



Rapport 1^{er} semestre 2003

Sommaire

Le Mot du Président	3
Chiffres clés consolidés.....	4
Principaux événements.....	5
Rapport de gestion	7
Présentation analytique du compte de résultat consolidé.....	13
Rapport des commissaires aux comptes	14
Présentation des comptes consolidés.....	15
BILAN	15
COMPTE DE RESULTAT	17
TABLEAU DE FINANCEMENT	18
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	19

Le Mot du Président

Mesdames, Mesdemoiselles, Messieurs, Chers Actionnaires,

A l'issue de ce premier semestre, plusieurs indices nous incitent à être optimistes :

- La tendance à la reprise du marché publicitaire observée depuis juillet 2002, s'est confirmée au cours du 2^{ème} trimestre 2003 et s'est accélérée au cours de l'été. Sous réserve de la poursuite de cette croissance au cours du dernier quadrimestre de 2003, notre prévision de croissance du chiffre d'affaires publicitaire de TF1 SA pourrait se situer près de la limite haute de nos prévisions : 2%-3%. Cependant, cette reprise tirée par les secteurs « traditionnels » se produit dans un contexte de volatilité persistante et de visibilité réduite.
- Dans un environnement de lente érosion des audiences des chaînes généralistes traditionnelles, TF1 maintient ses positions sur les cibles commerciales, notamment sur les cibles « jeunes ».
- Les coûts sont maîtrisés conformément au budget annuel.
- Les filiales améliorent globalement leur situation.
- TPS dégage pour la première fois un bénéfice semestriel. Cependant, en raison de la saisonnalité de son activité, TPS sera encore en perte en 2003 et devrait atteindre, à structure constante, son point mort annuel en 2004.
- Eurosport augmente son taux de marge opérationnelle.
- Les chaînes thématiques LCI, TF6 et Série Club améliorent leurs audiences et, TF6 atteint son équilibre financier sur le semestre et sera en légère perte sur l'exercice. S'agissant de LCI, dont le parc d'abonnés progresse, elle a renouvelé son contrat de distribution sur Canal Satellite pour 3 ans, dont les effets confirmeront la baisse de ses revenus d'abonnement, ce qui pèsera sur sa rentabilité.
- TF1 Vidéo conforte ses positions commerciales et distribue depuis la fin du mois d'août le second épisode du « Seigneur des Anneaux », qui s'annonce comme une réussite commerciale.
- Le pôle Cinéma achève sa restructuration et vise un résultat équilibré en 2004. Sa filiale de distribution en salle TFM, connaît de beaux succès : *Chicago, The Hours, Frida...*

Le Groupe TF1 se porte bien. Nous travaillons à l'accroissement de notre rentabilité en réduisant les pertes des quelques filiales encore déficitaires et augmentons celle des secteurs rentables.

En conclusion, sous réserve que les tendances actuelles se confirment au cours du 2^{ème} semestre, votre Société devrait accroître sensiblement son résultat net consolidé 2003 par rapport à celui de l'exercice 2002.

Patrick Le Lay
Président - Directeur Général

Chiffres clés consolidés

En millions €

	1 ^{er} semestre 2003 ¹	1 ^{er} semestre 2002 ²	2002
Produits d'exploitation ³	1 419,3	1 365,1	2 655,3
<i>Recettes Publicité Antenne TF1</i>	835,2	817,2	1 507,3
<i>Recettes de la Diversification et divers</i>	584,1	547,9	1 148,0
EBITDA ⁴	312,7	263,3	427,8
Résultat d'exploitation	232,8	202,0	293,5
Résultat net part du groupe	137,7	111,9	155,2
Capitaux propres	809,6	757,9	806,2
Endettement financier net	519,1	525,1	492,6
Bénéfice net par action	0,65	0,53	0,73
Bénéfice net dilué par action	0,64	0,52	0,73

	1 ^{er} semestre 2003	1 ^{er} semestre 2002	2002
Nb moyen d'actions en circulation (en milliers)	212 991	211 470	211 970
Cours de clôture (en euros)	26,8	27,1	25,5
Capitalisation boursière fin de période (en milliards d'euros)	5,7	5,7	5,4

¹ TPS est consolidée en proportionnel à 66%

² TPS est consolidée en proportionnel à 50%

³ Si TPS avait été consolidée à 66% au 1^{er} semestre 2002, les produits d'exploitation auraient été en hausse de 1,2%.

⁴ EBITDA : Résultat d'exploitation + amortissements et provisions

Principaux événements

L'Antenne

Janvier

Les **NRJ Music Awards**, pour leur 4^{ème} 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)

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^e Heure* ou *Signes*.

Mars

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

Avril

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

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'1,4 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^{ème} vague **Médiacabsat**¹ est bénéfique aux chaînes thématiques du Groupe TF1 : **LCI** se classe en **3^{ème} position** des chaînes du câble et du satellite avec 1,3% de part d'audience, **TF6** confirme sa **5^{ème} place** avec 1,0% de part d'audience, et enfin **TPS Star** est toujours la 1^{ère} 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.

