

Boulogne-Billancourt, le 30 avril 2014

**RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2014**  
**Chiffre d'affaires consolidé : 470 millions d'euros (- 1,6 %)**  
**Chiffre d'affaires publicitaire stable**  
**Résultat opérationnel : 11 millions d'euros (+ 32 millions d'euros)**

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 30 avril 2014 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes du premier trimestre 2014.

En application de la norme IFRS 5, les comptes présentent séparément le résultat net d'Eurosport International, comptabilisé en activité cédée ou en cours de cession<sup>1</sup>.

En application de la norme IFRS 11, la quote-part du résultat de TF6 et Serieclub est présentée en résultat des entreprises associées.

L'application de ces normes conduit à retraiter les comptes trimestriels 2013.

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. M€	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>(7,5)</b>	<b>-1,6%</b>
dont publicité groupe TF1	354,1	355,7	(1,6)	-0,4%
dont autres activités	115,6	121,5	(5,9)	-4,9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>31,6</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>31,6</b>	<b>ns</b>
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,1	0,2	ns
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8,0</b>	<b>(8,0)</b>	<b>16,0</b>	<b>ns</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	8,4	3,5	4,9	x2,4
<b>Résultat net</b>	<b>16,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>20,9</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>14,6</b>	<b>(6,3)</b>	<b>20,9</b>	<b>ns</b>

Au 31 mars 2014, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe s'élève à 469,7 millions d'euros (- 1,6 %), dans un contexte économique toujours inchangé.

Il se compose :

- **d'un chiffre d'affaires publicitaire Groupe** de 354,1 millions d'euros, - 1,6 million d'euros (- 0,4 %), en lien avec une pression concurrentielle forte ;
- **d'un chiffre d'affaires des autres activités** de 115,6 millions d'euros (- 4,9 %), notamment en raison de la baisse de l'activité vidéo, qui évolue dans un marché physique en net repli.

**Résultat opérationnel de 10,9 millions d'euros (+ 31,6 millions d'euros)**

Le **résultat opérationnel courant** du Groupe s'élève à 10,9 millions d'euros, en progression de 31,6 millions d'euros sur un an.

Des décalages de programmation (Matches de l'Equipe de France, NRJ Music Awards, Koh Lanta...) ajoutés aux efforts d'adaptation du modèle entrepris depuis plusieurs années, permettent d'accroître la rentabilité du Groupe pour le quatrième trimestre consécutif, malgré des recettes en baisse.

Dans le cadre de la Phase II du plan d'optimisation lancé en 2012 (85 millions d'euros d'ici fin 2014), le Groupe a généré 4 millions d'euros d'économies récurrentes au premier trimestre 2014, économies réalisées au titre de la productivité. Au total, depuis mi-2012, ce sont 60 millions d'euros d'économies récurrentes qui ont été faites.

<sup>1</sup> La note 4 des annexes aux comptes consolidés présente les états financiers d'Eurosport International.

### Un résultat net part du Groupe à 14,6 millions d'euros (+ 20,9 millions d'euros)

A fin mars 2014, la charge d'impôt s'élève à 2,0 millions d'euros. Au premier trimestre 2013, un produit d'impôt de 12,6 millions d'euros avait été comptabilisé, en raison de la perte opérationnelle sur la période.

Le **résultat net des activités poursuivies** est en progression de 16,0 millions d'euros, à 8,0 millions d'euros.

Le **résultat net** d'Eurosport International, comptabilisé en tant qu'**activité en cours de cession** s'établit à 8,4 millions d'euros, en progression de 4,9 millions d'euros. Cette hausse de la rentabilité s'explique par une maîtrise continue de la base de coûts et l'effet des premières synergies nées du partenariat avec Discovery Communications.

Le **résultat net part du Groupe** au 31 mars 2014 est en progression de **20,9 millions d'euros** à 14,6 millions d'euros.

### Détail par activité

M€	T1 2014	T1 2013	Var.
Antennes et Contenus	385,3	387,3	(2,0)
<i>dont publicité TV</i>	332,9	331,8	+ 1,1
Services Consommateurs	51,1	54,2	(3,1)
Offre Payante	30,9	33,5	(2,6)
Holding et Divers	2,4	2,2	+ 0,2
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>(7,5)</b>
Antennes et Contenus	3,6	(25,9)	+ 29,5
<i>dont coût des programmes</i>	(230,4)	(258,2)	+ 27,8
Services Consommateurs	5,3	2,9	+ 2,4
Offre Payante	(2,3)	(2,0)	(0,3)
Holding et Divers	4,3	4,3	+ 0,0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>+ 31,6</b>

### Antennes et Contenus (Source : Médiamétrie)

Dans un marché de la télévision gratuite toujours fortement concurrentiel, les quatre chaînes en clair du groupe TF1 réalisent une performance satisfaisante. La part d'audience cumulée s'établit à 28,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,8 point) et à 32,0 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (-1,0 point), dans un contexte de programmation très compétitive sur les autres chaînes gratuites, avec notamment la diffusion des Jeux Olympiques sur les chaînes du service public.

La chaîne TF1 reste largement *leader* au cours des trois premiers mois 2014, avec une part d'audience de 22,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus. La chaîne réalise, par ailleurs, une part d'audience de 24,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. TF1 se classe premier dans tous les types de programmes et se positionne en tant que *leader* pour 90 % des programmes diffusés en *prime time*.

Dans un contexte de forte intensité concurrentielle, TMC reste la 5<sup>ème</sup> chaîne française et demeure *leader* historique de la TNT, avec une part d'audience de 3,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus. TMC réalise une part d'audience de 3,7 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

NT1 réalise une part d'audience de 1,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et se classe 4<sup>ème</sup> chaîne de la TNT avec une part d'audience de 2,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

A fin mars 2014, HD1 demeure le *leader* des 6 nouvelles chaînes HD lancées fin 2012 et réalise 0,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 1,1 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Les revenus du secteur **Antennes et Contenus** sont en baisse de 2,0 millions d'euros (soit - 0,5 %) et s'élèvent à 385,3 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes gratuites du Groupe est, quant à lui, quasi-stable à 332,9 millions d'euros, soit + 0,3 % sur un an. Cette stabilité s'inscrit dans le contexte d'une offre étendue du fait notamment de la montée en puissance des chaînes de la TNT et d'absence de reprise marquée de la demande.

Les autres revenus du secteur Antennes et Contenus sont en baisse sur un an, pénalisés notamment par le recul des recettes de Metronews et des revenus d'interactivité, en lien avec une programmation moins favorable.

Au premier trimestre 2014, le **coût des programmes** des Antennes du Groupe s'élève à 230,4 millions d'euros, contre 258,2 millions d'euros un an plus tôt, soit une économie significative de 27,8 millions d'euros.

Cette diminution conjoncturelle du coût des programmes s'explique à la fois par des décalages de programmation ainsi que par une politique d'investissement en grille raisonnable et adaptée au contexte économique et concurrentiel du premier trimestre 2014.

Le résultat opérationnel courant du secteur Antennes et Contenus à fin mars 2014 s'établit ainsi à 3,6 millions d'euros, contre une perte de 25,9 millions d'euros un an plus tôt.

### *Services Consommateurs*

Le chiffre d'affaires du secteur **Services Consommateurs** s'élève au premier trimestre 2014 à 51,1 millions d'euros, en baisse de 5,7 % par rapport au premier trimestre 2013.

Ce recul est notamment dû à l'activité Vidéo, évoluant dans un marché toujours en difficulté. TF1 Entreprises enregistre une croissance de 17,7 % de son chiffre d'affaires, grâce au prolongement de ses précédents succès et à de nouvelles productions. A périmètre constant, Téléshopping démarre l'année en légère hausse. Pour mémoire, la société Place des Tendances a été cédée au mois de novembre 2013.

