

Rapport d'activité
1^{er} semestre 2000



Sommaire

1. CHIFFRES CLÉS CONSOLIDÉS	P.	1
2. RAPPORT DE GESTION	P.	2
3. PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS		
• Rapport des commissaires aux comptes	p.	6
• Compte de résultat consolidé en euros	p.	7
• Bilan consolidé en euros	p.	8
• Tableau de financement consolidé en euros	p.	10
• Annexes	p.	11
• Compte de résultat consolidé en francs	p.	13
• Bilan consolidé en francs	p.	14
• Tableau de financement consolidé en francs	p.	16

Chiffres clés consolidés

	1 ^{er} semestre 2000		1 ^{er} semestre 1999 pro forma		Exercice 1999 pro forma	
	M€	MF	M€	MF	M€	MF
Produits d'exploitation	1 145,8	7 516	928,6	6 092	1 854,6	12 165
<i>Recettes publicité Antenne TF1</i>	<i>832,3</i>	<i>5 459</i>	<i>703,0</i>	<i>4 612</i>	<i>1 351,3</i>	<i>8 864</i>
<i>Recettes de la diversification et divers</i>	<i>313,5</i>	<i>2 057</i>	<i>225,6</i>	<i>1 480</i>	<i>503,3</i>	<i>3 301</i>
EBITDA	348,1	2 283	229,2	1 503	389,3	2 554
EBIT	271,7	1 782	190,3	1 248	292,3	1 918
Résultat net part du Groupe	168,0	1 102	109,5	718	158,4	1 039
Capitaux propres	602,4	3 951	530,4	3 480	483,0	3 168
Nb d'actions en circulation (en milliers)	210 189		210 000		210 032	
	€	FRF	€	FRF	€	FRF
Bénéfice net par action	0,80	5,25	0,52	3,41	0,75	4,92
Bénéfice net dilué par action	0,78	5,12	0,51	3,35	0,74	4,85
Cours de clôture	73,0	478,8	22,6	148,2	52,0	341,1
Capitalisation boursière (en milliards)	15,4	101,1	4,8	31,3	11,0	72,0

Rapport de gestion

Boulogne, le 13 septembre 2000,

Au 30 juin 2000, les produits d'exploitation du groupe TF1 s'élèvent à 1 145,8 M€, en hausse de 23,4 % par rapport au premier semestre 1999.

Deux éléments principaux expliquent cette augmentation. D'une part, les recettes publicitaires liées à l'Antenne croissent de 18,4 %. D'autre part, les recettes issues des activités de diversification augmentent de 39,0 %, atteignant 313,5 M€. Ces dernières représentent désormais 27,4 % des revenus du Groupe.

Cette forte croissance intervient dans un contexte économique favorable, caractérisé par la diminution du chômage passé sous la barre des 10 % de la population active (9,6 %

au 30.06.00)⁽¹⁾, par une progression de l'indice de confiance des ménages et enfin par une augmentation de leur consommation de produits manufacturés de 6,2 % à fin juin 2000⁽²⁾.

La croissance du coût de la grille au premier semestre 2000 est de 2,7 % et devrait rester limitée à environ 2 % sur l'ensemble de l'année 2000. Cette maîtrise permet au Groupe d'améliorer son résultat d'exploitation (271,7 M€), qui croît de 42,8 % par rapport au premier semestre 1999.

Dans ce contexte, le résultat net du Groupe atteint 168,0 M€ soit une progression de 53,4 %⁽³⁾. Au premier semestre, la marge nette du Groupe TF1 atteint 14,7 % des produits d'exploitation contre 11,8 %⁽³⁾ en 1999.

La structure financière de TF1 se renforce au cours de la période. Les capitaux propres du Groupe s'élèvent au 30 juin 2000 à 602,4 M€, la trésorerie au 30 juin est de 213,0 M€ après avoir financé l'augmentation de la participation de TF1 dans Eurosport, le montant des emprunts et dettes financières reste faible (16,8 M€).

(1) Source Insee.
(2) Ibid.

A.) ANTENNE

La consommation télévisuelle est globalement stable au cours du premier semestre, à 195 minutes par jour pour les individus âgés de 4 ans et plus. Cependant, pour les femmes de moins de 50 ans, elle augmente de 6 minutes pour atteindre 198 minutes⁽⁴⁾.

Ceci s'explique par l'élargissement du panel Médiamétrie intervenu en février dernier. En effet, les foyers disposant d'une offre de complément (câble et satellite) mieux représentés dans le nouveau panel regardent davantage la télévision. Par ailleurs, le profil de consommation télévisée de ces foyers a entraîné une diminution mécanique de la part d'audience globale des chaînes hertziennes.

Avec des parts d'audience de 33,7 % et 36 %, respectivement sur les individus de 4 ans et plus et les femmes de moins de 50 ans, TF1 reste la chaîne la plus regardée en France⁽⁵⁾, et confirme sa prééminence en obtenant 47 des 50 meilleures audiences.

