



Réunion d'analystes

5 Septembre 2002

I/ TF1

L'Antenne

Les recettes publicitaires

II/ Les activités de diversification

TPS

Edition- Distribution

Production – Droits audiovisuels

Chaînes thématiques

III/ Comptes

IV/ Perspectives

Sport : vers une baisse du prix des droits



Champions' League : renégociation en 2002-2003



Formule 1 : renégociation fin 2002

La sécurisation des droits forts



Equipe de France : 12 matchs par an



L'Euro 2004 (Portugal)



Le Mondial 2006 (Allemagne)
Les 24 meilleurs matchs + option



II/ Les activités de diversification

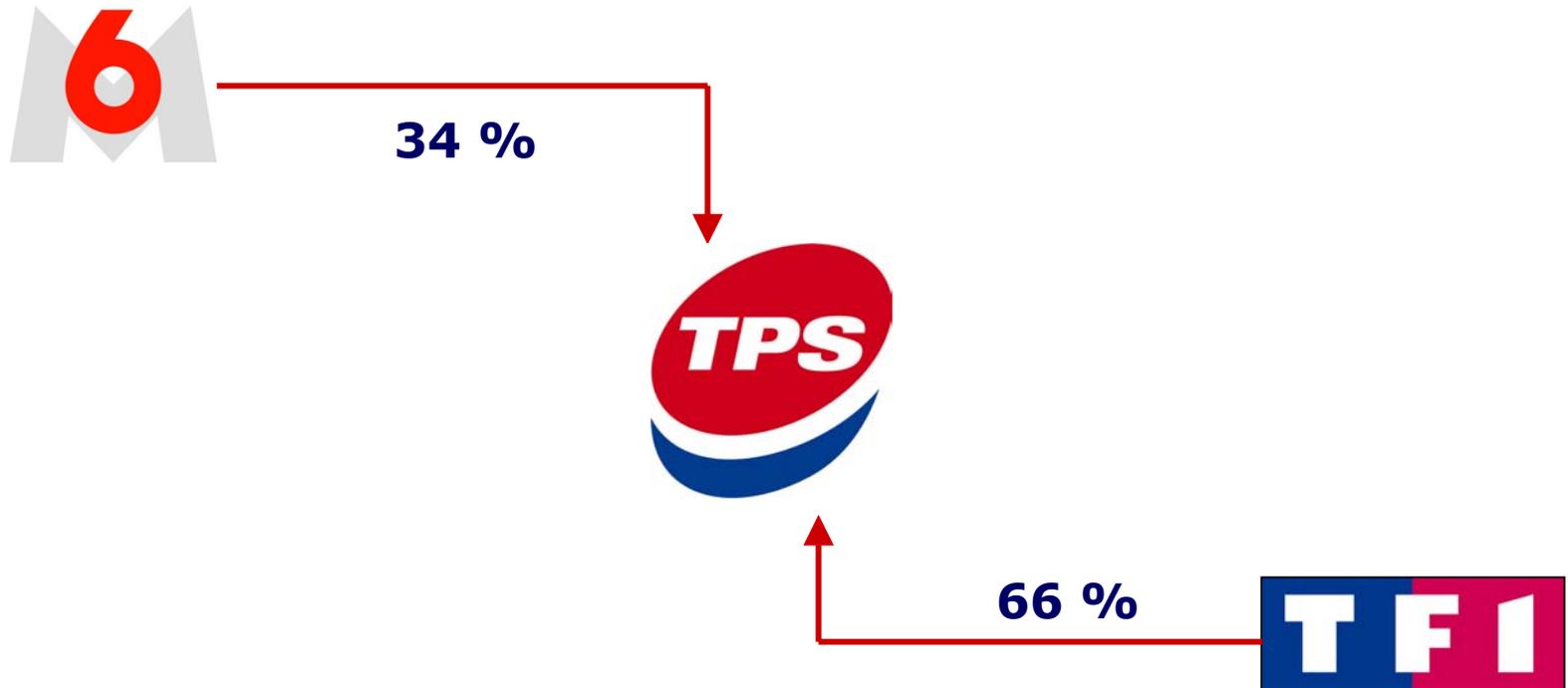
TPS

Edition- Distribution

Production / Droits audiovisuels

Chaînes thématiques

2002 : nouvelle structure actionnariale



Abonnements : bilan au 30/06/02