Grâce à une bonne maîtrise des charges, le résultat opérationnel courant du secteur progresse de 2,4 millions d'euros pour atteindre 5,3 millions d'euros.

### *Offre Payante*

Au 31 mars 2014, le chiffre d'affaires du secteur **Offre Payante** est en recul de 7,8 % à 30,9 millions d'euros.

La concurrence d'une offre gratuite élargie et le contexte publicitaire morose affectent lourdement le chiffre d'affaires publicitaire du secteur.

Toutefois, une bonne maîtrise des bases de coûts permet de limiter l'impact sur le résultat opérationnel courant, qui ne recule que de 0,3 million d'euros, à - 2,3 millions d'euros.

### Structure financière

A fin mars 2014, le groupe TF1 voit sa situation financière renforcée. Les capitaux propres part du Groupe de TF1 s'élèvent à 1 719,4 millions d'euros pour un total bilan de 3 614,8 millions d'euros. La trésorerie nette des activités poursuivies s'établit à 254,4 millions d'euros, en progression de 65,5 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2013. TF1 a notamment procédé à l'enregistrement du solde de la réduction du capital de Groupe AB.

### Perspectives

Le Groupe confirme son objectif de réaliser les 25 millions d'euros d'économies récurrentes résiduelles d'ici fin 2014, dans le cadre de l'engagement de 85 millions d'euros de la Phase II de son plan d'optimisation.

Sur le plan du marché de la publicité, les annonceurs restent attentistes et donnent une faible visibilité sur leurs investissements à venir, dans un contexte d'offre élargie. Toutefois, les programmes événementiels qui seront proposés par la chaîne TF1 pour la suite de l'année 2014 constitueront d'excellentes opportunités d'investissements pour les annonceurs.

Pour le groupe TF1, les prochains mois seront riches en événements (diffusion de la Coupe du Monde FIFA 2014 sur tous les écrans du Groupe, intensification du partenariat avec Discovery Communications, demande de passage de LCI en clair). Le groupe TF1 continuera, avec prudence et détermination, de faire évoluer son métier et d'adapter son modèle, tout en poursuivant activement l'objectif de création de valeur pour ses actionnaires.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux comptes.

Le rapport sur l'information financière du premier trimestre 2014 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Une conférence téléphonique aura lieu à 18h30 (heure de Paris).

Les détails de connexion à la conférence sont disponibles sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

#### CONTACTS

<http://www.groupe-tf1.fr/>

TF1 - Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – Courriel / email : [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)  
TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – Courriel / email : [vduval@tf1.fr](mailto:vduval@tf1.fr)



Information financière

Premier trimestre 2014

# Sommaire

<b>SOMMAIRE.....</b>	<b>2</b>
<b>RESULTATS .....</b>	<b>3</b>
Indicateurs financiers	3
Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé	4
Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe (activités poursuivies)	5
Détail du coût des programmes des quatre antennes gratuites par type de programme	5
<b>FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2014 .....</b>	<b>6</b>
<b>RAPPORT DE GESTION.....</b>	<b>7</b>
<b>1. PERFORMANCE FINANCIERE.....</b>	<b>7</b>
<b>2. DETAIL PAR ACTIVITES .....</b>	<b>9</b>
<b>3. RESPONSABILITE SOCIETALE .....</b>	<b>15</b>
<b>PERSPECTIVES .....</b>	<b>17</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2014 .....</b>	<b>18</b>
Bilan consolidé	18
Bilan consolidé (suite)	19
Compte de résultat consolidé	20
Etat des produits et charges comptabilisés	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	22
Tableau des flux de trésorerie consolidés	23
Notes annexes aux états financiers consolidés	24
<b>CALENDRIER PREVISIONNEL .....</b>	<b>33</b>

# Résultats

## Indicateurs financiers

Les résultats ci-après sont présentés conformément aux normes IFRS. Les normes IFRS 5 et IFRS 11 conduisent à retraiter les comptes trimestriels 2013 ainsi que ceux de l'année 2013 et a pour conséquences de ne plus intégrer les contributions détaillées des entités citées ci-dessous et de :

- comptabiliser directement le résultat net d'Eurosport International dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession ;
- comptabiliser de la quote-part du résultat de TF6 et Serieclub en net dans le poste des résultats des entreprises associées.

Le détail de l'application des normes est présenté dans les notes annexes aux états financiers consolidés.

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1, pour les activités poursuivies.

<i>en millions d'euros</i>	T1 2014	T1 2013	Année 2013 (12 mois)	T1 2013 publié
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>2 075,3</b>	<b>565,6</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>354,1</i>	<i>355,7</i>	<i>1 594,3</i>	<i>368,7</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>115,6</i>	<i>121,5</i>	<i>481,0</i>	<i>196,9</i>
Résultat opérationnel courant	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>146,7</b>	<b>(15,7)</b>
Résultat opérationnel	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>146,7</b>	<b>(15,7)</b>
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	<b>7,9</b>	<b>(9,1)</b>	<b>98,2</b>	<b>(6,3)</b>
Capacité d'autofinancement*	<b>27,9</b>	<b>(7,9)</b>	<b>178,8</b>	<b>(1,8)</b>
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	<b>0,04</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,03)</b>
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	<b>0,04</b>	<b>(0,04)</b>	<b>0,47</b>	<b>(0,03)</b>
Total capitaux propres part du Groupe	<b>1 719,4</b>	<b>1 668,5</b>	<b>1 703,7</b>	<b>1 676,2</b>
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	<b>254,4</b>	<b>na</b>	<b>188,9</b>	<b>249,1</b>

\* Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt.

	T1 2014	T1 2013	Année 2013 (12 mois)	T1 2013 publié
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	211 296	210 325	210 645	210 325
Cours de clôture fin de période (en euros)	12,0	8,7	14,0	8,7
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,5	1,8	3,0	1,8

## Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Les contributions ci-après sont présentées après application des normes IFRS 5 et IFRS 11.

en millions d'euros	Contribution au chiffre d'affaires				Contribution au résultat opérationnel courant			
	T1 2014	T1 2013	Année 2013	T1 2013 publié	T1 2014	T1 2013	Année 2013	T1 2013 publié
<b>Antennes &amp; contenus</b>	<b>385,3</b>	<b>387,3</b>	<b>1 729,0</b>	<b>386,1</b>	<b>3,6</b>	<b>(25,9)</b>	<b>101,6</b>	<b>(25,9)</b>
Antennes	370,9	374,7	1 656,0	374,4	(0,4)	(26,6)	92,8	(26,6)
Contenus	14,4	12,6	73,0	11,7	4,0	0,7	8,8	0,7
<b>Services consommateurs</b>	<b>51,1</b>	<b>54,2</b>	<b>205,1</b>	<b>54,2</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>25,3</b>	<b>2,9</b>
TF1 Vidéo	12,4	16,5	58,0	16,5	0,4	1,4	0,8	1,4
Téléshopping	27,4	28,1	85,5	28,1	2,4	0,9	14,2	0,9
TF1 Entreprises	11,3	9,6	61,6	9,6	2,5	0,6	10,3	0,6
<b>Offre Payante</b>	<b>30,9</b>	<b>33,5</b>	<b>132,0</b>	<b>123,1</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
Eurosport <sup>(1)</sup>	16,1	17,1	67,1	103,7	(1,5)	(1,7)	5,2	3,1
Chaînes Thématiques France	14,8	16,4	64,9	19,4	(0,8)	(0,3)	(2,1)	(0,1)
<b>Holding et Divers</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>9,2</b>	<b>2,2</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>16,7</b>	<b>4,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>2 075,3</b>	<b>565,6</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>146,7</b>	<b>(15,7)</b>

<sup>(1)</sup> Groupe Eurosport (Eurosport International et Eurosport France) pour le premier trimestre 2013 publié ; Eurosport France pour les autres périodes.

## Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe (activités poursuivies)

<i>en millions d'euros</i>	Contributions au chiffre d'affaires publicitaire			
	T1 2014	T1 2013	Année 2013	T1 2013 publié
<b>Publicité Antennes &amp; Contenus</b>	<b>350,5</b>	<b>350,2</b>	<b>1 572,1</b>	<b>350,1</b>
dont Télévision	332,9	331,8	1 488,0	331,8
dont Autres Supports	17,6	18,4	84,1	18,3
<b>Publicité Offre Payante</b>	<b>3,6</b>	<b>5,5</b>	<b>22,2</b>	<b>18,6</b>
dont Eurosport <sup>(1)</sup>	1,7	2,1	9,0	14,5
dont Chaînes Thématiques France	1,9	3,4	13,2	4,1
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE GROUPE</b>	<b>354,1</b>	<b>355,7</b>	<b>1 594,3</b>	<b>368,7</b>

<sup>(1)</sup> Groupe Eurosport (Eurosport International et Eurosport France) pour le premier trimestre 2013 publié ; Eurosport France pour les autres périodes.

## Détail du coût des programmes des quatre antennes gratuites par type de programme

<i>en millions d'euros</i>	T1 2014	T1 2013	Année 2013
<b>Total coûts de programmes</b>	<b>230,4</b>	<b>258,2</b>	<b>946,7</b>
<i>Événements sportifs</i>	-	-	-
<b>Total hors événements sportifs</b>	<b>230,4</b>	<b>258,2</b>	<b>946,7</b>
Variétés / Jeux / Magazines	76,3	74,8	285,1
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	84,6	93,0	321,9
Sports (hors événements sportifs)	7,5	16,0	60,4
Information	26,3	26,6	100,8
Films	31,0	42,5	161,8
Jeunesse	4,7	5,3	16,7



# Faits marquants du premier trimestre 2014

## Janvier

**15 janvier 2014** : lancement de la version numérique de Metronews sur le Kiosque d'Apple.

**21 janvier 2014** : signature d'un accord entre TF1 et Discovery Communications, permettant à Discovery de faire passer, par anticipation, sa participation dans Eurosport International de 20 % à 51 %. La finalisation de l'opération devrait avoir lieu au deuxième trimestre 2014.

**27 janvier 2014** : le Label « Relations Fournisseurs Responsables » est accordé à TF1, 1<sup>er</sup> groupe dans le secteur de l'audiovisuel à recevoir ce label qui distingue les entreprises françaises ayant fait la preuve de relations durables et équilibrées avec leurs fournisseurs.

## Février

**15 février 2014** : démarrage de l'exposition *Star Wars Identities*, dont le pôle Spectacles de TF1 Musique est producteur. Organisée à la Cité du Cinéma et présentée pour la première fois en Europe, cette exposition propose au public français un voyage interactif au cœur de la saga « Star Wars ».

## Mars

**1<sup>er</sup> mars 2014** : Téléshopping ouvre, dans le centre commercial d'Evry 2 en banlieue parisienne, son quatrième magasin.

**3 mars 2014** : TF1 Licences devient agent de deux marques mythiques : *Bécassine*, la plus célèbre des Bretonnes et le *Solex* qui, grâce à un récent *relooking*, retrouve une seconde jeunesse.

**6 mars 2014** : le forum RSE Médias, collectif qui rassemble des responsables RSE de médias français animé par TF1, publie la première édition de son guide pratique « la RSE dans le secteur des médias ».

**13 mars 2014** : suite à l'appel à intérêt mis sur le marché en novembre 2013, le Groupe TF1, détenteur exclusif des droits de la Coupe du Monde FIFA 2014, a rétrocédé à beIN SPORTS le droit de diffuser l'intégralité des 64 matchs de la compétition, dont 36 en exclusivité. TF1 diffusera les 28 plus belles affiches en exclusivité en clair, dont les matchs de l'Équipe de France, des huitièmes de finale, des quarts de finale, les deux demi-finales et la finale.

**21 mars 2014** : lors de la 21<sup>ème</sup> cérémonie *Anime & Manga Grand Prix*, organisée par le magazine *AnimeLand*, *Les Mystérieuses Cités d'Or* ont été récompensées dans la catégorie de la meilleure animation internationale. Produite par Blue Spirit Productions, en partenariat avec TF1, la série d'animation est diffusée sur TFOU depuis le 9 décembre 2012. Cette série obtient d'excellents résultats d'audience auprès du jeune public. Une troisième saison des *Mystérieuses Cités d'Or* est actuellement en développement.

# Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 30 avril 2014

## Changement de méthode comptable

Au premier trimestre 2014, le Groupe a appliqué pour la première fois les normes IFRS 10, 11 et 12 dont l'incidence principale pour le groupe TF1 est le changement de méthode de consolidation des entités TF6 et Serieclub en sociétés mises en équivalence (cf. note 2.2 et 2.3 des annexes aux comptes consolidés).

Par ailleurs, le Groupe n'a pas procédé à d'autres changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 des annexes aux comptes consolidés, applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et qui sont sans incidence sur les comptes.

## 1. Performance financière

### 1.1. Chiffre d'affaires

A fin mars 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 469,7 millions d'euros, en baisse de 7,5 millions d'euros (- 1,6 %).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe est quasiment stable à 354,1 millions d'euros (- 0,4 %).

Il se décompose en :

- 332,9 millions d'euros de revenus publicitaires pour les 4 chaînes en clair du Groupe, soit une légère progression en un an (+ 0,3 %). Cette stabilité s'inscrit dans un contexte d'offre étendue, du fait notamment de la montée en puissance des chaînes de la TNT et d'absence de reprise marquée de la demande ;
- 17,6 millions d'euros de revenus publicitaires générés par les autres supports du secteur Antennes et Contenus, en recul de 4,3 % sur un an. La performance des activités de régie pour compte de tiers ne compense pas le recul du chiffre d'affaires publicitaire de Metro France ;
- 3,6 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire lié aux supports du secteur Offre Payante, en baisse de 34,5 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2013. Ce recul

s'inscrit dans le contexte d'un environnement fortement concurrentiel, les six nouvelles chaînes de la TNT ayant considérablement accru l'offre d'espaces publicitaires disponibles. Les chaînes thématiques en France continuent de voir leurs recettes publicitaires fortement baisser.

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 s'élève à 115,6 millions, - 5,9 millions d'euros (- 4,9 %) par rapport à la même période de l'année précédente. Ce recul s'explique principalement par :

- un repli de l'activité de TF1 Vidéo, qui évolue dans un marché toujours sous pression au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 ;
- des revenus d'interactivité en recul, du fait d'une programmation moins favorable que l'année précédente ;
- un effet périmètre défavorable pour Téléshopping, lié à la cession de Place des Tendances, intervenue fin 2013.

### 1.2. Coût des programmes et autres produits et charges opérationnels

A fin mars 2014, le coût des programmes des 4 chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 230,4 millions d'euros contre 258,2 millions d'euros un an plus tôt, soit une baisse de 27,8 millions d'euros. Cette diminution conjoncturelle s'explique à la fois par :

- des efforts de maîtrise des coûts dans un contexte publicitaire morose ;
- l'amélioration de la circulation des programmes entre les 4 chaînes en clair du Groupe ;
- des décalages de programmation, concernant notamment des matchs de l'Equipe de France, la cérémonie des NRJ Music Awards et Koh Lanta.