La permanence des grands principes qui guident la ligne éditoriale de TF1 (exclusivité – inédit – événementiel – direct) permet d'affirmer son identité face au développement de nouvelles offres sur le câble, le satellite ou sur Internet.

Le succès de cette stratégie, renouvelé depuis 13 ans donne à l'Antenne une position exceptionnelle pour les années à venir.

B.) RÉGIE PUBLICITAIRE

Les recettes publicitaires nettes de la chaîne TF1 augmentent de 18,4 % au premier semestre 2000 (contre 8,5 % au premier semestre 1999). Cette progression, en ligne avec les objectifs annoncés, s'explique par :

- une forte croissance économique qui soutient les investissements des annonceurs,
- l'émergence de nouveaux secteurs annonceurs, notamment les télécoms et Internet dont la contribution à la croissance du chiffre d'affaires publicité devient significative (38,9 % de la croissance publicitaire brute Sécodip de TF1),
- l'effet de la politique d'optimisation des espaces publicitaires mise en place par la régie.

(3) Pro forma 1999.
(4) Source Médiamétrie, moyenne au 30 juin 2000.
(5) Ibid.



Mission Impossible

C.) LE GROUPE TF1

N.B. : l'activité des filiales de TF1 est analysée ci-après à partir des chiffres d'affaires et des résultats sociaux et non à partir de leur contribution consolidée.

Au cours du premier semestre 2000, les activités de diversification du Groupe génèrent des produits d'exploitation de 313,5 M€ en progression de 39,0 %.

I) Édition – distribution

• TF1 ENTREPRISES

Le chiffre d'affaires de TF1 Entreprises est de 10,4 M€ contre 8,2 M€ au premier semestre 1999, soit une hausse de 27 %. Le résultat net s'élève à 11,4 M€, en hausse de 104 % par rapport au premier semestre 1999.

L'activité "produits dérivés" bénéficie du succès des produits Pokémon auprès des enfants et l'activité "télématique/audiotel" profite du lancement du jeu de l'été "Qui veut gagner des millions".

• TF1 VIDÉO

TF1 Vidéo connaît au premier semestre une forte hausse de son chiffre d'affaires (+ 49 %) à 74,2 M€. Cette augmentation s'explique notamment par le succès des cassettes *Pokémon* et la croissance de l'activité "Kiosque". Par ailleurs, les ventes de l'activité location augmentent de 38 % au cours de la période.

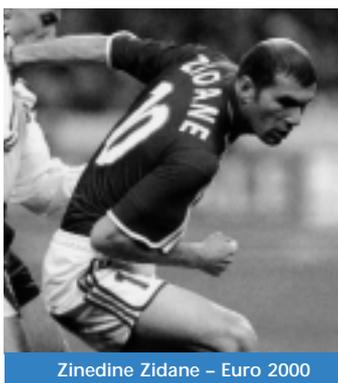
Le résultat net de TF1 Vidéo s'établit à 4,7 M€.

• UNE MUSIQUE

Dans un marché du disque atone, le chiffre d'affaires d'Une Musique s'établit à 4,4 M€ et son résultat net à 0,5 M€. Depuis mars 2000, Une Musique a concentré son activité sur l'édition de titres en production propre.

• TÉLÉSHOPPING

Dans un marché de la VPC en faible croissance (+ 0,9 %), Téléshopping réalise un chiffre d'affaires de 40,4 M€ en recul de 5 % et un résultat net de 2,8 M€ (+ 9 %). L'activité de Téléshopping a souffert notamment des grèves postales.



Zinedine Zidane – Euro 2000

II) Chaînes thématiques

Pour exploiter les synergies qui existent entre les différentes chaînes du Groupe, TF1 a créé au cours du premier semestre 2000, TF1 Digital. Cette structure consolide désormais les différentes chaînes thématiques contrôlées par TF1 (à l'exception d'Eurosport). TF1 Digital a pour vocation de fournir un appui commercial, juridique et financier aux différentes chaînes du Groupe tout en accompagnant le développement de nouveaux projets.

• EUROSPOURT

En mai 2000, TF1 a acquis, pour 155 millions de dollars, à parité avec Canal +, les parts d'Eurosport France et d'Eurosport International détenues par ESPN. A l'issue de cette transaction, TF1 détient 50,5 % du capital d'Eurosport International et 36,0 % du capital d'Eurosport France.



Pokémon™

Le chiffre d'affaires d'Eurosport au premier semestre 2000 atteint 114,7 M€, en croissance de 29 %. Son résultat avant IS est de 19,1 M€.

A fin juin 2000, Eurosport est reçue par 90 millions de foyers européens dans 47 pays (84 millions à fin juin 1999), soit une augmentation de près de 6 millions de foyers.

Eurosport.com est le premier site "sport" paneuropéen, avec 25 millions de pages vues en juin 2000.