1 385 000 abonnés à TPS

- ✓ Dont **1 125 000** abonnés satellite
- ✓ Dont **260 000** abonnés à TPS Cinéma sur le câble et le satellite d'outre-mer

CA : 250 M€ (+13%)
RCAI : - 16 M€ (+63%)

Une satisfaction croissante des abonnés

- ✓ Churn ~ 11% (hors carte seule)
- ✓ Hausse de la note d'adéquation de l'offre TPS/attentes des abonnés : 7,2/10*

Un ARPU (revenu moyen par abonné) en croissance

1^{er} semestre 1998 : 31,5 € / mois
1^{er} semestre 2002 : 37,7 € / mois } **+ 20% en 4 ans**

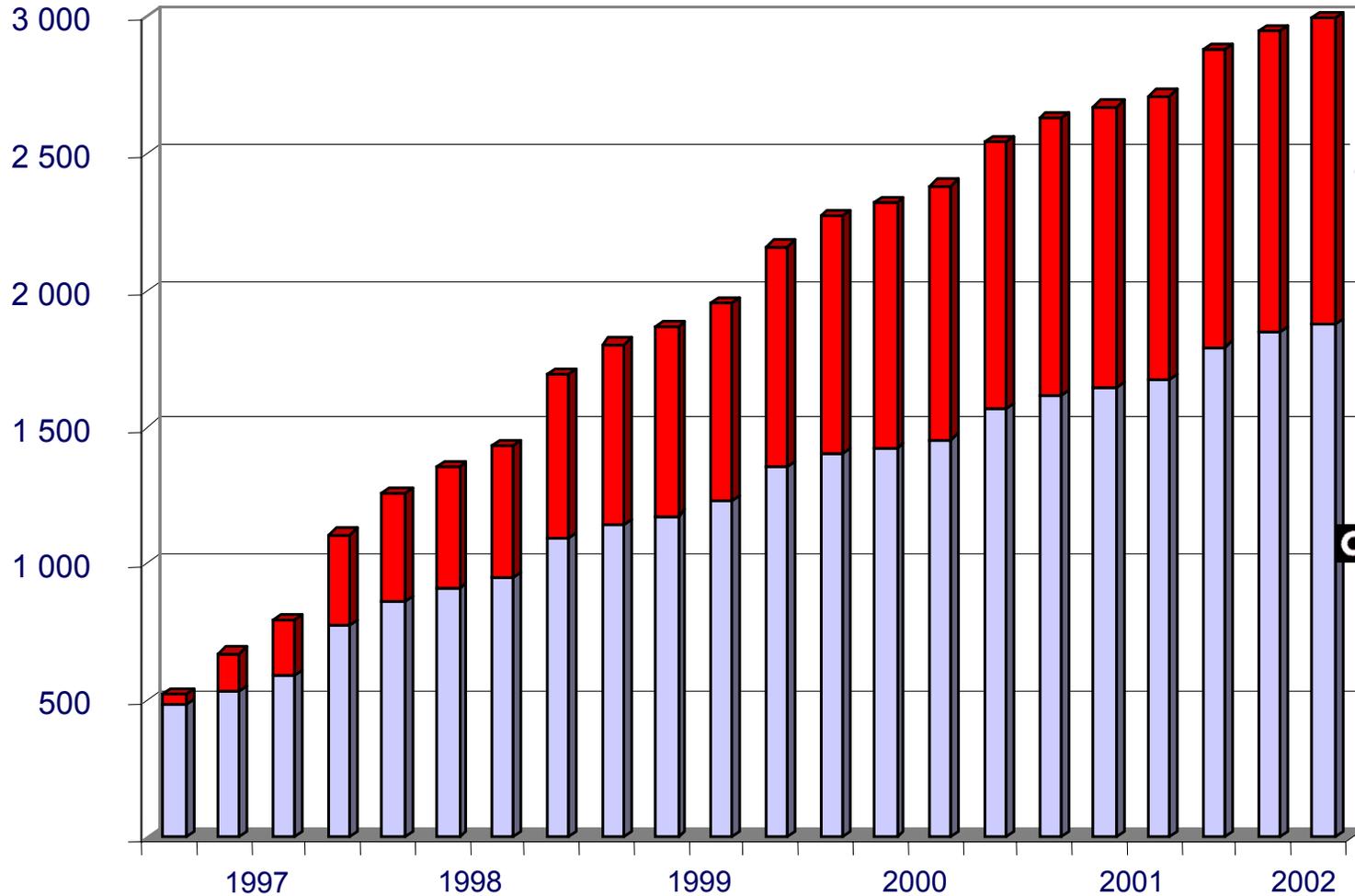
- Grâce notamment :
- à l'amélioration du mix produit avec le foot
 - à l'augmentation des prix sur les produits principaux
 - au développement des options (dont « Passions »)
 - à l'augmentation du CA en provenance des câblo-opérateurs