A fin mars 2014, les autres charges, amortissements et provisions sont en amélioration de 11,3 millions d'euros. Ce chiffre comprend notamment des économies réalisées sur les charges de personnel, un gain lié à la réclamation sur la taxe SMS et un complément de provision relative à la cession d'une partie des droits de la Coupe du Monde FIFA 2014.

Dans le cadre de la Phase II de son plan d'optimisation lancé en 2012, le Groupe a généré,

au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, 4 millions d'euros d'économies récurrentes sur son engagement de 29 millions d'euros d'économies récurrentes à réaliser en 2014.

Le Groupe a réalisé ces économies sur la composante « Productivité » (19 millions d'euros d'économies récurrentes prévues en 2014). Les 10 millions d'euros d'économies prévues sur le coût des programmes de TF1 seront effectuées au cours des trois trimestres suivants.

Au total, depuis mi-2012, ce sont 60 millions d'euros d'économies récurrentes qui ont été réalisées.

### **1.3. Résultat opérationnel courant**

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 10,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, contre une perte opérationnelle de 20,7 millions d'euros un an auparavant.

Le Groupe voit ainsi sa rentabilité s'accroître pour le quatrième trimestre consécutif.

### **1.4. Résultat net**

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à + 0,3 million d'euros au 31 mars 2014, le Groupe ayant été en trésorerie positive sur le trimestre.

Les autres produits et charges financiers s'établissent à - 0,2 million d'euros en 2014, principalement dus à la revalorisation des instruments de couverture de change.

La charge d'impôt s'élève sur la période à 2,0 millions d'euros contre un produit d'impôt de 12,6 millions d'euros enregistré au premier trimestre 2013, en raison de la perte opérationnelle de la période.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence recule de 1,3 million d'euros à - 1,0 million d'euros. Suite à l'application de la norme IFRS 11, elle intègre la quote-part du résultat net de TF6 et Serieclub, auparavant comptabilisée suivant la méthode de l'intégration proportionnelle. A l'instar des chaînes payantes du Groupe, le résultat de TF6 et Serieclub est affecté par la concurrence des chaînes de la TNT sur le marché publicitaire.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit ainsi à 8,0 millions d'euros, en amélioration de 16,0 millions d'euros.

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession progresse de 4,9 millions d'euros sur un an à 8,4 millions d'euros. Il est constitué du résultat net d'Eurosport International qui connaît ainsi une forte progression au premier trimestre.

Cette hausse de la rentabilité s'explique par une maîtrise continue de la base de coûts et par l'effet des premières synergies nées du partenariat avec Discovery Communications.

Le résultat net progresse ainsi sur un an de 20,9 millions d'euros et s'établit à 16,4 millions d'euros.

La part du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 1,8 million d'euros au 31 mars 2014, stable sur un an. Ce chiffre s'explique par la participation à hauteur de 20 % de Discovery Communications dans le groupe Eurosport et dans quatre chaînes thématiques payantes du groupe TF1.

Le résultat net part du Groupe au 31 mars 2014 s'élève à 14,6 millions d'euros contre une perte de 6,3 millions d'euros un an plus tôt.

### **1.5. Structure Financière**

A fin mars 2014, le groupe TF1 voit sa structure financière renforcée. Le total des capitaux propres part du Groupe s'élève à 1 719,4 millions d'euros pour un total bilan de 3 614,8 millions d'euros.

La trésorerie nette sur les activités poursuivies, à fin mars 2014, s'établit à 254,4 millions d'euros, contre 188,9 millions d'euros à fin décembre 2013, soit une progression de 65,5 millions d'euros sur le trimestre. Au cours du trimestre, TF1 a enregistré le solde de la réduction du capital de Groupe AB effectuée en 2013, pour 26,8 millions d'euros. La trésorerie nette d'Eurosport International s'établit à 57,6 millions d'euros à fin mars 2014, contre 67,2 millions d'euros à fin 2013.

Au 31 mars 2014, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 875 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

Le taux d'utilisation des lignes à la clôture est nul. Ce portefeuille de lignes de crédit est renouvelé régulièrement en fonction des tombées d'échéance des lignes (maturités de 1 à 5 ans selon les lignes) afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

La structure financière du groupe TF1 reste donc très saine.

### **1.6. Evénements survenus depuis la clôture**

Suite à l'accord entre Discovery Communications et le groupe TF1 du 21 janvier 2014, les accords

des autorités compétentes ont été obtenus au cours du mois d'avril 2014 et la réalisation de la cession complémentaire de 31 % du capital d'Eurosport SAS à Discovery Communications est prévue dans les prochaines semaines.

Le 25 avril 2014, le groupe TF1 et le groupe M6 ont annoncé que la chaîne TF6, qu'ils détiennent à parité, cessera d'être diffusée le 31 décembre 2014. L'arrêt de cette activité n'a pas d'incidence significative sur les comptes du groupe TF1.

## 2. Détail par Activités

### 2.1. ANTENNES ET CONTENUS

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. %
<b>Antennes</b>	<b>370,9</b>	<b>374,7</b>	<b>- 1,0 %</b>
dont Publicité TV	332,9	331,8	+ 0,3 %
dont Publicité autres supports	17,6	18,4	- 4,3 %
dont Autres CA	20,4	24,5	- 16,7 %
<b>Contenus</b>	<b>14,4</b>	<b>12,6</b>	<b>+ 14,3 %</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>385,3</b>	<b>387,3</b>	<b>- 0,5 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. M€
<b>Antennes</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(26,6)</b>	<b>+ 26,2</b>
<b>Contenus</b>	<b>4,0</b>	<b>0,7</b>	<b>+ 3,3</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>3,6</b>	<b>(25,9)</b>	<b>+ 29,5</b>

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes et Contenus s'établit à 385,3 millions d'euros, en léger recul de 0,5 % sur le premier trimestre 2014.

Le résultat opérationnel courant est en forte progression à 3,6 millions d'euros contre une perte de 25,9 millions d'euros au 31 mars 2013, reflétant l'amélioration du coût des programmes des antennes gratuites.

#### 2.1.1. Antennes

Sur le premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires est en retrait de 1,0 % à 370,9 millions d'euros, dont 350,5 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire (+ 0,1 %) et 20,4 millions d'euros de chiffre d'affaires non publicitaire (- 16,7 %).

Le résultat opérationnel courant augmente de 26,2 millions d'euros et s'établit à - 0,4 million d'euros, reflétant l'économie de 27,8 millions

d'euros réalisée sur le coût des programmes et une stabilité du chiffre d'affaires publicitaire.

#### Chiffre d'affaires publicitaire<sup>1</sup>

A fin mars 2014, les investissements publicitaires plurimedia bruts sont en hausse de 3,1 % à 6,0 milliards d'euros.

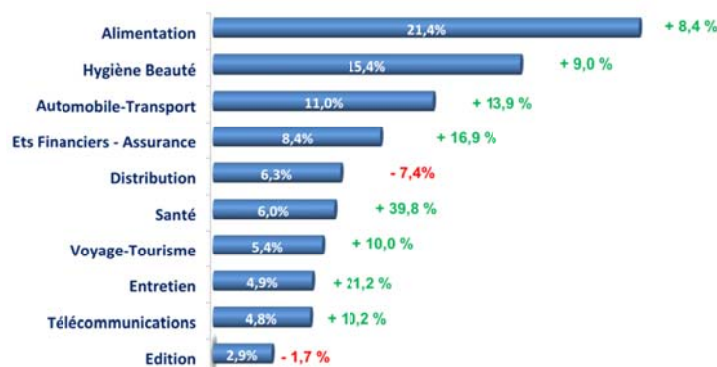
- La télévision reste le premier media investi avec une part de marché qui augmente de 2,2 points à 37,8 % et voit ses investissements bruts augmenter de 9,6 % sur la période, pour atteindre 2,3 milliards d'euros.

Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître à un rythme élevé (+ 20,7 %), sous l'effet de la pénétration croissante des 6 nouvelles chaînes lancées en décembre 2012. Les recettes brutes de la télévision historique progressent quant à elles de 5,0 %.

- La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 1,6 milliard d'euros, en baisse de 2,1 % à fin mars 2014 par rapport au premier trimestre 2013.
- La radio bénéficie d'une hausse de 4,7 % de ses recettes brutes, qui s'élèvent à 1,0 milliard d'euros.
- L'affichage recule de 5,5 % sur un an, à 593,1 millions d'euros, Internet perd 1,7 % à 418,2 millions d'euros, tandis que le cinéma est en hausse de 17,9 % à 80,3 millions d'euros.

Les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 8,2 % au premier trimestre 2014 par rapport au premier trimestre 2013.

L'évolution des investissements publicitaires bruts par secteur sur les trois premiers mois de l'année 2014 pour ces quatre chaînes est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, Janvier Mars 2014 vs. Janvier mars 2013.

<sup>1</sup> Investissements plurimedia hors sponsoring 2014 (6 médias)

Dans un contexte de faible demande et d'offre élargie, le chiffre d'affaires de la publicité sur les 4 chaînes en clair du Groupe résiste et progresse de 0,3 % à fin mars 2014, tandis que le chiffre d'affaires publicitaire des autres supports du secteur Antennes est en retrait de 4,3 %, sous l'effet principalement du recul des investissements publicitaires sur Metronews, que ne compense pas la belle performance de la régie publicitaire sur les activités pour compte de tiers.

La part de marché publicitaire brute pour le premier trimestre 2014 s'établit à 33,9 % (- 1,0 point par rapport à 2013) pour la chaîne TF1.

- **Antennes en clair<sup>1</sup>**

### **Marché**

Au premier trimestre 2014, la durée d'écoute de la télévision reste très élevée et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 56 minutes, en léger recul de 8 minutes par rapport au premier trimestre 2013. La durée d'écoute est identique pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, soit un retrait de 14 minutes par rapport à la même période de 2013. Ces données n'intègrent pas le temps passé à regarder la télévision sur des écrans secondaires (ordinateurs, tablettes, *smartphones*...), ni la consommation de contenus en *replay*. Une réflexion sur l'évolution de la mesure d'audience est actuellement menée.

Les 6 nouvelles chaînes TNT HD lancées le 12 décembre 2012 continuent leur déploiement et étaient disponibles potentiellement auprès de plus de 67 % des foyers français au 31 décembre 2013 (47 % à fin mars 2013). Sur le premier trimestre 2014, la part d'audience cumulée de ces chaînes atteint 3,4 % sur les individus âgés de 4 ans et plus et 4,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. En mars 2013, leur part d'audience était sur ces cibles de respectivement 1,8 % et 2,7 %.

### **Audiences**

Dans ce contexte de concurrence accrue, le groupe TF1 s'attache à établir la programmation la plus complémentaire et la plus pertinente possible entre ses 4 chaînes.

Dans un contexte de programmation très compétitive sur les autres chaînes gratuites, avec notamment la diffusion des Jeux Olympiques sur les chaînes du service public, les quatre chaînes en clair du Groupe réalisent une performance

satisfaisante. A fin mars 2014, l'audience cumulée atteint 28,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, à comparer à 29,6 % au premier trimestre 2013 (soit une baisse de 0,8 point) et à 28,9 % sur l'ensemble de l'année 2013. Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, l'audience cumulée atteint 32,0 % contre 33,0 % au premier trimestre 2013.

### **TF1**

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France. Sa part d'audience s'établit à 22,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 23,5 % sur le premier trimestre 2013 qui avait bénéficié d'une programmation particulièrement forte). A noter que cette performance d'audience s'est réalisée malgré la diffusion des Jeux Olympiques d'hiver sur les chaînes du service public. L'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 24,3 % contre 25,6 % au cours du premier trimestre 2013. L'écart avec son principal concurrent privé s'établit à 8,3 points sur la principale cible publicitaire.

TF1 continue à innover avec succès et confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social, seule chaîne à fédérer au premier trimestre 2014 plus de 8 millions de téléspectateurs, à 35 reprises. Sur l'ensemble des diffusions, 6 programmes ont réuni plus de 9 millions de téléspectateurs et 3 programmes plus de 10 millions de téléspectateurs.

Au premier trimestre, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 6,3 millions de téléspectateurs en *prime time* et se positionne en tant que leader pour 90 % des programmes diffusés en *prime time*.

Enfin, la chaîne conserve sa première place dans tous les genres de programmes :

**Le divertissement :** *Les Enfoirés* ont rassemblé 13,0 millions de téléspectateurs le 12 mars, meilleure audience à date de 2014, avec une part d'audience record de 62 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La 3<sup>ème</sup> saison de *The Voice* a rassemblé jusqu'à 10,1 millions de téléspectateurs, record d'audience pour un divertissement depuis mai 2007.

**La série américaine :** *Person of interest* a rassemblé jusqu'à 7,1 millions de téléspectateurs.

**La fiction française :** le genre continue à se renouveler. *Ce soir, je vais tuer l'assassin de*

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie – Médiamat.

*mon fils* a rassemblé 8,3 millions de téléspectateurs, record pour un unitaire depuis janvier 2011.

**Le cinéma :** TF1 a réalisé la meilleure audience pour un film depuis novembre 2010 avec *Bienvenue chez les ch'tis* qui a attiré jusqu'à 11,5 millions de téléspectateurs.

**L'information :** Les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Le Journal de 20h a attiré jusqu'à 8,4 millions de téléspectateurs et a enregistré l'écart le plus important avec son challenger depuis 3 ans lors du 1<sup>er</sup> trimestre 2014.

Le Journal Télévisé de 13 heures, quant à lui, attire jusqu'à 7,6 millions de téléspectateurs et réalise en moyenne 43 % de part d'audience.

**Le sport :** France-Pays-Bas enregistre un record depuis 3 ans pour un match amical avec 7,6 millions de téléspectateurs.

## TMC

TMC reste la 5<sup>ème</sup> chaîne nationale et demeure *leader* historique de la TNT au premier trimestre 2014. La chaîne affiche une part d'audience de 3,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,3 point) et de 3,7 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (- 0,1 point) ; elle est 4<sup>ème</sup> chaîne nationale sur cette cible en soirée.

Sur le *prime time*, la chaîne rassemble 800 000 téléspectateurs en moyenne (stable sur un an). Les films de *prime time* sont particulièrement fédérateurs puisque 10 films ont dépassé le million de téléspectateurs. *Le transporteur 2* réalise la meilleure audience pour une chaîne de la TNT au 1<sup>er</sup> trimestre.

TMC réalise par ailleurs d'excellents scores sur les magazines avec *90' enquêtes* (jusqu'à 1,1 million de téléspectateurs) et les séries françaises (*Les mystères de l'amour*) ou américaines (*Les experts Manhattan*) qui réalise la meilleure audience pour une série sur les chaînes de la TNT).

## NT1

Au premier trimestre 2014, NT1 réalise une part d'audience moyenne de 1,9 % sur les individus âgés de 4 ans et plus (- 0,3 point) et 2,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (- 0,1 point).