Edition / Distribution

Avril

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

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

Juin

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

Co-édité par TF1 Musique, **Chihuahua** crée l'événement en devenant numéro 1 du top 50 dès le mois de juin, avec près de 500 000 singles vendus, et a totalisé 1,3 million d'unités vendues à fin août.

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.

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

Rapport de gestion

Boulogne, le 8 septembre 2003,

Remarque : TPS est consolidée en proportionnel à 50% au 1^{er} semestre 2002 et en proportionnel à 66% à partir du 1^{er} juillet 2002

Au 1^{er} semestre 2003, les produits d'exploitation consolidés du groupe TF1 affichent une progression de 4,0%, à 1 419,3 M€, grâce à la hausse conjuguée des recettes publicitaires nettes de l'Antenne TF1 (+ 2,2%) et des recettes issues des activités de diversification (+ 6,6%).

La progression des recettes publicitaires nettes de la chaîne principale s'explique à la fois par la croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre (+ 0,6%), et par un 2nd trimestre en hausse de 3,7%, soutenu par l'ensemble des secteurs traditionnels. La part de marché publicitaire de TF1 ressort à 53,9%¹ sur le semestre (+ 0,4 point par rapport au 1^{er} semestre 2002).

Les produits d'exploitation issus des activités de diversification s'élèvent à 584,1 M€, en hausse de 6,6%, et représentent 41,2% du total des produits d'exploitation consolidés du groupe TF1. Ces résultats sont néanmoins le fruit d'une évolution contrastée au sein des différents pôles de diversification du Groupe :

- l'effet de périmètre lié à la consolidation proportionnelle de TPS à 66% (vs 50% au 1^{er} semestre 2002), dont la contribution aux produits d'exploitation consolidés est de 172,7 M€, en hausse de 38,6% ;
- la croissance de 2,2% des produits d'exploitation du pôle Edition/Distribution, en raison principalement des bons résultats des filiales TF1 Entreprises et TF1 Vidéo (y.c CIC et RCV) et, dont les contributions sont en hausse respectivement de 24,1% et 9,4%, grâce, pour la première, aux ventes des CD musicaux autour des programmes développés à l'Antenne (comme *Star Academy 2*), et, pour la seconde, aux bonnes performances des nouveautés (*Blade 2*, *Resident Evil*) ;
- les bons résultats de e-TF1 (+ 51,0%), dont l'audience du site www.tf1.fr progresse de 34,8% au 1^{er} semestre avec près de 1,2 milliard de pages vues²;
- une base de comparaison difficile pour Eurosport (Jeux Olympiques d'Hiver et Coupe du Monde en 2002), pénalisant son activité sur le 1^{er} semestre avec des produits d'exploitation en baisse de 11,7% (son résultat d'exploitation est néanmoins en amélioration) ;
- la croissance du pôle chaînes thématiques (hors Eurosport) de 1,7%, qui a bénéficié des bonnes performances publicitaires de TF6 et Série Club ;
- les évolutions opposées des pôles production (- 29,6%) avec l'arrêt de la comédie musicale *Roméo et Juliette* en décembre 2002, et droits audiovisuels (+ 64,3%) avec la consolidation de TCM en proportionnel à 50% à partir du 1^{er} juillet 2002.

Le coût de la grille affiche une baisse de 6,6%, à 426,7 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 232,8 M€ en hausse de 15,2%, affichant ainsi une marge sur produits d'exploitation de 16,4%, en amélioration de 1,6 point.

Le résultat financier est de (11,2) M€.

Le résultat net consolidé part du groupe est en hausse de 23,1% à 137,7 M€, soit une marge nette sur produits d'exploitation de 9,7%, en hausse de 1,5 point.

Au 30 juin 2003, les capitaux propres du groupe atteignent 809,6 M€, pour un total de bilan de 3 139,9 M€. La dette financière nette consolidée s'élève à 519,1 M€, soit 64,1% des capitaux propres.

Perspectives

En conclusion, sous réserve que les tendances actuelles se confirment au cours du 2^{ème} semestre, le groupe TF1 devrait entériner l'objectif de croissance du chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de 4% en 2003 et accroître sensiblement son résultat net consolidé 2003 par rapport à celui de l'exercice 2002.

1 Source Secodip

2 Source Cybermédie, janvier-juin 2003

A. Antenne (source : Médiamétrie)

Au 1^{er} semestre 2003, la consommation télévisuelle est de 3h24' en moyenne par jour auprès des individus âgés de 4 ans et plus, soit un niveau quasi-stable par rapport à la même période l'année dernière (3h26'), et ce compte tenu d'un contexte de programmation particulièrement fort au 1^{er} semestre 2002 (Jeux Olympiques d'hiver de Salt Lake City, élections présidentielles et législatives, Coupe du Monde de Football).