Une croissance continue des abonnés



UNION D'ANALYSTES 09/02 - REUNION D'ANALYSTES 09/02 -

En Milliers d'abonnés



CANALSATELLITE



Activité Editeur



Le succès de

La chaîne **la plus attractive** pour ses abonnés
2,9 % de part d'audience auprès de ses abonnés (+12% par rapport à février 02)

Les chaînes cinéma de TPS

La **1^{ère} offre cinéma** du câble et du satellite : 1,7% de Pda (Ind 4 et +)



Chaîne jeunesse leader sur les foyers abonnés

La deuxième chaîne jeunesse du câble et du satellite :
6,8% de part d'audience sur les 4/10 ans



Deuxième chaîne sportive après Eurosport *.

Les services interactifs de TPS

25,1 M de contacts par mois (+24% par rapport à la même période en 2001)

La renégociation des droits du football (Ligue 1 française)

- ✓ Appel d'offres pour saison 2004/2005 et suivantes
⇒ probablement courant automne 2002
- ✓ Stratégie de TPS ?

L'engagement auprès du cinéma

- ✓ Cinéma US : signature avec 4 majors et 2 indépendants
2 studios en cours de négociation
- ✓ Investissements dans le cinéma français depuis 1997 : 130 M€
en 2002 : 32 M€

La mécanique de mise à l'équilibre

Réduction de la perte en 2002 : \sim - 50%

Un ARPU en croissance

La location des décodeurs : un centre de profit

Vers un équilibre de l'activité éditeur en 2004



Atteinte du point mort : 2003

En avance d'une technologie



Des terminaux standards évolutifs

L'arrivée du Platinum de TPS



- ✓ **Lancement le 29 avril 2002** : 5 000 terminaux en 2002
- ✓ **Montée en puissance progressive** du parc installé:
15 000 terminaux distribués sur 2002/2003
- ✓ **La satisfaction globale au produit est élevée** : 8,5/10 en moyenne *
- ✓ Avec le Platinum, TPS apparaît comme un bouquet **à la pointe de la technologie***
- ✓ **Impact financier** : (0,6) M€ en 2002, neutre en 2003 et de +1 M€ en 2004

La lutte contre le piratage

Une interactivité simple et efficace

La diffusion optimisée

* Source : Etudes Sofres du 24/06/2002 réalisée sur les abonnés bénéficiant de l'offre à l'essai du Platinum