• LCI, LA CHAÎNE INFO

A la fin du mois de juin, "La Chaîne Info" est reçue par près de 3,4 millions de foyers, soit une progression annuelle de 17,6 %.

Confortée dans sa distribution et forte de sa crédibilité auprès des annonceurs, LCI enregistre au premier semestre 2000 une croissance de 10 % de son chiffre d'affaires qui atteint 24,4 M€. Le résultat avant IS est de 2,2 M€.

• ODYSSEE

Odyssée a acquis au cours du premier semestre 2000 plus de 200 000 nouveaux abonnés et compte ainsi à fin juin plus de 1,5 million de foyers abonnés. Son chiffre d'affaires s'élève à 3,6 M€ en croissance de 33 %. Le résultat net est positif et s'établit à 0,3 M€.

III) Production et droits audiovisuels

• TF1 INTERNATIONAL

Le chiffre d'affaires du pôle TF1 International au premier semestre 2000 est en recul de 3 % par rapport à celui de 1999. Le résultat net est de 0,7 M€.



Julie Lescaut

Au cours du premier semestre 2000, l'activité de TF1 International a souffert des décalages de livraisons de longs métrages. Ceux-ci ont été partiellement compensés par la bonne performance des ventes de fictions télévisées françaises et de films du catalogue.

En avril 2000, TF1 International a pris une participation de 49 % dans la société Téléma. Cette société dirigée par Charles Gassot est productrice de films de longs métrages ("*La vie est un long fleuve tranquille*", "*Tatie Danielle*", "*Le bonheur est dans le pré*", "*Beaumarchais*", "*Le goût des autres*"...) et de films publicitaires. TF1 International renforce ainsi sa position dans les domaines de la production et du négoce de droits.

Le chiffre d'affaires des Films Ariane s'établit à 3,5 M€ au cours du premier semestre 2000. Les ventes de droits correspondantes ont été réalisées en France, en Espagne, au Japon et en Amérique latine.

De son côté, Ciby DA affiche un chiffre d'affaires de 1,6 M€.

• TF1 FILMS PRODUCTION

Au premier semestre 2000, les produits d'exploitation de TF1 Films Production sont de 26,3 M€, en croissance de 16 %.

Au cours de cette période, TF1 Films Production a coproduit et acheté les droits de diffusions de 14 longs métrages pour un total de 27,6 M€.

Cinq des huit films français ayant dépassé 800 000 entrées en salles, au premier semestre, ont été co-produits par TF1 Films Production. Il s'agit de "*Taxi 2*", "*La Bûche*", "*La Neuvième Porte*", "*Jet Set*" et "*Meilleur espoir féminin*".

• GLEM

Les produits d'exploitation du groupe Glem au premier semestre s'élèvent à 26,2 M€, en progression de 26 %. Le résultat net part du Groupe ressort en forte hausse à 1,2 M€.

Cette augmentation provient essentiellement du succès des ventes de disques "*Roméo et Juliette*" et de l'activité Spectacle de Glem.

Filiale spécialisée dans les contenus de divertissement, Glem poursuit sa vocation de découvreur de talents en proposant chaque année au public de nouveaux artistes.

IV) STUDIOS 107

Le chiffre d'affaires semestriel des Studios 107 s'établit à 9,6 M€ en hausse de 41 %, provenant de la fourniture de prestations techniques et de la production exécutive de programmes de divertissement.

V) DISTRIBUTION NUMÉRIQUE

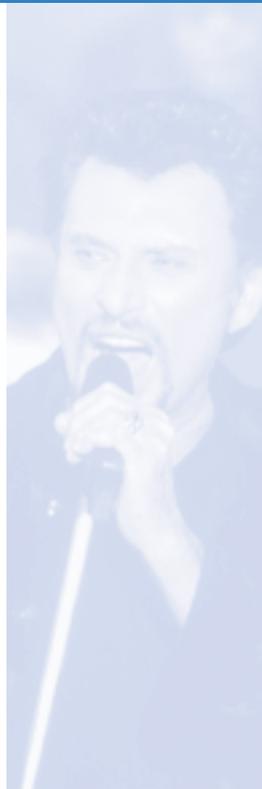
• TÉLÉVISION PAR SATELLITE – TPS

A fin juin 2000, l'offre de programmes et de services numériques par satellite TPS totalise 1 025 000 abonnés activés : 900 000 en réception directe et 125 000 aux chaînes de TPS Cinéma via les réseaux câblés.

En mai 2000, TPS a restructuré son offre, incorporant la diffusion du match premium du Championnat de France de football de première division dans l'offre "Tout TPS", rebaptisé pour l'occasion "TPS Optima".

Le premier semestre 2000 est également marqué par la montée en puissance des services interactifs, au premier rang desquels on retrouve le lancement fin mars du TV Mail ; service qui permet à chaque abonné TPS de recevoir et d'adresser des courriers électroniques de, et à destination, non seulement de décodeurs TPS, mais également de PC ou de téléphones portables. Ont également été lancés Domi TV, le service de banque à domicile des Caisses d'Épargne ainsi que LastMinute.com, le premier site Internet transposé à la télévision.