La chaîne se classe ainsi 4<sup>ème</sup> chaîne de la TNT et rassemble en moyenne 500 000 téléspectateurs en *prime time*. La chaîne est particulièrement puissante sur le cinéma et a rassemblé jusqu'à 1,3 million de téléspectateurs avec le film *Les 4 fantastiques et le surfeur d'argent*, ce qui constitue la meilleure audience de NT1 en 2014.

La chaîne est par ailleurs très performante sur le divertissement avec *Super nanny* qui attire jusqu'à 8 % des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats ou *Le Bachelor* qui atteint 5 % de part d'audience sur cette cible. Enfin, l'offre de séries américaines obtient d'excellents scores avec notamment *Client list* (jusqu'à 9 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats).

## HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 est *leader* des 6 nouvelles chaînes HD à la fois sur les individus âgés de 4 ans et plus et sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La chaîne, consacrée à la narration sous toutes ses formes, réalise, au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, 0,9 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,5 point) et 1,1 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 0,5 point).

La chaîne est la seule chaîne de la TNT HD à dépasser 200 000 téléspectateurs en moyenne *prime-time* grâce au cinéma (*Créance de sang* (474 000 téléspectateurs) ou *Robin des Bois* (454 000 téléspectateurs)), la fiction française (*Une famille formidable* ou *Julie Lescaut*) ou des séries américaines comme *Dr House*.

HD1 confirme donc son lancement réussi et devrait continuer sa montée en puissance avec la poursuite de son déploiement géographique.

## • e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie d'innovation digitale au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 avec des liens toujours plus étroits entre l'antenne et le digital, notamment sur les programmes forts de TF1 comme l'information et le divertissement.

La vidéo en ligne continue d'afficher de très bonnes performances sur MYTF1.fr. Le groupe TF1 se positionne comme 4<sup>ème</sup> groupe en termes de temps passé sur ses vidéos, aux côtés des géants internationaux<sup>1</sup>.

Le chiffre d'affaire recule néanmoins de 11,8 % sur la période à 25,3 millions d'euros. Cette baisse s'explique principalement par le recul de l'interactivité, liée à une programmation moins favorable au premier trimestre 2014.

La poursuite de la maîtrise des charges permettent au pôle d'atteindre un résultat opérationnel courant de 5,7 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 22,5 %.

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie NetRatings – février 2014

- **Autres supports**

### Metro France<sup>1</sup>

Metronews est le 2<sup>ème</sup> quotidien le plus lu en France avec près de 2,8 millions de lecteurs. Metronews continue sa transformation digitale et a notamment lancé la version numérique du journal en janvier 2014.

La pression sur les prix reste très forte sur le marché de la publicité de la presse gratuite. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de Metro France recule au 1<sup>er</sup> trimestre. La maîtrise des charges permet toutefois d'en limiter l'impact sur le résultat opérationnel.

### TF1 Publicité (Régie hors-groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes hors-groupe) continue d'enregistrer de bonnes performances ce trimestre.

#### 2.1.2. Contenus

Le chiffre d'affaires de l'activité Contenus est en hausse de 14,3 % à 14,4 millions d'euros, porté notamment par la progression du chiffre d'affaires de TF1 Droits Audiovisuels. Son résultat opérationnel courant ressort à 4,0 millions d'euros, contre 0,7 million d'euros un an plus tôt.

- **TF1 Droits Audiovisuels**

L'activité de TF1 Droits Audiovisuels est en augmentation au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, grâce notamment à un bon niveau de recettes catalogue et à l'exploitation de trois films en salles (contre un au 1<sup>er</sup> trimestre 2013). Ceci se traduit par une amélioration du résultat opérationnel courant sur le trimestre.

- **TF1 Production**

Le chiffre d'affaires de TF1 Production baisse au premier trimestre 2014, du fait de la diminution de la production de formats courts. En revanche, l'activité intra-groupe de la filiale a fortement augmenté sur le trimestre, avec la livraison de 142 heures de programmes, les chaînes de la TNT représentant une part croissante de ces commandes.

La contribution au résultat opérationnel du Groupe est en hausse, en lien avec la hausse de l'activité et grâce à un mix produits favorable.

- **TF1 Films Production**

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2014, 5 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles (contre 6 au 1<sup>er</sup> trimestre 2013), cumulant 9,2 millions d'entrées. De la même façon qu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2013, 3 de ces films ont dépassé le million d'entrées à fin mars : *Supercondriaque* (4,9 millions d'entrées), *La Belle et la Bête* (1,8 million d'entrées) et *Non Stop* (1,2 million d'entrées).

Ces succès s'inscrivent dans le contexte d'une fréquentation des salles de cinéma en hausse (56,3 millions d'entrées à fin mars 2014, soit + 18,6 % sur un an).

## 2.2. SERVICES CONSOMMATEURS

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. %
TF1 Vidéo	12,4	16,5	- 24,8 %
Téléshopping	27,4	28,1	- 2,5 %
TF1 Entreprises	11,3	9,6	+ 17,7 %
<b>Services Consommateurs</b>	<b>51,1</b>	<b>54,2</b>	<b>- 5,7 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. M€
TF1 Vidéo	0,4	1,4	(1,0)
Téléshopping	2,4	0,9	+ 1,5
TF1 Entreprises	2,5	0,6	+ 1,9
<b>Services Consommateurs</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>+ 2,4</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Services Consommateurs est en recul de 5,7 % à 51,1 millions d'euros. Son résultat opérationnel est en revanche en hausse de 2,4 millions d'euros et s'élève à 5,3 millions d'euros.

### 2.2.1. TF1 Vidéo

A fin mars 2014, TF1 Vidéo affiche une baisse de 24,8 % de son activité à 12,4 millions d'euros. Le résultat opérationnel recule à 0,4 million d'euros.

Ce recul intervient dans le contexte d'un marché de la vidéo physique toujours en difficulté, en baisse de 11,1 % à fin février 2014 par rapport à la même période en 2013. De plus, le nombre de nouveautés sorties par TF1 Vidéo au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 est inférieur à celui du 1<sup>er</sup> trimestre 2013. On note toutefois des sorties significatives comme *Le Volcan* et *Blue Jasmine*.

Le chiffre d'affaires lié à la VOD est quant à lui en progression, mais ne permet pas de compenser la baisse des supports traditionnels.

<sup>1</sup> Source : Etude One 2012

### 2.2.2. Téléshopping

Au premier trimestre 2014, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 27,4 millions d'euros contre 28,1 millions d'euros un an plus tôt, soit un recul de 2,5 %. Il est à noter que le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2013 intégrait celui de Place des Tendances, activité cédée au 4<sup>ème</sup> trimestre 2013. A périmètre constant, Téléshopping démarre l'année en légère hausse.

Le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2014 s'élève à 2,4 millions d'euros, en hausse de 1,5 million d'euros. On note une bonne maîtrise de la base de coûts sur l'ensemble de l'activité, malgré les frais liés à l'ouverture de nouveaux points de vente.

### 2.2.3. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur les trois premiers mois de l'année 2014 un chiffre d'affaires de 11,3 millions d'euros, en progression de 17,7 % par rapport aux trois premiers mois de l'année précédente.