COMPTE DE RESULTAT

M€	S1 2002	S1 2001	Δ / 01
Chiffre d'Affaires	249,8	221,7	+ 13 %
EBITDA	30,2	8,8	+ 233 %
Amortissements et provisions	(39,9)	(42,0)	+ 5 %
EBIT	(9,6)	(33,1)	+ 71 %
RN	(15,9)	(43,1)	+ 63 %

Éléments financiers



BILAN M€	30 juin 2002	31 décembre 2001
Capitaux propres*	(263,8)	(327,2)
Dettes financières MLT	297,1	376,2
Capitaux Permanents	33,3	49
Dépôts de garantie abonnés	88,9	85,7
Dettes Court Terme**	301,0	261,6
Total Bilan	423,2	396,3
Immo. Incorporelles	46,5	60,0
Immo. Corporelles	114,8	130,0
Immo. Financières	0,3	0,3
Actif Immobilisé	161,6	190,3
Actif Circulant ***	261,6	206,0

* y compris provisions

** y compris comptes de régularisation

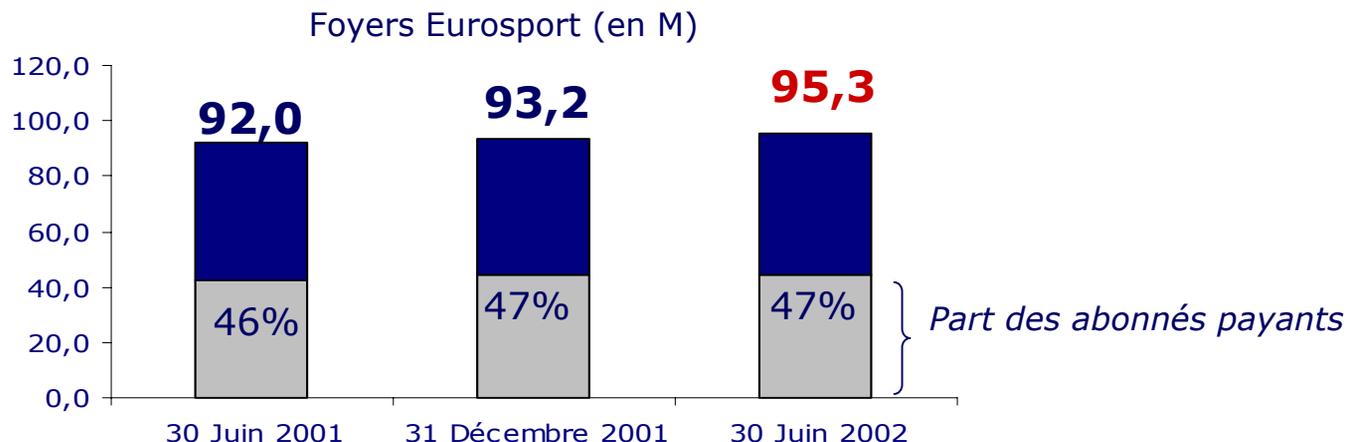
*** y compris disponibilités



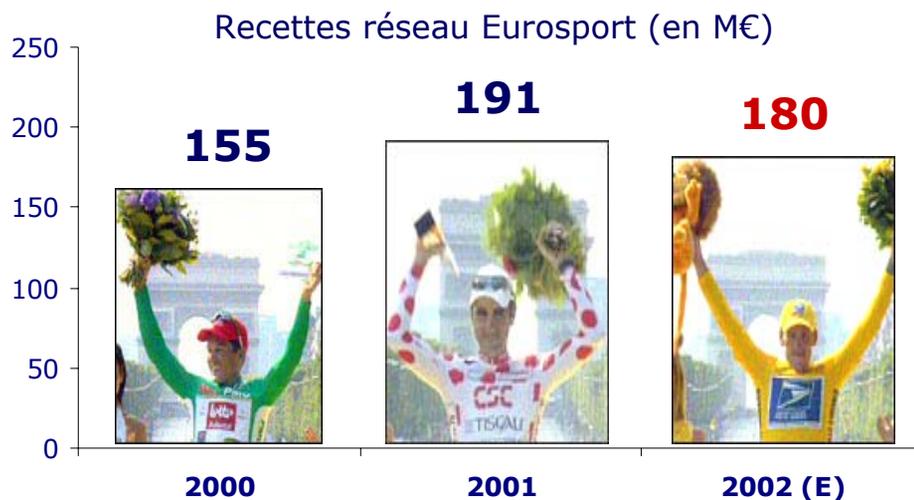
Le 1^{er} réseau pan-européen



Une distribution en croissance :



Un impact modéré de restructuration de la pay TV :



- ✓ Grande-Bretagne :
- ✓ Italie :
- ✓ Espagne :
- ✓ Europe de l'est :
- ✓ Turquie :
- ✓ Israël :