Au premier semestre 2000, TPS réalise un chiffre d'affaires de 183,4 M€, en croissance de 38 %.



VI) ACTIVITÉ INTERNET

Au premier semestre 2000 le chiffre d'affaires de e-TF1 s'élève à 1,5 M€ dont 1,2 M€ au titre de la publicité.

Au mois de juin 2000 le site www.tf1.fr se classait en neuvième position des sites les plus visités de France, et apparaissait comme le premier site média en France (source Cybermétrerie).

Cette performance permet de souligner la croissance de l'audience du site qui, au cours du premier semestre, a multiplié par 2 le nombre de visites, passant de 1,9 à 3,7 millions et par 3 le nombre de pages vues, passant de 12,4 à 34,6 millions.

La croissance de www.tf1.fr s'explique par le développement de l'offre de contenus et par le lancement de nouveaux sites : tfou (février 2000), plurielles (mai 2000), les sports (juin 2000). Développés dans le prolongement de l'Antenne et des chaînes thématiques du Groupe, ces nouveaux sites construisent la légitimité de TF1 sur ce nouveau média. Cette spécialisation des contenus et le ciblage des audiences permettent la mise en place d'une offre publicitaire qualifiée ainsi qu'un dispositif de e-commerce contextuel, avec des partenaires marchands.

D.) POINT SOCIAL

Les effectifs du groupe TF1 s'élèvent à 2 380 au 30 juin 2000 contre 2 249 au 31 décembre 1999. Cette croissance est due à la montée en puissance de e-TF1, ainsi qu'aux recrutements effectués par Eurosport International.

E.) CAPITAL

La conversion du capital en euros décidée par le Conseil d'Administration du 20 septembre 1999 sur autorisation de l'Assemblée Générale du 7 mai 1999, a pris effet au 1^{er} janvier 2000.

Cette conversion s'est accompagnée d'une augmentation du capital préalable de 10 041 966,80 €, réalisée par prélèvement sur les postes "écart de réévaluation" et "autres réserves".

• LE TITRE TF1

Sur la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2000, le titre TF1 enregistre une croissance de 40,4 %. A titre de comparaison, l'indice SBF 120 affiche une progression de 7,4 %.

Le 6 mars 2000, le titre TF1 atteignait son plus haut historique à 94,2 € (retraité de l'effet de la division du nominal).

Le 10 mai 2000 TF1 a rejoint le CAC 40.

Le 21 juin 2000, dans le but de faciliter au titre à tous les actionnaires, TF1 a procédé à la division par 10 de son nominal.

• ACTIONNARIAT

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionariat au 30 juin 2000, est la suivante :

	Capital	Droits de vote
	%	%
Bouygues	39,9	40,1
Société Générale	1,4	1,4
Total actionnaires agissant de concert	41,3	41,5
Autres France ^{(1) (2)}	29,6	29,7
Dont salariés	3,4	3,4
Autocontrôle	0,5	0
Europe (hors France) ⁽²⁾	21,1	21,2
Autres ⁽²⁾	7,5	7,6
Total	100	100

(1) Incluant les porteurs non identifiés.

(2) Estimations relevé Sicovam au 30 juin 2000.

F.) DÉVELOPPEMENT

TF1, forte de son alliance avec Perfect Technologies et de sa prise de participation à hauteur de 22,5 % dans le capital de Visiowave, poursuit son développement dans les nouvelles technologies et accélère sa mutation vers le broadband.

Rapport des commissaires aux comptes

RELATIF AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2000

En notre qualité de commissaires aux comptes, et en application des dispositions des articles 341-1 de la loi du 24 juillet 1966 et 297-1 du décret du 23 mars 1967, nous vous présentons notre rapport sur :

- l'examen limité des comptes intermédiaires consolidés de la société TF1, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2000 au 30 juin 2000, établis en euros, tels que joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

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

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

Par ailleurs, nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris, le 14 septembre 2000

Les commissaires aux comptes

Jacques Villary

RSM Salustro Reydel

Edouard Salustro

Xavier Paper

Présentation des comptes consolidés



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN MILLIERS D'EUROS)