Avec une part d'audience de 34,0% sur les femmes de moins de 50 ans et de 31,4% sur les individus âgés de 4 ans et plus, TF1, comme l'ensemble des chaînes hertziennes, affiche un léger recul de ses parts d'audiences (respectivement 1,0 pt et 1,1 pt) au profit des chaînes du câble et du satellite.

Néanmoins sur la cible des « individus âgés de 15 à 24 ans », TF1 continue de gagner des parts de marché avec un gain de 0,6 pt de part d'audience entre janvier et juin 2003, à 32,2%.

La chaîne obtient 48 des 50 meilleures audiences.

B. Régie publicitaire (source Secodip)

Dans un contexte où la télévision accroît sa part de marché publicitaire (+ 0,7 pt à 33,9%), TF1 consolide sa position de leader avec une part de marché en hausse de 0,4 pt à 53,9%.

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

- les secteurs «fonds de commerce» : l'Alimentation affiche une hausse de 20,7%, portée par la forte augmentation des investissements publicitaires des produits laitiers, la part de marché de TF1 pour ce secteur est de 57,2% ; la Toilette-Beauté croît depuis le début de l'année avec une hausse des investissements de 12,7% sur TF1 ; les annonceurs du secteur de l'Entretien continuent d'investir massivement sur TF1, qui obtient une part de marché de 60,4% pour un montant d'investissement en hausse de 4,0% sur le 1^{er} semestre 2003;
- les secteurs « relais de croissance » : les Télécommunications, en baisse de 3,8% en télévision, progressent sur TF1 (+ 6,2%) avec une part de marché qui gagne 5,2 points à 55,0% ; le secteur Culture & Loisirs est en hausse de 8,3%, soutenu principalement par le segment jeux et manifestations (Française des Jeux, spectacles, salons, foires ...).

Néanmoins, deux secteurs sont en retrait :

- l'Automobile, en baisse de 1,8% sur l'ensemble du 1^{er} semestre ; la part de marché de TF1 est cependant stable à 53,0% ;
- le Voyage-Tourisme est en recul sur l'ensemble des chaînes, en raison principalement de la guerre en Irak, et affiche une baisse sur TF1 de 14,2%.

Le secteur de l'Édition, qui bénéficie de conditions commerciales spécifiques, poursuit sa baisse amorcée au mois d'avril, pour atteindre une diminution cumulée de 6,2% sur TF1 sur le 1^{er} semestre.

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

Le chiffre d'affaires de TF1 Entreprises s'élève à 34,7 M€, en hausse de 28%. Les principaux contributeurs à cette croissance sont TF1 Musique, qui bénéficie principalement des ventes sur *Star Academy 2* (plus de 5 M d'albums et de singles vendus entre janvier et juin 2003) et TF1 Licences, grâce au développement des licences de promotion (notamment sous la marque *Star Academy*), et à la gestion du "merchandising" de tournées (*Star Academy*, *Priscilla*, *Jenifer* ...).

Les deux autres départements de TF1 Entreprises connaissent un recul de leur activité : TF1 Interactif bénéficiait au 1^{er} semestre 2002 des phases finales de l'émission *Star Academy 1* (finale de *Star Academy 2* en décembre 2002), et TF1 Games a souffert de la faiblesse des réassortiments des jeux après les fêtes de fin d'année.

Le résultat net s'élève à 15,6 M€, en hausse de 27% par rapport à l'année dernière.

➤ Une Musique

Depuis janvier 2003, le périmètre d'activité d'Une Musique a évolué, avec un recentrage sur l'édition musicale et la production de ses artistes.

A fin juin, Une Musique enregistre un chiffre d'affaires de 2,9 M€, pour un résultat net de 0,6 M€.

➤ Groupe TF1 Vidéo (y.c CIC et RCV)

Le marché français de la Vidéo totalise à fin juin 2003 un chiffre d'affaires de 544 M€¹, en hausse de 21%, et un nombre d'unités vendues de 44 millions, en hausse de 31%. Les DVD représentent désormais, 73% du marché en volume, soit 12% de plus que l'année dernière à la même période.

Au 1^{er} semestre 2003, le chiffre d'affaires de TF1 Vidéo s'élève à 85,6 M€ contre 78,8 M€ au 1^{er} semestre 2002 (+ 9%). Cette augmentation est principalement liée aux bons résultats de la vente en réseaux traditionnels grâce notamment aux nouveautés (*Resident Evil*, *Blade 2*, *Star Academy 2*, *Jean-Yves Lafesse*) et au fond de catalogue (Ciné collection), et ce malgré l'absence d'un "blockbuster" comme *Le fabuleux destin d'Amélie Poulain*, sorti au 1^{er} semestre 2002.

En volume, les ventes globales se sont élevées à 5,7 millions de VHS / DVD entre janvier et juin 2003 contre 5,6 millions à fin juin 2002. TF1 Vidéo a obtenu à la fin de ce 1^{er} semestre les droits de distribution exclusifs en France du film *Le Seigneur des Anneaux-Les deux tours*, sorti en DVD et en VHS à la fin du mois d'août 2003.