Tous les grands évènements de 2002



- REUNION D'ANALYSTES 09/02 - REUNION D'ANALYSTES 09/02 -



Open d'Australie



Coupe du Monde de Ski alpin



JO de Salt Lake

Coupe du Monde WTA

Décembre

Janvier



Février

Novembre



En route pour l'Euro 2004 de football

Octobre



12 Evènements phares

Mars



Champ. du Monde de patinage artistique

Avril



US Open



Sports mécaniques

Août

Mai



Champ. d'Europe d'Athlétisme

Juillet

Juin



Tour de France



Roland Garros



En route pour la Coupe du Monde de football



Une rentabilité en hausse en 2002

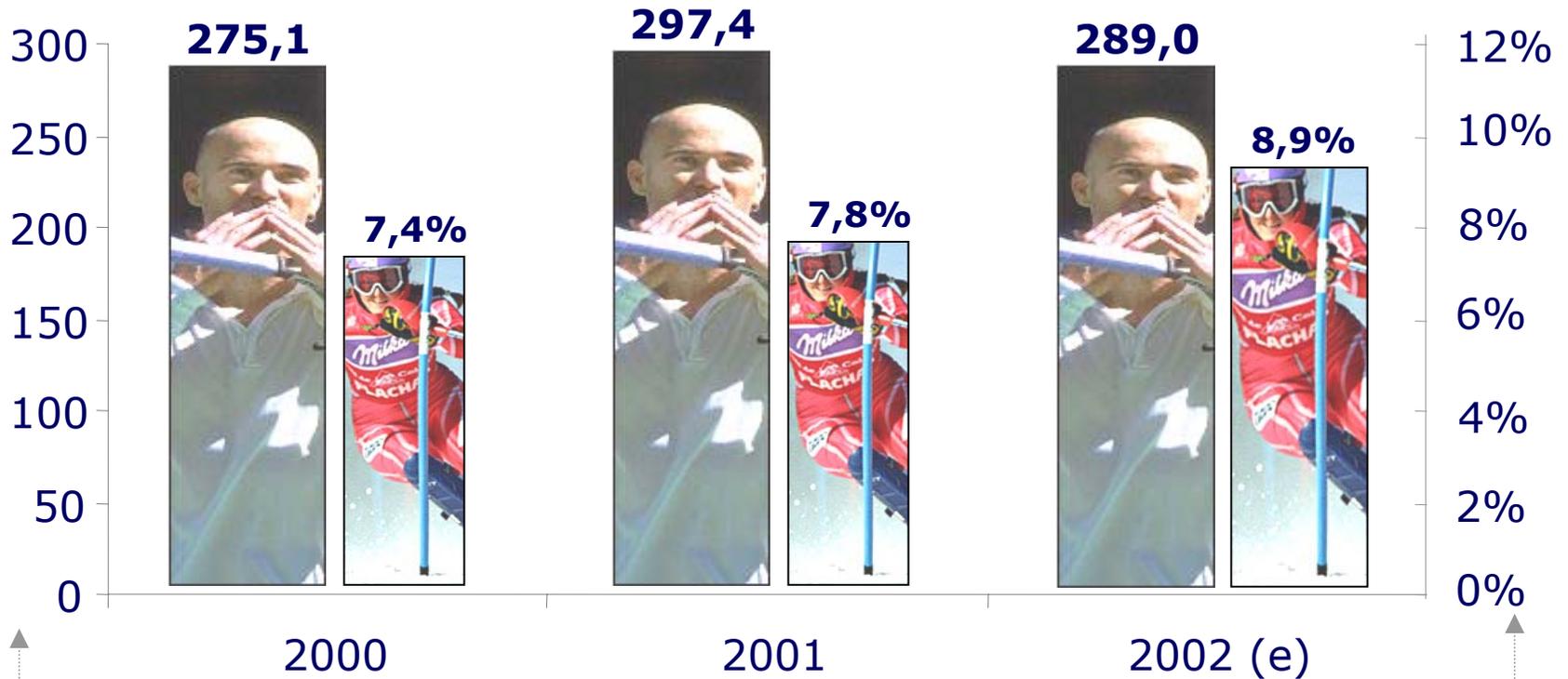


Chiffre d'affaires 2002 (e):

Abonnement 62%

Publicité 31%

Autres 7%



Chiffre d'Affaires (M€)



Marge d'EBIT %

Les objectifs d'Eurosport en 2003



- ✓ **Profiter de la croissance de l'univers câble et satellite**
- ✓ **Maintenir un niveau de rémunération par abonné satisfaisant malgré la crise des plates-formes**
- ✓ **Saisir toutes les opportunités de développement pour Eurosport et Eurosportnews**
- ✓ **Exploiter l'ensemble des sources de revenus complémentaires :**
 - **Développement de la publicité locale**
 - **Exploitation de la marque Eurosport**
- ✓ **Maîtriser le coût de la grille**
- ✓ **Maintenir un niveau de rentabilité satisfaisant**