	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999 pro forma	12 mois -1999 pro forma
Produits d'exploitation	1 145 851	928 659	1 854 600
Recettes de Publicité	871 047	719 596	1 388 226
dont :			
TF1	832 255	703 042	1 351 310
EUROSPORT	25 199	10 123	23 034
AUTRES CHAINES THÉMATIQUES ET DIVERS	13 593	6 431	13 882
Recettes de la diversification	234 377	181 219	387 505
Ventes de prestations techniques	12 025	15 465	36 950
Divers	28 402	12 379	41 919
Charges d'exploitation	(874 141)	(738 378)	(1 562 257)
Consommation de production externe	(203 389)	(198 653)	(408 964)
Variation du stock de production propre	254	(377)	(5 255)
Charges de personnel (participation incluse)	(118 108)	(109 049)	(230 193)
Autres charges d'exploitation	(476 512)	(391 482)	(820 847)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(47 834)	(38 064)	(88 252)
- provisions	(28 552)	(753)	(8 746)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	271 710	190 281	292 343
Produits financiers	25 324	13 684	13 722
Charges financières	(8 678)	(7 144)	(11 994)
RÉSULTAT FINANCIER	16 646	6 540	1 728
RÉSULTAT COURANT	288 356	196 821	294 071
Résultat exceptionnel	(278)	146	4 258
Amortissement des écarts d'acquisition	(599)	(1 887)	(3 451)
Impôt sur les bénéfices	(102 628)	(70 948)	(98 069)
Quote-part de mise en équivalence	(16 603)	(14 557)	(37 926)
RÉSULTAT NET	168 248	109 575	158 883
Part des minoritaires	(196)	(91)	(528)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	168 052	109 484	158 355
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	210 189	210 000	210 032
Résultat net par action (en euros)	0,80	0,52	0,75
Résultat net dilué par action (en euros)	0,78	0,51	0,74

Bilan consolidé



ACTIF (EN MILLIERS D'EUROS)

	30.06.00 Net	31.12.99 Net Pro forma	30.06.99 Net Pro forma
Immobilisations incorporelles	185 476	118 770	103 283
Droits audiovisuels	95 188	118 141	102 729
Autres immobilisations incorporelles	90 288	629	554
Écart d'acquisition	1 126	1 769	3 655
Immobilisations corporelles	171 429	163 011	162 758
Terrains	45 740	45 740	45 740
Constructions	43 233	44 453	45 673
Autres immobilisations corporelles	82 456	72 818	71 345
Immobilisations financières	19 051	9 486	2 995
Titres mis en équivalence	1 933	31	13
Participations et créances rattachées	2 357	8 303	1 055
Autres immobilisations financières	14 761	1 152	1 927
ACTIF IMMOBILISÉ	377 082	293 036	272 691
Programmes et droits de diffusion	479 609	461 998	478 861
Matières premières et approvisionnements	6 071	4 879	5 232
Créances clients et comptes rattachés	473 935	406 587	362 469
Autres créances	293 583	236 690	219 166
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	213 011	288 396	187 144
ACTIF CIRCULANT	1 466 209	1 398 550	1 252 872
Comptes de régularisation et assimilés	41 005	37 101	53 329
Impôts différés	31 939	36 485	31 253
TOTAL DE L'ACTIF	1 916 235	1 765 172	1 610 145

PASSIF (EN MILLIERS D'EUROS)



	30.06.00	31.12.99 Net Pro forma	30.06.99 Net Pro forma
Capital	42 237	32 195	32 014
Primes liées au capital	17 482	17 482	0
Ecart de réévaluation	0	4 681	4 681
Réserves consolidées	374 596	317 640	336 815
Résultat net (part du Groupe)	168 052	158 355	109 484
CAPITAUX PROPRES	602 367	530 353	482 994
Intérêts minoritaires	(1 090)	280	(141)
Subventions d'investissement	6 448	7 817	6 410
Provisions pour risques et charges	130 446	117 939	82 950
Impôts différés	55 739	50 628	52 320
CAPITAUX PERMANENTS	793 910	707 017	624 533
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	16 769	85 938	91 629
Fournisseurs et comptes rattachés	554 412	499 908	457 986
Autres dettes	523 651	455 464	426 615
DETTES	1 094 832	1 041 310	976 230
<i>Comptes de régularisation et assimilés</i>	<i>27 493</i>	<i>16 845</i>	<i>9 382</i>
TOTAL DU PASSIF	1 916 235	1 765 172	1 610 145
⁽¹⁾ Dont concours bancaires courants	93	67	166

Tableau de financement consolidé



EN FLUX DE TRÉSORERIE (EN MILLIERS D'EUROS)