Le résultat net s'établit à 3,7 M€ en baisse de 29%, en raison principalement de l'évolution du mix édition/distribution de son activité. Au 1^{er} semestre 2002, TF1 Vidéo avait en effet bénéficié d'une part plus importante de contrats d'édition sur certains titres, générant ainsi de plus fortes marges.

➤ Téléshopping

Le chiffre d'affaires de Téléshopping est stable à 37,9 M€ (vs 38,1 M€ au 1^{er} semestre 2002). L'effet de base favorable lié à la Coupe du Monde diffusée en juin 2002 pendant les horaires des émissions, a permis de compenser la baisse d'activité résultant de la guerre en Irak (4 émissions supprimées) et des grèves des mois de mai et juin.

Le site www.teleshopping.fr poursuit sa progression avec un chiffre d'affaires de 3,6 M€ contre 2,1 M€ en 2002.

Le résultat d'exploitation passe de 0,4 M€ au 1^{er} semestre 2002 à 2,5 M€ au 1^{er} semestre 2003, grâce à la progression de la marge commerciale et à une baisse des autres coûts.

Le résultat net est de nouveau positif, à 1,9M€ (vs une perte de (0,1) M€ à la même période l'année précédente).

II) Activité Internet

Le site www.tf1.fr affiche un record de fréquentation sur le 1^{er} semestre avec 1,8 million de visiteurs uniques en juin 2003 (+ 400 000 visiteurs en 1 an) et près de 1,2 milliard de pages vues (moins de 900 millions au cours du 1^{er} semestre 2002). Les rubriques, *Les News*, ayant bénéficié d'une refonte éditoriale et d'une forte actualité internationale, et *Nice People*, ont été les plus visitées.

Au 1^{er} semestre 2003, le chiffre d'affaires d'e-TF1 est en hausse de 59%, à 8,1 M€. Cette croissance est liée à la vente de contenus, à la part croissante des contenus et services payants (commercialisation des flux vidéo live, succès du jeu *Qui veut gagner des millions ?*), au développement des recettes mobiles (i-mode), et à une augmentation des revenus publicitaires.

La perte avant impôts d'e-TF1 se réduit à (2,3) M€ contre (4,3) M€ au 1^{er} semestre 2002, sous l'effet conjugué d'une croissance des recettes et d'une maîtrise des charges d'exploitation.

La chaîne TFOU, lancée le 23 avril, est diffusée 7 jours sur 7 de 8h30 à 19h00 sur TPS, avec un accès 24 h / 24 aux services interactifs. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 0,2 M€ sur le 1^{er} semestre 2003.

¹ Source SEV

III) Chaînes thématiques

➤ Eurosport

Le réseau de distribution d'Eurosport a continué de croître pour atteindre 97,3 M de foyers à fin juin 2003 (+ 2,0 M par rapport au 30 juin 2002), dont 47,0 M de foyers payants (vs 44,4 M). La diffusion en 18 langues du programme Eurosport permet à 91% de ses foyers de le recevoir dans leur langue maternelle. Eurosportnews atteint 15,4 M de foyers, dont 3,8 M payants, dans plus de 70 pays dans le monde.

Au cours du 1^{er} semestre, la grille de programmes a été redéfinie, grâce notamment à l'acquisition de nouveaux droits (F1 pour la France, Coupe des Confédérations et sports de combats à l'international), et à une germanisation plus poussée du programme allemand. Ces mesures ont permis à la chaîne de voir sa part d'audience¹ progresser de 0,1 pt à 1,3% en France, et son audience moyenne en Europe croître de 3% par rapport à la même période en 2002, avec 587 000 téléspectateurs au 1/4h moyen.

Le chiffre d'affaires au 1^{er} semestre est en diminution de 11% par rapport à 2002, à 143,9 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), 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 16,8 M€, soit une rentabilité d'exploitation de 11,7% en hausse de près de 1 point, grâce notamment à une baisse des coûts de programme et à un contrôle strict des dépenses. Cette maîtrise du coût de grille est liée à la fois à l'absence de Jeux Olympiques en 2003, et à la politique, engagée en 2002, de contrôle du coût des droits, qui n'a toutefois pas privé Eurosport de l'acquisition de nouvelles compétitions sportives. Les variations de change ont un effet neutre sur le résultat d'exploitation, impactant négativement le chiffre d'affaires et positivement les charges d'exploitation liées aux acquisitions de droits.

Le résultat net à fin juin 2003 progresse et atteint 4,6 M€ (+ 7%).

➤ LCI, La Chaîne Info

Au 30 juin 2003, LCI atteint 4,7 millions de foyers abonnés. La chaîne a sécurisé, dans des termes moins favorables sa diffusion sur CanalSatellite par la signature d'un contrat au cours de ce semestre.

Selon la dernière étude Médiacabsat de juillet 2003, la part d'audience de LCI passe de 1,0% à 1,3%, ce qui permet à la chaîne de se hisser en 3^{ème} position des chaînes du câble et du satellite.