III/ Comptes

Actionnariat au 30 juin 2002

	Capital	Droits de vote
BOUYGUES	41,4%	41,7%
Société Générale	1,5%	1,5%
Total actionnaires agissant de concert	42,9%	43,2%
Autres France^{(1) (2)} <i>dont salariés</i>	29,4% 3,2%	29,5% 3,2%
Autocontrôle - Autodétention	0,6%	-
Europe (hors France) ⁽²⁾	18,5%	18,6%
Autres (hors Europe) ⁽²⁾	8,6%	8,7%
Total	100%	100%

(1) Incluant les porteurs non identifiés

(2) Relevé Euroclear au 28 juin 2002

Effectifs*

	Jun 02	Jun 01
TF1 SA	1 355	1 331
TF1 Publicité	238	244
Edition-Distribution	230	231
e-TF1	101	102
Groupe Eurosport	440	394
Autres chaînes thématiques	188	166
Production / droits audiovisuels	193	181
Total	2 745	2 649

- REUNION D'ANALYSTES 09/02 - REUNION D'ANALYSTES 09/02 -

* Hors Série Club, TV Breizh et Téléma



Compte de résultat analytique consolidé (1/2)

M€	Jun 02	Jun 01 pro forma	Δ / 01 %
CA Publicité	817,2	833,7	- 2,0%
Coût de la régie	(45,1)	(46,0)	- 2,0%
Auteurs	(31,5)	(32,1)	- 1,9%
CNC	(40,2)	(41,2)	- 2,4%
TDF / Satellites / Circuits	(26,9)	(27,5)	- 2,2%
Recettes nettes disponibles	673,5	686,9	- 2,0%
Coût de la grille	(456,8)	(376,3)	+ 21,4%
Marge brute de la grille	216,7	310,6	- 30,2%

- REUNION D'ANALYSTES 09/02 - REUNION D'ANALYSTES 09/02 -

Compte de résultat analytique consolidé (2/2)