	1 ^{er} sem. 2000	12 mois-1999 Pro forma	1 ^{er} sem. 1999 Pro forma
1. OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net	168 248	158 883	109 575
Amortissements et provisions	48 438	91 075	35 889
- Immobilisations incorporelles	33 767	63 635	21 474
- Immobilisations corporelles	11 842	23 421	12 548
- Immobilisations financières	1 784	(40)	0
- Charges à répartir	90	624	5 314
- Ecart d'acquisition	599	3 451	1 887
- Provisions risques et charges	356	(16)	(5 334)
Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(5 495)	(8 515)	(1 805)
Charges à répartir	(619)	(63)	(5 936)
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	(179)	(295)	(644)
Variation des impôts différés	9 658	(3 316)	4 411
Quote-part des sociétés mises en équivalence	16 603	37 926	14 557
Capacité d'autofinancement	236 654	275 695	156 047
Stocks	(14 924)	(5 201)	(22 417)
Créances d'exploitation	(110 027)	(15 738)	18 465
Dettes d'exploitation	105 097	90 861	21 724
Avances nettes en provenance des tiers	4 319	(2 542)	(120)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(15 535)	67 380	17 652
TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	221 119	343 075	173 699
2. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(24 175)	(77 498)	(35 495)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(20 022)	(17 695)	(6 329)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 670	1 529	1 059
Acquisition de participations financières	(91 048)	(16 415)	(900)
Variations nettes des autres immobilisations financières	(13 602)	13 538	31 306
Variation nette des dettes sur immobilisations	4 709	3 769	2 477
	(142 468)	(92 772)	(7 882)
Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	3 649	59 589	59 221
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(138 819)	(33 183)	51 339
3. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres	4 127	24 538	2 479
Variation nette des dettes financières	(61 821)	(145 038)	(139 511)
Dividendes mis en paiement	(99 433)	(71 194)	(71 156)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(157 127)	(191 694)	(208 188)
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE	(74 827)	118 198	16 850
Trésorerie au début de l'exercice	288 329	170 131	170 131
Variation de la trésorerie	(74 827)	118 198	16 850
Trésorerie à la clôture de l'exercice	213 502	288 329	186 981

Annexes

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2000

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels du groupe TF1 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, notamment le règlement du Comité de la Réglementation Comptable 99/02 qui a été homologué par l'arrêté inter-ministériel du 22 juin 1999 et les recommandations du Conseil National de la Comptabilité relatives aux comptes intermédiaires.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés du premier semestre 2000 sont identiques à ceux du premier semestre 1999 et de l'exercice 1999 à l'exception de ceux modifiés par les nouvelles normes de consolidation définies par le règlement du CRC 99/02, en particulier la première consolidation du GIE Aphelie (entité *ad hoc* au sens de l'article 10 052 du règlement précité) auprès duquel TF1 a pris en crédit-bail, en juin 1994, l'immeuble qu'elle occupe depuis 1992, 1, quai du Point du Jour à Boulogne-Billancourt (92).

2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les principales variations entre les 1^{er} semestres 1999 et 2000, résultent :

- d'une part de l'entrée dans le périmètre de consolidation par intégration globale à hauteur de 95 % du GIE Aphelie,
- d'autre part de l'augmentation de la participation du groupe TF1 dans le groupe Eurosport.

VARIATIONS DE PARTICIPATION DANS LE GROUPE EUROSPORT

	au 30.06.00	au 31.12.99 et 30.06.99
ESO et entités annexes	50,50 %	34,00 %
Sagas	50,44 %	33,92 %
TV Sport	36,00 %	31,00 %

3. COMPARABILITÉ DES COMPTES

En raison principalement de la première consolidation du GIE Aphelie, et afin d'assurer la comparabilité des comptes, les états financiers au 30 juin 1999 et au 31 décembre 1999 font l'objet d'une présentation pro forma.

En outre les impacts de l'augmentation de la participation du groupe TF1, dans le groupe Eurosport, n'ont pas d'incidence significative sur les données financières du Groupe à l'exception d'un montant de 88,6 M€ représentant la valorisation des parts de marché d'Eurosport, qui a été affectée à la rubrique "Autres immobilisations incorporelles".

Le tableau ci-dessous récapitule au 31 décembre 1999 les principales variations résultant du changement de méthode lié à l'application des nouvelles normes de consolidation.

ACTIF (en M€)		PASSIF (en M€)	
Actif immobilisé	83,0	Capitaux propres	(21,5)
Terrains	45,7	Réserves consolidées	(21,5)
Constructions	44,4	Intérêts minoritaires	(1,7)
Autres immobilisations corporelles	27,3	Impôts différés	(10,5)
Autres immobilisations financières	(34,4)	Emprunts et dettes financières	66,0
Actif circulant	(50,1)	Autres dettes	0,6
Autres créances	(50,1)		
Total	32,9	Total	32,9

Le compte de résultat n'est pas impacté de façon significative à la suite du changement de méthode (nouvelles normes de consolidation).

4. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Il n'existe pas d'événements significatifs postérieurs à la clôture du semestre.

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en M€)	Capital	Primes liées au capital	Écart de réévaluation	Réserves consolidées	Capitaux propres
Capitaux propres au 31.12.97	32,0	-	4,7	369,5	406,2
Changement de méthode	-	-	-	(2,1)	(2,1)
Distribution de dividendes	-	-	-	(50,9)	(50,9)
Résultat net au 31.12.98	-	-	-	109,2	109,2
Capitaux propres au 31.12.98	32,0	-	4,7	425,7	462,4
Augmentation de capital	0,2	17,5	-	-	17,7
Distribution de dividendes	-	-	-	(70,0)	(70,0)
Rachat d'actions propres	-	-	-	(18,6)	(18,6)
Résultat net au 31.12.99	-	-	-	160,4	160,4
Capitaux propres au 31.12.99	32,2	17,5	4,7	497,5	551,9
Changement de méthode ⁽¹⁾	-	-	-	(21,3)	(21,3)
Augmentation de capital	10,0	-	(4,7)	(5,3)	-
Distribution de dividendes	-	-	-	(96,3)	(96,3)
Résultat net au 30.06.2000	-	-	-	168,1	168,1
Capitaux propres au 30.06.2000	42,2	17,5	-	542,7	602,4

NB : Le capital est divisé en 211 183 160 actions ordinaires de 0,20 €, entièrement libérées.