LCI dégage une perte nette de (4,3) M€ au 1^{er} semestre 2003, qui s'explique par une légère baisse de 2% du chiffre d'affaires (19,6 M€ vs 19,9 M€ au 1^{er} semestre 2002), et par une hausse des coûts liés à l'actualité internationale.

➤ Odyssée

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

Le chiffre d'affaires d'Odyssée est en diminution de 15% sur le semestre à 2,2 M€. La perte nette est néanmoins stable à (0,3) M€, grâce à la maîtrise du coût de grille et des dépenses de fonctionnement.

➤ Série Club (chiffres à 100%)

Au 30 juin 2003, Série Club compte 2,1 millions de foyers abonnés.

Selon l'étude Médiacabsat de juillet 2003, la chaîne réalise une augmentation de 47% de son audience (quart d'heure moyen) sur les individus de 4 ans et plus, et devient la 8^{ème} chaîne du câble et du satellite en part d'audience.

Au cours du 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires de la chaîne s'établit à 4,0 M€, en diminution de 15% par rapport à la même période l'année précédente. Les recettes publicitaires représentent 37% du chiffre d'affaires total.

Le résultat net demeure néanmoins stable à 0,4 M€, grâce aux économies réalisées sur la grille et les dépenses de communication.

¹ Source : Mediacabsat janvier / juin 2003, ind. 4 ans et +

➤ TF6 (chiffres à 100%)

Au 30 juin 2003, TF6 compte 2,2 millions de foyers abonnés.

TF6 a connu en juillet 2003 un bon Médiacabsat, puisque la chaîne confirme sa place de 5^{ème} chaîne du câble et du satellite sur l'ensemble des individus 4 ans et plus avec une part d'audience de 1,0%, et enregistre sur un an une progression d'audience de 26% (quart d'heure moyen) sur son cœur de cible, les 15-34 ans.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires de TF6 atteint 7,7 M€ (+ 48% vs 1^{er} semestre 2002), dont 53% provenant des recettes publicitaires. Le résultat net est, pour la première fois, positif à 0,4 M€.

IV) Production et négoce de droits audiovisuels

➤ TF1 International

Le chiffre d'affaires de TF1 International atteint 12,7 M€, en baisse de 4% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2002. Le résultat net s'élève à 0,4 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 0,3 M€ sur le 1^{er} semestre 2003.

➤ TF1 Films Production

A fin juin 2003, TF1 Films Production a coproduit 13 films déjà sortis en salles, tels que *Taxi 3*, *18 ans après*, *Moi César*, *Fanfan la Tulipe*, ou encore *7 ans de mariage* et *Qui a tué Paméla Rose ?*, et a effectué des engagements sur 12 longs métrages, pour un montant total de 24,4 M€.

5 des 13 films co-produits par TF1 Films Production ont réalisé plus de 1M d'entrées sur leur durée totale d'exploitation.

Sur le 1^{er} semestre 2003, le total des produits d'exploitation est de 14,9 M€, contre 24,4 M€ en 2002. Cette baisse de 39% est principalement liée à celle 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 ce semestre.

Le résultat net au 30 juin 2003 est de 0,4 M€, contre 1,0 M€ en 2002.

➤ Groupe Glem (chiffres à 100%)

Les produits d'exploitation consolidés du groupe Glem s'élèvent à 47,7 M€, en diminution de 4% par rapport à 2002. Cette légère baisse est principalement liée à l'arrêt de la comédie musicale *Roméo et Juliette* en décembre 2002, non compensé par les hausses de chiffre d'affaires de l'activité Télévision et de la tournée *Star Academy 2*.

Malgré une nette amélioration de la rentabilité du département Télévision sur le 1^{er} semestre 2003, le résultat net part du groupe ressort à (0,3) M€ à fin juin 2003, contre 0,6 M€ à la même période en 2002.

V) Distribution numérique

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

A fin juin 2003, l'offre de TPS totalise 1,192 M abonnés en réception directe par satellite, soit une hausse de près de 20 000 abonnés nets par rapport au 31 décembre 2002. La part de marché de TPS sur les nouveaux abonnés recrutés est estimée à 38% sur la période.

Le chiffre d'affaires consolidé de TPS s'élève à 261,8 M€ sur le 1^{er} semestre 2003, soit une croissance de 5% par rapport au 1^{er} semestre 2002. Le résultat net consolidé est positif à 7,7 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

Au 1^{er} semestre 2003, les produits d'exploitation s'élèvent à 12,1 M€ contre 9,5 M€ à la même période en 2002, soit une progression de 27%. L'activité des Studios 107 a été particulièrement soutenue en début d'année par les prestations réalisées

pour le client Khalifa Télévision (KTV) dont la liquidation judiciaire a nécessité la comptabilisation d'une provision pour créances impayées, pénalisant le résultat net qui affiche une perte de (1,5) M€.

D. Point social

A fin juin 2003, le nombre total des effectifs du groupe TF1 est stable par rapport au 31 décembre 2002, aussi bien à TF1 SA que dans les filiales (3 469 personnes vs 3 480 personnes).

