de programmes**

Annexes



DONNEES PREVISIONNELLES

Revenus publicitaires

- Situation actuelle du marché des médias
- Environnement économique incertain
- Manque de visibilité concernant le cadre réglementaire

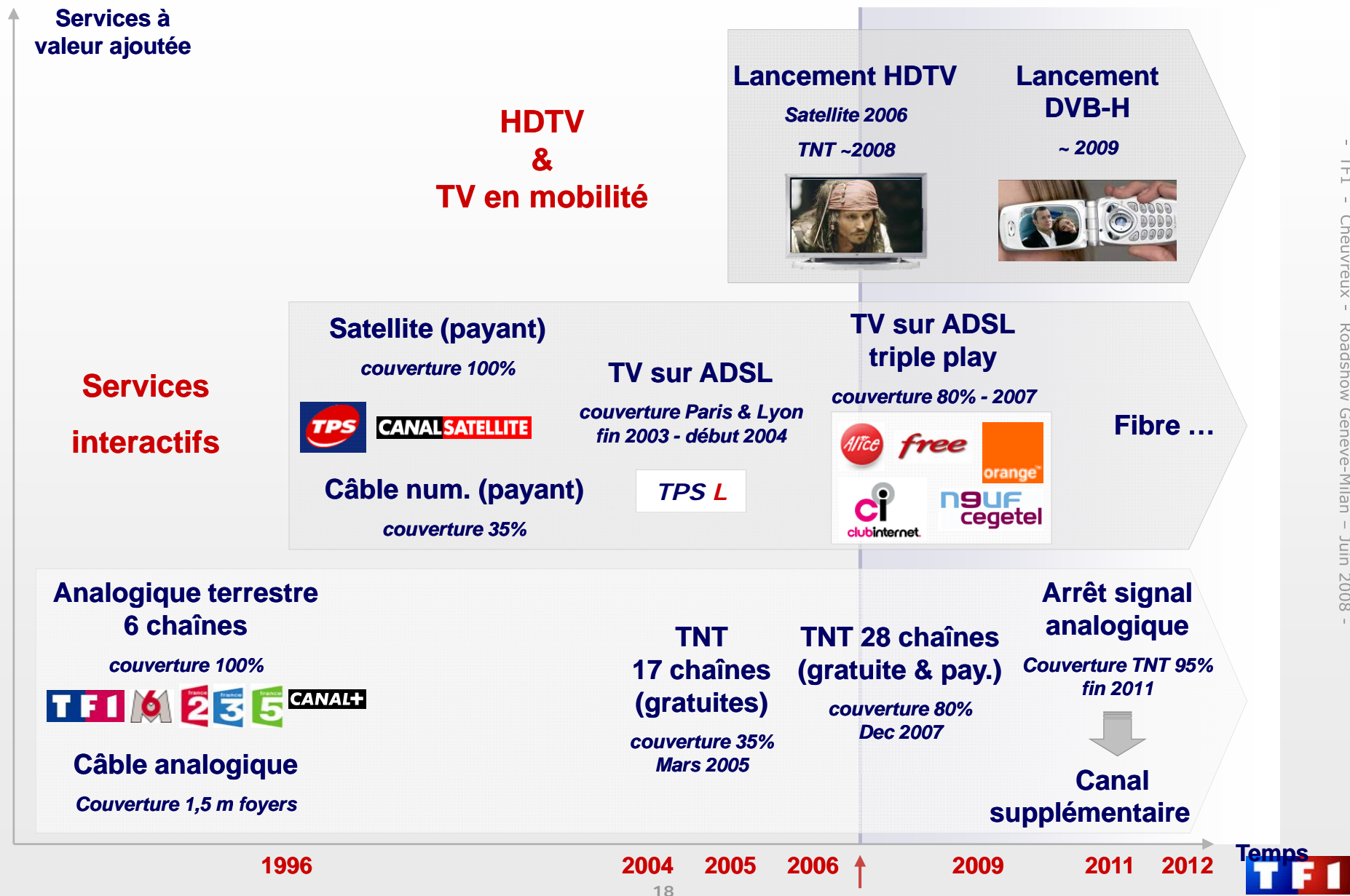
Coûts de grille

- 2008 Euro : environ 50 M€
- Coupe du Monde de Football 2010 : 120 M€; Coupe du Monde de Football 2014 : 130 M€
- Coupe du Monde de Rugby 2011 : ~ 50 M€;
- Objectif de stabilisation en 2011/2012

Objectifs

- CA total Groupe en 2008 : ~ - 3%
- Revenus des activités de diversifications en 2011/2012 : 50% du CA total Groupe
- Marge EBITDA consolidée (horizon 4-5 ans) : ~ 20%

Un environnement en pleine évolution
















- TFI - Cheuvreux - Roadshow Genève-Milan - Juin 2008 -




Télévision Numérique Terrestre

17 chaînes gratuites

Service public	     	 	Info
Généralistes	 		Musique
Mini généralistes	    		Jeunesse

MPEG 2

11 chaînes payantes

Premium	 	 	Sport
Mini généralistes	 		Cinéma
Info			15-35 ans
Jeunesse			Documentaires

MPEG 4



Chaînes du groupe TF1



France : le pays le plus réglementé en Europe

TF1 : environnement juridique

PUBLICITE

- **Durée : Moyenne journée : 6 ' / heure
max: 12 ' / heure**
- **Secteur non autorisé en TV : cinéma**
- **Heure glissante et heure d'horloge**
- **Interruption des programmes : 1 coupure pub max / film-fiction**
- **Publicité TV sur les chaînes publiques (France Télévisions)**

PROGRAMMES

- **Investissement dans des programmes FR et EU
(16% du CA pub en fictions, 3,2% en films...)**
- **Diffusion : max. 192 films /an
min. 1 000 heures de prog. enfants
min. 800 heures de prog. d'info**

ACTIONNARIAT

- **loi sur l'actionnariat : 49%**

Déréglementation possible : Europe & France

Agenda financier 2008

- **31 juillet** **S1 2008 Chiffre d'affaires et Résultats**
- **1^{er} août** **Réunion des Analystes**
- **13 novembre** **T3 2008 Chiffre d'affaires et Résultats**

Contacts



Philippe DENERY
Deputy General Manager
Chief Financial Officer
☎: 33-1 41 41 44 11
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: pdenery@tf1.fr



Anne BLAZY
Head of Investor Relations
☎: 33-1 41 41 42 57
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: ablazy@tf1.fr



Frédéric LE JACQ
Manager
☎: 33-1 41 41 33 59
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: flejacq@tf1.fr



Pia DOMMERGUE
Assistant
☎: 33-1 41 41 27 32
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: pdommergue@tf1.fr



Valérie FRESCHÉL
Manager
☎: 33-1 41 41 25 68
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: vfreschel@tf1.fr

IR department

☎: 33-1 41 41 27 32
✉: 33-1 41 41 29 10
✉: comfi@tf1.fr



1 quai du Point du Jour
92656 Boulogne Cedex – France
<http://www.tf1finance.fr>



Roadshow Genève - Milan

24 et 25 juin 2008