(1) Première consolidation du GIE Aphélie pour l'essentiel.

6. INTÉRÊTS MINORITAIRES

En raison du changement de méthode, les intérêts minoritaires ont été impactés à hauteur de 1,8 M€ par la situation nette négative du GIE Aphélie. Cette entité devant de façon certaine retrouver une situation nette positive, il n'a pas été constitué de provision afin de couvrir ce montant.

7. INFORMATIONS SECTORIELLES DU PREMIER SEMESTRE 2000

(en M€)	Chiffres d'affaires	Résultat d'exploitation
ANTENNE TF1	837,5	255,3
EDITION - DISTRIBUTION	125,9	15,1
EUROSPORT	84,4	8,8
CHAINES THEMATIQUES	29,0	1,3
INTERNET	1,9	(7,1)
PRODUCTION	23,3	2,5
DROITS AUDIOVISUELS	11,6	(4,8)
TELEVISION NUMERIQUE ⁽¹⁾	-	-
DIVERS (dont Studios 107)	3,9	0,6
TOTAL	1 117,5	271,7

(1) Entités consolidées par mise en équivalence.

8. COMPTES DE LA SOCIÉTÉ TF1 SA

(en M€)	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999	Exercice 1999
Chiffre d'affaires	781,2	666,7	1 286,0
Résultat d'exploitation	251,0	180,6	287,3
Résultat net	170,1	117,1	178,7

Présentation des comptes consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN MILLIERS DE FRANCS)

	1 ^{er} sem. 2000	1 ^{er} sem. 1999 pro forma	12 mois - 1999 pro forma
Produits d'exploitation	7 516 291	6 091 613	12 165 376
Recettes de Publicité	5 713 695	4 720 247	9 106 168
dont :			
TF1	5 459 235	4 611 656	8 864 015
EUROSPORT	165 295	66 404	151 093
AUTRES CHAINES THÉMATIQUES ET DIVERS	89 165	42 187	91 060
Recettes de la diversification	1 537 412	1 188 717	2 541 863
Ventes de prestations techniques	78 879	101 445	242 375
Divers	186 305	81 204	274 970
Charges d'exploitation	(5 733 989)	(4 843 445)	(10 247 739)
Consommation de production externe	(1 334 144)	(1 303 084)	(2 682 628)
Variation du stock de production propre	1 666	(2 474)	(34 473)
Charges de personnel (participation incluse)	(774 738)	(715 315)	(1 509 963)
Autres charges d'exploitation	(3 125 714)	(2 567 950)	(5 384 409)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(313 770)	(249 682)	(578 897)
- provisions	(187 289)	(4 940)	(57 369)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 782 302	1 248 168	1 917 637
Produits financiers	166 115	89 758	90 013
Charges financières	(56 924)	(46 863)	(78 677)
RÉSULTAT FINANCIER	109 191	42 895	11 336
RÉSULTAT COURANT	1 891 493	1 291 063	1 928 973
Résultat exceptionnel	(1 824)	956	27 932
Amortissement des écarts d'acquisition	(3 929)	(12 377)	(22 638)
Impôt sur les bénéfices	(673 196)	(465 388)	(643 292)
Quote-part de mise en équivalence	(108 909)	(95 485)	(248 776)
RÉSULTAT NET	1 103 635	718 769	1 042 199
Part des minoritaires	(1 286)	(600)	(3 461)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	1 102 349	718 169	1 038 738
Nombre d'actions en circulation (en milliers)	210 189	210 000	210 032
Résultat net par action (en francs)	5,25	3,41	4,92
Résultat net dilué par action (en francs)	5,12	3,35	4,85

Bilan consolidé

ACTIF (EN MILLIERS DE FRANCS)