E. Titre

Au 1^{er} septembre 2003, l'action TF1 clôture à 28,3€, soit une hausse de 11,1% depuis le début de l'année, à comparer avec une hausse de 9,6% de l'indice CAC 40 et de 10,7% de l'indice SBF 120.

Sur le 1^{er} semestre de l'année 2003, une moyenne d'environ 1M de titres TF1 ont été échangés quotidiennement, soit stable par rapport aux échanges quotidiens de titres à la même période en 2002.

La valorisation boursière du groupe TF1 est au 1^{er} septembre 2003 de 6,1 milliards d'euros.

F. Actionariat

A la connaissance du Conseil, la structure de l'actionariat au 30 juin 2003, est la suivante

	30 juin 2003 en capital	30 juin 2003 en droits de vote	31 décembre 2002 en capital
Bouygues	41,2%	41,4%	41,3%
Société Générale	1,5%	1,5%	1,5%
Total actionnaires agissant de concert	42,7%	42,9%	42,8%
Autres France ⁽¹⁾⁽²⁾	29,8%	30,0%	25,1%
Dont salariés	3,7%	3,8%	3,5%
Autocontrôle	0,6%	0,0%	0,6%
Europe (hors France)	20,1%	20,2%	22,5%
Autres	6,8%	6,9%	9,0%
Total	100,0%	100,0%	100,0%

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

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Estimations relevé EUROCLEAR au 30 juin 2003

Présentation analytique du compte de résultat consolidé

(en millions d'Euros)	1 ^{er} sem.03	1 ^{er} sem. 02	2002
Antenne TF1			
Recettes de Publicité	835,2	817,2	1 507,3
Coût de la régie	(46,1)	(45,1)	(83,1)
RECETTES NETTES DIFFUSEUR	789,1	772,1	1 424,2
Prélèvements obligatoires			
- Auteurs	(32,3)	(31,5)	(58,2)
- CNC	(41,5)	(40,2)	(74,7)
Coûts de diffusion			
- TDF, Satellites, Circuits	(27,4)	(26,9)	(56,0)
Coût de la grille	(426,7)	(456,8)	(881,6)
MARGE BRUTE GRILLE	261,2	216,7	353,7
Recettes diversifications et divers	579,8	544,8	1 143,5
Autres charges d'exploitation	(528,3)	(498,2)	(1 069,4)
Dotations aux amortissements et provisions (nettes de reprise)	(79,9)	(61,3)	(134,3)
RESULTAT D'EXPLOITATION	232,8	202,0	293,5
RESULTAT FINANCIER	(11,2)	(17,7)	(29,7)
RESULTAT COURANT	221,6	184,3	263,8
Résultat exceptionnel	(0,2)	(3,0)	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(3,8)	(4,4)	(8,9)
Impôts	(79,8)	(63,9)	(94,2)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence	(0,6)	(0,5)	(1,2)
RÉSULTAT NET	137,2	112,5	155,1
Part des minoritaires	0,5	(0,6)	0,1
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	137,7	111,9	155,2

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

Rapport des commissaires aux comptes

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

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003

En notre qualité de commissaires aux comptes, et en application de l'article L 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité du tableau d'activité et de résultats présenté sous la forme de comptes intermédiaires consolidés de la société TF1, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2003, tels que joints au présent rapport,
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

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

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

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes intermédiaires consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Paris, le 9 septembre 2003

Les commissaires aux comptes

MAZARS & GUERARD

RSM SALUSTRO REYDEL

Michel ROSSE

Edouard SALUSTRO

Xavier PAPER

Présentation des comptes consolidés

BILAN

ACTIF (en millions d'euros)	30.06.03 Net	31.12.02 Net	30.06.02 Net
Immobilisations incorporelles	889,5	892,1	712,0
Droits audiovisuels	94,8	97,4	79,3
Autres immobilisations incorporelles	794,7	794,7	632,7
Ecart d'acquisition	107,7	111,5	116,0
Immobilisations corporelles	206,7	217,6	218,5
Terrains	45,7	45,7	45,7
Constructions	35,9	37,1	38,3
Autres immobilisations corporelles	125,1	134,8	134,5
Immobilisations financières	10,2	9,8	19,7
Titres mis en équivalence	0,0	0,0	1,9
Participations et créances rattachées	6,5	6,1	5,3
Autres immobilisations financières	3,7	3,7	12,5
ACTIF IMMOBILISE	1 214,1	1 231,0	1 066,2
Programmes et droits de diffusion	695,7	666,6	689,6
Matières premières et approvisionnements	12,9	8,7	11,9
Créances clients et comptes rattachés	637,1	671,7	615,6
Autres créances et comptes de régularisation	529,7	503,5	470,1
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	50,4	55,0	44,8
ACTIF CIRCULANT	1 925,8	1 905,5	1 832,0
TOTAL DE L'ACTIF	3 139,9	3 136,5	2 898,2