Chaque département de la filiale bénéficie du prolongement de ses précédents succès et affiche une bonne dynamique :

- les Licences, grâce notamment aux contrats liés à des programmes à succès, comme *The Voice* et *Masterchef* ;
- les Jeux, dont les ventes sont portées par la collection 1000 Bornes, dont la gamme a été enrichie de trois nouveautés ;
- l'Édition, avec le succès continu des collections *Tintin* et *Barbapapa* et le développement de l'activité à l'international ;
- la Musique, grâce aux productions propres (les Stentors, Vincent Niclo, Gentlemen, etc.), aux partenariats avec des artistes ou des spectacles comme Florent Pagny, Garou, Danse avec les Stars, la tournée Stars 80 et l'exposition Star Wars qui a attiré 124 000 visiteurs depuis son ouverture le 15 février jusqu'à fin mars 2014.

Les performances du chiffre d'affaires se retrouvent dans le résultat opérationnel courant, qui ressort à 2,5 millions d'euros, en progression de 1,9 million d'euros par rapport au premier trimestre 2013.

### 2.3. OFFRE PAYANTE

Les résultats ci-après sont présentés conformément aux normes IFRS. Les normes IFRS 5 et IFRS 11 conduisent à retraiter les comptes trimestriels 2013 ainsi que ceux de l'année 2013 et à pour conséquences de ne plus intégrer les contributions détaillées des entités citées ci-dessous et de :

- comptabiliser directement le résultat net d'Eurosport International dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession ;
- comptabiliser de la quote-part du résultat de TF6 et Serieclub en net dans le poste des résultats des entreprises associées.

Le détail de l'application des normes est présenté dans les notes annexes aux états financiers consolidés.

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. %
<b>Eurosport France</b>	<b>16,1</b>	<b>17,1</b>	<b>- 5,8 %</b>
dont Publicité	1,7	2,1	- 19,0 %
dont Autres CA	14,4	15,0	- 4,0 %
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>14,8</b>	<b>16,4</b>	<b>- 9,8 %</b>
dont Publicité	1,9	3,4	- 44,1 %
dont Autres CA	12,9	13,0	- 0,8 %
<b>Offre Payante</b>	<b>30,9</b>	<b>33,5</b>	<b>- 7,8 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. M€
<b>Eurosport France</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>+ 0,2</b>
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Offre Payante</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,3)</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Offre Payante est en baisse au 1<sup>er</sup> trimestre 2014 et s'établit à 30,9 millions d'euros (- 7,8 %). La concurrence d'une offre gratuite élargie et le contexte publicitaire peu dynamique affectent lourdement le chiffre d'affaires publicitaire du secteur.

Toutefois, une bonne maîtrise des bases de coûts permet de limiter l'impact sur le résultat opérationnel courant, qui ne recule que de 0,3 million d'euros à - 2,3 millions d'euros.



### 2.3.1. Eurosport France

Le chiffre d'affaires d'Eurosport France s'élève à 16,1 millions d'euros au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, en diminution de 5,8 % par rapport aux trois premiers mois de l'année 2013. Ceci résulte d'une forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire (- 19,0 %) et d'un recul modéré des recettes abonnements (- 4,0 %).

La bonne maîtrise des charges permet au résultat opérationnel courant de connaître une légère augmentation de 0,2 million d'euros en un an, s'établissant à - 1,5 million d'euros.

#### Performance opérationnelle

A fin mars 2014, Eurosport France touche 7,5 millions de foyers payants, en léger recul de 1,4 % par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de l'année 2013. Au cours de l'année écoulée, la chaîne Eurosport 2 et sa déclinaison HD ont toutefois gagné 2,1 millions d'abonnés.

Eurosport réalise une part d'audience de 0,7 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

### 2.3.2. Chaînes Thématiques France<sup>1</sup>

Dans le contexte de croissance de l'offre en clair en France, l'ensemble des chaînes payantes réalise une part d'audience de 10,5 % au premier trimestre 2014, en retrait de 0,4 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques s'établit au premier trimestre 2014 à 14,8 millions d'euros, soit une baisse de 9,8 % en un an. Il est principalement affecté par la baisse des recettes publicitaires qui reculent de 1,5 million d'euros sous l'effet de la concurrence des chaînes gratuites.

La baisse du chiffre d'affaires entraîne naturellement un recul du résultat opérationnel courant. Toutefois, l'amélioration de la base des coûts et notamment l'optimisation du coût des programmes permet d'atténuer l'impact de la dégradation du chiffre d'affaires publicitaire.

#### • LCI

LCI poursuit sa ligne éditoriale, axée sur l'analyse et le décryptage de l'actualité. La chaîne continue de proposer ses marques fortes comme *Le Club LCI*, reconduit pour une quatrième année de

diffusion. Le mois de mars 2014 a été marqué par la couverture des élections municipales.

LCI voit ses pertes augmenter au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, notamment sous l'effet de la dégradation de son chiffre d'affaires publicitaire. Pour mémoire, un dossier de candidature pour le passage de la chaîne en clair a été déposé auprès du CSA au cours du 1<sup>er</sup> trimestre.

La part d'audience de la chaîne est stable, à 0,5 % des Individus âgés de 4 ans et plus.

#### • TV Breizh

Première chaîne mini-généraliste payante du câble et du satellite, TV Breizh confirme son *leadership*. Sa part d'audience est de 1,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 1,2 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Dans un contexte concurrentiel et économique difficile, TV Breizh connaît un recul de son chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> trimestre 2014. Son résultat opérationnel est toutefois en hausse par rapport à la même période de l'année 2013, sous l'effet de la baisse des charges que connaît la chaîne depuis son déménagement de Lorient à Boulogne en mars 2013.

#### • Histoire, Ushuaïa, Styliá

Les chaînes réalisent une part d'audience cumulée de 0,3 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Le chiffre d'affaires du pôle Découverte est en légère baisse, dans un contexte concurrentiel difficile. La réduction de la base des coûts - le pôle est également diffusé depuis le site de TF1 à Boulogne depuis avril 2013, alors que le signal était historiquement émis depuis Lorient - permet à sa rentabilité de se maintenir.

Histoire continue à se concentrer sur sa politique éditoriale et sur le rayonnement de sa marque, qui font d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL.

Ushuaïa TV poursuit sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte. Son audience augmente de 59 % en un an sur les 4 ans et plus. Ces deux dernières chaînes diffusent depuis le début de l'année 2014 des programmes provenant du catalogue Discovery.

Enfin, Styliá poursuit sa politique éditoriale tournée vers le *lifestyle* féminin.

<sup>1</sup> Source : MédiamatThématik (vague 26 septembre 2013 – février 2014), univers offre payante, sauf pour le cumul chaînes payantes : Médiamat – T1 2014.

## 2.4. Holding et divers

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. %
Holdings et Divers	2,4	2,2	+ 9,1 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2014	T1 2013	Var. M€
Holdings et Divers	4,3	4,3	=

Le chiffre d'affaires du secteur Holding et Divers, qui comprend notamment les structures immobilières et de diffusion du groupe TF1, s'établit à 2,4 millions d'euros (+ 9,1 %). Le résultat opérationnel courant est quant à lui stable à 4,3 millions d'euros.

L'essentiel du chiffre d'affaires du secteur est réalisé par l'activité de diffusion du Groupe. Le résultat opérationnel courant du secteur s'explique principalement par le résultat des entités immobilières.

## 2.5. Eurosport International

Suite à la signature de l'accord entre TF1 et Discovery Communications permettant à Discovery d'accroître sa participation dans Eurosport International de 20 % à 51 %, le groupe TF1 comptabilise le résultat net d'Eurosport International en résultat net des activités cédées ou en cours de cession. La finalisation de l'opération n'étant pas intervenue au premier trimestre 2014, le groupe TF1 comptabilise 100 % du résultat net d'Eurosport International. La participation de 20 % de Discovery Communications est comptabilisée en résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

Le résultat net d'Eurosport International s'établit à 8,4 millions d'euros, en progression de 4,9 millions d'euros.