M€	Jun 02	Jun 01 Pro forma	Δ / 01 %
Marge brute de la grille	216,7	310,6	- 30,2%
Recettes diversification & divers	544,8	499,6	+ 9,0%
Autres charges d'exploitation	(498,2)	(488,7)	+ 1,9%
Amortissements et provisions	(61,3)	(71,6)	- 14,4%
EBIT	202,0	249,9	- 19,2%
Résultat financier	(17,7)	(16,1)	+ 9,9%
Résultat exceptionnel	(3,0)	0,2	ns
Amort. écarts d'acquisition	(4,4)	3,4	ns
IS & Min.	(64,5)	(89,5)	- 27,9%
Quote part sociétés mises en équiv.	(0,5)	(0,9)	- 44,4%
Bénéfice Net part du Groupe	111,9	147,0	- 23,9%

Coût de la grille *

M€	Juin 02	Δ / 01 en M€
Variétés / Jeux / Mag	105,0	- 4,1
Information	56,4	+ 2,1
Fictions / Téléfilms / Séries/ Docs	87,0	+ 1,0
Sports	146,4	+ 76,9
Films	52,3	+ 7,8
Jeunesse	9,7	- 3,2
Total Coût de la Grille	456,8	+ 80,5

Variation : + 21,4%

* Réformes et droits échus inclus

Contributions au 30 juin 2002

	Produits d'exploit.		Résultat Net	
	M€	Δ / 01 pro forma	M€	Δ / 01 pro forma
Antenne TF1	833,4	- 2,9%	116,5	- 30,8%
Chaînes thématiques	23,7	- 15,7%	(5,1)	- 37,8%
Groupe Eurosport	159,2	+ 5,8%	3,9	+ 69,6%
Edition / Distribution	155,7	+ 25,3%	9,7	+ 27,6%
Internet	4,9	+ 69,0%	(4,8)	+ 38,5%
Production	50,7	- 0,4%	1,2	- 20,0%
Distribution droits audiovisuels	12,9	- 6,5%	(4,0)	- 21,2%
TPS	124,6	+ 12,8%	(5,5)	+ 69,3%
Total	1 365,1	+ 1,9%	111,9	- 23,9%

Bilan consolidé : actif (valeurs nettes)

M€	Jun 02	Décembre 01 Pro forma
Immobilisations incorporelles	712,0	673,0
Immobilisations corporelles	218,5	236,5
Ecart d'acquisition	116,0	119,6
Immobilisations financières	19,7	26,1
Actif Immobilisé	1 066,2	1 055,2
Stocks	701,5	633,2
Créances*	1 085,7	1 182,3
Disponibilités et VMP	44,8	32,3
Actif Circulant	1 832,0	1 847,8
Total Actif	2 898,2	2 903,0

* y compris comptes de régularisation et impôts différés

Bilan consolidé : passif

M€	Jun 02	Décembre 01 Pro forma
Capitaux propres	757,9	702,4
Intérêts minoritaires	0,1	0,7
Subventions d'investissement	2,7	6,2
Provisions pour risques et charges	65,4	63,7
Impôts différés	65,9	63,0
Emprunts et dettes financières⁽¹⁾	569,9	601,0
Fournisseurs et comptes rattachés*	1 436,3	1 466,0
Dettes	2 006,2	2 067,0
Total Passif	2 898,2	2 903,0

(1) Dont à moins d'un an 488,7 M€ en juin 2002 et 442,9 en décembre 2001

* y compris comptes de régularisation

IV/ Perspectives

Développement organique

- ✓ Consolider notre position de leader en PDA et en PDM sur tous les marchés
- ✓ Mise à l'équilibre des activités de diversifications
- ✓ Savoir faire dans les nouvelles technologies (offre ADSL, DreamTV, ...)

Développement externe

- ✓ Finalisation de l'acquisition de la part de Suez dans TPS
- ✓ Rapprochement avec le groupe Canal+ ?
- ✓ Développement à l'international : groupe Kirch ?