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

PASSIF (en millions d'euros)	30.06.03	31.12.02	30.06.02
Capital	42,9	42,8	42,7
Primes liées au capital	57,7	53,4	48,6
Réserves consolidées	571,3	554,8	554,7
Résultat (part du groupe)	137,7	155,2	111,9
Capitaux propres	809,6	806,2	757,9
Intérêts minoritaires	0,0	0,6	0,1
Subventions d'investissement	6,0	6,3	2,7
Provisions pour risques et charges	83,1	71,4	65,4
Impôts différés	65,5	68,4	65,9
Emprunts et dettes financières ^{(1) (2)}	569,5	547,6	569,9
Fournisseurs et comptes rattachés	887,3	952,7	901,0
Autres dettes et comptes de régularisation	718,9	683,3	535,3
DETTES	2 175,7	2 183,6	2 006,2
TOTAL DU PASSIF	3 139,9	3 136,5	2 898,2
(1) Dont concours bancaires courants	1,4	18,6	10,5
(2) Dont à moins d'un an	553,8	532,2	488,7

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

COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	1 ^{er} sem.03	1 ^{er} sem.02	2002
Produits d'exploitation	1 419,3	1 365,1	2 655,3
Recettes de Publicité	891,0	888,7	1 628,5
<i>ANTENNE TF1</i>	835,2	817,2	1 507,3
<i>AUTRES CHAINES</i>	55,8	71,5	121,2
Recettes de la diversification	503,6	450,5	968,8
Ventes de prestations techniques	14,4	13,2	27,3
Divers	10,3	12,7	30,7
Charges d'exploitation	(1 186,5)	(1 163,1)	(2 361,8)
Consommation de production externe	(281,5)	(244,7)	(538,4)
Charges de personnel	(176,9)	(163,2)	(337,3)
Autres charges d'exploitation	(648,2)	(693,9)	(1 351,8)
Dotations aux amort. et aux provisions (nettes de reprises)			
- amortissements	(56,0)	(53,8)	(111,7)
- provisions	(23,9)	(7,5)	(22,6)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	232,8	202,0	293,5
Produits financiers	4,0	7,0	11,2
Charges financières	(15,2)	(24,7)	(40,9)
RÉSULTAT FINANCIER	(11,2)	(17,7)	(29,7)
RÉSULTAT COURANT	221,6	184,3	263,8
Résultat exceptionnel	(0,2)	(3,0)	(4,4)
Amortissement des écarts d'acquisition	(3,8)	(4,4)	(8,9)
Impôt sur les bénéfices	(79,8)	(63,9)	(94,2)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	(0,6)	(0,5)	(1,2)
RÉSULTAT NET	137,2	112,5	155,1
Part des minoritaires	0,5	(0,6)	0,1
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	137,7	111,9	155,2
Nombre moyen d'actions en circulation	212 991	211 470	211 970
Résultat net par action (en euros)	0,65	0,53	0,73
Résultat net dilué par action (en euros)	0,64	0,52	0,73

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

TABLEAU DE FINANCEMENT

EN FLUX DE TRÉSORERIE (en millions d'euros)	30.06.03	31.12.02	30.06.02
1 - Opérations d'exploitation			
• Résultat net	137,2	155,1	112,5
• Amortissements et provisions	69,8	129,3	58,7
- Immobilisation incorporelles	24,1	55,0	20,1
- Immobilisation corporelles	29,8	65,1	32,4
- Immobilisation financières	0,1	0,0	0,0
- Charges à répartir	1,2	0,1	0,1
- Ecart d'acquisition	3,8	8,9	4,4
- Provisions risques et charges	10,8	0,2	1,7
• Subventions d'investissement rapportées au compte de résultat	(4,6)	(7,8)	(6,8)
• Charges à répartir	(0,4)	(11,0)	(0,4)
• Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations	(0,1)	2,0	0,8
• Variation des impôts différés	0,6	1,4	8,4
• Quote part des sociétés mise en équivalence	0,6	1,2	0,5
Capacité d'autofinancement	203,1	270,2	173,7
• Stocks	(28,2)	(20,7)	(58,6)
• Créances d'exploitation	33,3	95,6	80,7
• Dettes d'exploitation	(61,9)	(21,1)	(43,8)
• Avances nettes en provenance des tiers	12,1	10,1	7,6
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(44,7)	63,9	(14,1)
TRÉSORERIE PROVENANT DE L' EXPLOITATION	158,4	334,1	159,6
2 - Opérations d'investissement	(44,5)	(327,6)	(227,8)
• Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(19,0)	(51,0)	(24,1)
• Acquisitions d'immobilisations corporelles	(17,8)	(31,7)	(17,6)
• Cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières	1,8	61,1	2,7
• Acquisitions de participations financières	(4,9)	(372,8)	(200,2)
• Variation des dettes sur acquisitions d'immobilisations financières	0,0	50,2	0,0
• Variation nette des autres immobilisations financières	(0,1)	8,6	7,6
• Variation nette des dettes sur immobilisations	(4,5)	8,0	3,8
• Incidence des variations de périmètre et de change sur la trésorerie	(1,4)	9,0	0,1
TRÉSORERIE AFFECTÉE AUX INVESTISSEMENTS	(45,9)	(318,6)	(227,7)
3 - Opérations de financement			
• Augmentation des capitaux propres	7,7	24,7	15,5
• Variation nette des dettes financières	30,9	122,5	212,9
• Dividendes mis en paiement	(138,3)	(138,7)	(138,1)
TRÉSORERIE RÉSULTANT DU FINANCEMENT	(99,7)	8,5	90,3
VARIATION GLOBALE DE LA TRÉSORERIE	12,8	24,0	22,2
Trésorerie au début de l'exercice	36,3	12,3	12,1
Variation de la trésorerie	12,8	24,0	22,2
Trésorerie à la clôture de l'exercice	49,1	36,3	34,3