	30.06.00 Net	31.12.99 Net Pro forma	30.06.99 Net Pro forma
Immobilisations incorporelles	1 216 642	779 083	677 492
Droits audiovisuels	624 392	774 957	673 855
Autres immobilisations incorporelles	592 250	4 126	3 637
Écart d'acquisition	7 386	11 604	23 979
Immobilisations corporelles	1 124 503	1 069 288	1 067 622
Terrains	300 037	300 037	300 037
Constructions	283 590	291 594	299 596
Autres immobilisations corporelles	540 876	477 657	467 989
Immobilisations financières	124 967	62 224	19 647
Titres mis en équivalence	12 680	203	85
Participations et créances rattachées	15 461	54 463	6 921
Autres immobilisations financières	96 826	7 558	12 641
ACTIF IMMOBILISÉ	2 473 498	1 922 199	1 788 740
Programmes et droits de diffusion	3 146 029	3 030 512	3 141 120
Matières premières et approvisionnements	39 823	32 001	34 320
Créances clients et comptes rattachés	3 108 810	2 667 036	2 377 641
Autres créances	1 925 778	1 552 582	1 437 635
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	1 397 261	1 891 755	1 227 583
ACTIF CIRCULANT	9 617 701	9 173 886	8 218 299
Comptes de régularisation et assimilés	268 975	243 360	349 818
Impôts différés	209 506	239 324	205 009
TOTAL ACTIF	12 569 680	11 578 769	10 561 866

PASSIF (EN MILLIERS DE FRANCS)



	30.06.00	31.12.99 Net Pro forma	30.06.99 Net Pro forma
Capital	277 057	211 183	210 000
Primes liées au capital	114 674	114 673	0
Ecart de réévaluation	0	30 705	30 705
Réserves consolidées	2 457 189	2 083 582	2 209 364
Résultat net (part du groupe)	1 102 349	1 038 738	718 169
CAPITAUX PROPRES	3 951 269	3 478 881	3 168 238
Intérêts minoritaires	(7 150)	1 837	(922)
Subventions d'investissement	42 296	51 277	42 050
Provisions pour risques et charges	855 670	773 632	544 114
Impôts différés	365 624	332 102	343 196
CAPITAUX PERMANENTS	5 207 709	4 637 729	4 096 676
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	109 997	563 716	601 046
Fournisseurs et comptes rattachés	3 636 704	3 279 182	3 004 193
Autres dettes	3 434 928	2 987 649	2 798 410
DETTES	7 181 629	6 830 547	6 403 649
Comptes de régularisation et assimilés	180 342	110 493	61 541
TOTAL DU PASSIF	12 569 680	11 578 769	10 561 866
(1) Dont concours bancaires courants	610	438	1 091

Tableau de financement consolidé



EN FLUX DE TRÉSORERIE (EN MILLIERS DE FRANCS)

	1 ^{er} sem. 2000	12 mois-1999 Pro forma	1 ^{er} sem. 1999 Pro forma
1 - OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net	1 103 635	1 042 199	718 769
Amortissements et provisions	317 731	597 415	235 406
- Immobilisations incorporelles	221 497	417 421	140 858
- Immobilisations corporelles	77 678	153 628	82 306
- Immobilisations financières	11 702	(261)	0
- Charges à répartir	590	4 096	34 855
- Écart d'acquisition	3 929	22 638	12 377
- Provisions risques et charges	2 335	(107)	(34 990)
Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(36 045)	(55 857)	(11 838)
Charges à répartir	(4 060)	(416)	(38 940)
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	(1 174)	(1 935)	(4 223)
Variation des impôts différés	63 352	(21 745)	28 930
Quote-part des sociétés mises en équivalence	108 909	248 776	95 485
Capacité d'autofinancement	1 552 348	1 808 437	1 023 589
Stocks	(97 895)	(34 119)	(147 047)
Créances d'exploitation	(721 730)	(103 234)	121 125
Dettes d'exploitation	689 391	596 008	142 499
Avances nettes en provenance des tiers	28 331	(16 673)	(789)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(101 903)	441 982	115 788
TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	1 450 445	2 250 419	1 139 377
2. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(158 578)	(508 351)	(232 833)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(131 336)	(116 072)	(41 516)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	10 954	10 029	6 944
Acquisition de participations financières	(597 236)	(107 677)	(5 904)
Variations nettes des autres immobilisations financières	(89 223)	88 807	205 356
Variation nette des dettes sur immobilisations	30 889	24 723	16 246
	(934 530)	(608 541)	(51 707)
Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	23 936	390 884	388 469
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(910 594)	(217 657)	336 762
3. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation des capitaux propres	27 071	160 960	16 258
Variation nette des dettes financières	(405 519)	(951 383)	(915 135)
Dividendes mis en paiement	(652 238)	(467 005)	(466 753)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(1 030 686)	(1 257 428)	(1 365 630)
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE	(490 835)	775 334	110 509
Trésorerie au début de l'exercice	1 891 317	1 115 983	1 115 983
Variation de la trésorerie	(490 835)	775 334	110 509
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 400 482	1 891 317	1 226 492

Crédits photos : droits réservés, Gaumont, Paramount, © 1997, 1998 Nintendo CREATURES,
J.C. Roca, E. Chognard, F. Pignet.

Télévision Française 1
Société anonyme au
capital de 42 236 632 €
R.C.S. Paris 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 :
Directeur du
Financement et des
Relations Investisseurs
Tél. : (33) 1 41 41 27 32
Fax : (33) 1 41 41 29 10
Internet: <http://www.tf1.fr>
E-mail: comfi@tf1.fr