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés semestriels du Groupe TF1 ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France, notamment le règlement du Comité de la Réglementation Comptable 99-02 qui a été homologué par l'arrêté interministériel du 22/06/99, et les recommandations du Conseil National de la Comptabilité relatives aux comptes intermédiaires.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés du premier semestre 2003 sont identiques à ceux des exercices précédents.

2. EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

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

3. COMPARABILITE DES COMPTES

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

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

Le compte de résultat du groupe TF1 présenté au titre du premier semestre 2002 inclut donc la consolidation de TPS par la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 50%. L'effet qu'aurait eu sur le compte de résultat du groupe la prise en compte, dès le premier 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)
Résultat d'exploitation	(9,6)	(1,5)
Produits financiers	0,4	0,1
Charges financières	(7,6)	(1,2)
Résultat financier	(7,2)	(1,1)
Résultat exceptionnel	0,9	0,1
Résultat net – part du groupe	(15,9)	(2,5)

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

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DU SEMESTRE

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

5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en M€)	Capital	Réserves consolidées	Capitaux propres
Capitaux propres au 31/12/00	42,2	642,7	684,9
Augmentation de capital (1)	0,2	18,9	19,1
Rachat d'actions propres		(7,4)	(7,4)
Distribution de dividendes		(136,5)	(136,5)
Résultat net 2001		210,3	210,3
Capitaux propres au 31/12/01	42,4	728,0	770,4
Augmentation de capital (2)	0,4	17,1	17,5
Distribution de dividendes		(136,9)	(136,9)
Résultat net 2002		155,2	155,2
Capitaux propres au 31/12/02	42,8	763,4	806,2
Augmentation de capital (2)	0,1	4,3	4,4
Distribution de dividendes		(138,4)	(138,4)
Variation de change		(0,3)	(0,3)
Résultat net 1 ^{er} semestre 2003		137,7	137,7
Capitaux propres au 30/06/03	42,9	766,7	809,6

(1) Augmentation du capital réservée aux salariés.

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

(3) Le capital est divisé en 214 517 079 actions ordinaires de 0,2 €, entièrement libérées.

6. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Les emprunts et dettes financières s'élèvent à 569,5 M€ au 30 juin 2003, et comprennent essentiellement:

- un compte courant avec le groupe Bouygues pour 382,0 M€,
- la quote-part de dette financière du groupe TPS à hauteur de 154,8 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 JUIN 2003

(Contributions en M€)	Chiffre d'affaires			Résultat d'exploitation		
	06/2003	06/2002	12/2002	06/2003	06/2002	12/2002
Antenne TF1	853,3	832,5	1 538,7	205,0	182,3	274,4
Edition - Distribution	157,4	152,8	338,0	15,7	14,8	30,6
Télévision numérique (1)	172,3	123,9	289,6	8,8	(3,2)	(13,8)
Eurosport	140,1	159,0	293,9	16,8	17,2	25,9
Chaînes thématiques	24,1	23,7	47,2	(4,5)	(5,7)	(10,9)
Internet	7,4	4,9	11,0	(2,3)	(4,7)	(8,9)
Production	28,4	42,8	56,8	(2,4)	3,6	3,6
Droits audiovisuels	23,1	12,8	46,8	(1,9)	(2,3)	(7,5)
Divers	2,9	-	2,7	(2,4)	-	0,1
Total	1 409,0	1 352,4	2 624,7	232,8	202,0	293,5

(1) TPS consolidée par intégration proportionnelle à 50% jusqu'au 30 juin 2002 et 66% depuis le 1^{er} juillet 2002.

8. COMPTES INDIVIDUELS DE LA SOCIETE TF1 SA

(en M€)	1 ^{er} semestre 2003	1 ^{er} semestre 2002	Exercice 2002
Chiffre d'affaires	797,9	777,9	1435,2
Résultat d'exploitation	213,4	180,7	280,3
Résultat net	72,2	147,5	198,0

Le résultat net de la société TF1 SA au 30 juin 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 par TF1 SA à cette société de chaînes thématiques.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 903 416 € – 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