Au cours du premier trimestre 2014, le chiffre d'affaires d'Eurosport International est quasi stable. La hausse des recettes publicitaires est compensée par une baisse des recettes d'abonnements, en raison de renégociations en cours de certains contrats de distribution.

Les charges opérationnelles sont en baisse en raison d'une part de la saisonnalité de la grille et d'autre part d'une meilleure maîtrise de la base de coûts. Le résultat opérationnel est ainsi en hausse.

### Performance opérationnelle

A fin mars 2014, les chaînes d'Eurosport International sont reçues par 128,1 millions de foyers en Europe (+ 5,2 millions par rapport au

premier trimestre 2013). Le nombre de foyers payants croît de 7,4 %.

L'ensemble des chaînes du Groupe et leur déclinaison HD voit leurs nombres d'abonnés progresser, à l'exception d'Eurosportnews, dont le nombre d'abonnés est en très légère baisse.

Les audiences d'Eurosport International sont en recul de 19,9 % par rapport au premier trimestre 2013, sous l'effet d'un calendrier sportif moins favorable qu'un an plus tôt.

Les audiences Internet, quant à elles, continuent leur progression et placent Eurosport au premier rang européen des réseaux sportifs<sup>1</sup>.

## 2.6. TF6 et Serieclub<sup>2</sup>

En application de la norme IFRS 11, les chaînes thématiques TF6 et Serieclub, codétenues à parts égales par les groupes TF1 et M6, ne sont plus comptabilisées en intégration proportionnelle dans le secteur Offre Payante, mais sont mises en équivalence.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2014, le chiffre d'affaires des chaînes détenues à parts égales par TF1 et M6 est en baisse par rapport à 2013, dans un marché publicitaire du câble et satellite en forte baisse.

La chaîne TF6 cessera d'être diffusée le 31 décembre 2014. La chaîne engendre des pertes significatives depuis plusieurs années, que la concurrence des chaînes de la TNT gratuite et le recul des recettes publicitaires ne permettent pas d'infléchir.

## 3. Responsabilité sociétale

### 3.1. Dialogue et société

#### Publication du guide de la RSE des médias

Le 6 mars 2014, le forum RSE Médias, collectif qui rassemble des responsables RSE de médias français animé par TF1, a publié la première édition de son guide pratique « la RSE dans le secteur des médias ».

Ce document, réalisé avec le soutien de l'Observatoire de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (ORSE) fait l'inventaire des thématiques RSE pour les entreprises de médias et rappelle le contexte politique, économique et

<sup>1</sup> Source : ComScore Networks, 1<sup>er</sup> site en Europe avec 22,0 millions de visiteurs uniques mensuels en février 2014.

<sup>2</sup> Source : MédiamatThématik (vague 26 : septembre 2013 – février 2014), univers offre payante.

réglementaire du secteur. Des fiches techniques associent à chaque thématique des exemples d'indicateurs pertinents et de bonnes pratiques sectorielles

7 enjeux ont été traités dans cette première version : accessibilité des programmes aux personnes souffrant de handicaps visuels ou auditifs, éducation aux médias, éthique et déontologie, impact environnemental, protection de la jeunesse, représentation et promotion de la diversité, sensibilisation du public au développement durable. D'autres fiches thématiques dont la publicité et la protection des données personnelles sont à l'étude. Cet ouvrage collectif doit permettre des échanges constructifs avec les observateurs du secteur sur ses enjeux très spécifiques.

### **3.2. Achats responsables**

#### **Le groupe TF1 obtient le label « Relations Fournisseurs Responsables »**

Le groupe TF1 a obtenu, le 27 janvier 2014, le label « Relations Fournisseurs Responsables » qui distingue les entreprises françaises ayant fait la preuve de relations durables et équilibrées avec leurs fournisseurs.

C'est une première dans le secteur de l'audiovisuel. Ce label, décerné par la Médiation Nationale Interentreprises et la Compagnie des Dirigeants et Acheteurs de France (CDAF), vient récompenser la politique globale de TF1 à l'égard de ses fournisseurs. Le label a été obtenu après une évaluation menée par le cabinet d'expertise en développement durable Vigeo. Il atteste des engagements pris par la direction des Achats du groupe TF1 dans le cadre de la Charte des relations Interentreprises. Cette charte, signée par le Groupe en 2012, définit 10 engagements pour des achats responsables, parmi lesquels :

- le respect des délais de paiement ;
- l'engagement de privilégier des relations durables avec les fournisseurs dans une démarche partenariale ;
- la professionnalisation de la fonction et du processus achat ;
- le principe du coût total dans les appels d'offre ;
- l'intégration des facteurs environnementaux et sociétaux dans les processus d'achats.

### **3.3. Environnement**

#### **Gestion des déchets de l'activité audiovisuelle en Île-de-France et Charte de l'écoproduction**

Le collectif Ecoprod dont TF1 est membre fondateur a signé un partenariat avec Réylum, l'éco-organisme en charge de la collecte et du recyclage des lampes et équipements électriques, pour étendre la collecte auprès des studios et des loueurs d'équipements professionnels. Réylum enlèvera et traitera gratuitement les équipements issus des activités du secteur et mènera des actions de communication visant à sensibiliser les professionnels. Cette action fait partie du chantier mené par Ecoprod sur la réduction des déchets des activités de production et de post-production, qui comprend aussi l'éco conception des décors. Ces actions doivent conduire à la mise en place d'une véritable filière de gestion de déchets du secteur accompagnée d'une sensibilisation des producteurs et des donneurs d'ordre.

Ecoprod a également mis en place le 10 mars 2014 la Charte de l'écoproduction, destinée aux entreprises de prestation audiovisuelle, dont l'entreprise Transmédia est le premier signataire.

## Perspectives

Le Groupe confirme son objectif de réaliser les 25 millions d'euros d'économies récurrentes résiduelles d'ici fin 2014, dans le cadre de l'engagement de 85 millions d'euros de la Phase II de son plan d'optimisation.

Sur le plan du marché de la publicité, les annonceurs restent attentistes et donnent une faible visibilité sur leurs investissements à venir, dans un contexte d'offre élargie. Toutefois, les programmes événementiels qui seront proposés par la chaîne TF1 pour la suite de l'année 2014 constitueront d'excellentes opportunités d'investissements pour les annonceurs.

Pour le groupe TF1, les prochains mois seront riches en événements (diffusion de la Coupe du Monde FIFA 2014 sur tous les écrans du Groupe, intensification du partenariat avec Discovery, demande de passage de LCI en clair).

Le groupe TF1 continuera, avec prudence et détermination, de faire évoluer son métier et d'adapter son modèle, tout en poursuivant activement l'objectif de création de valeur pour ses actionnaires.

# Comptes consolidés au 31 mars 2014

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes.

## Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2014.03	2013.12 <sup>(a)</sup>	2013.03 <sup>(a)</sup>
<b>Goodwill</b>		<b>473,8</b>	<b>473,8</b>	<b>865,5</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>106,6</b>	<b>108,4</b>	<b>127,0</b>
Droits audiovisuels		46,8	48,0	52,4
Autres immobilisations incorporelles		59,8	60,4	74,6
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>188,7</b>	<b>190,0</b>	<b>213,7</b>
<b>Participations dans les coentreprises et les entreprises associées</b>	6	<b>75,8</b>	<b>83,5</b>	<b>163,0</b>
<b>Actifs financiers non courants</b>		<b>17,8</b>	<b>17,6</b>	<b>15,9</b>
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,3</b>
<b>Total actifs non courants</b>		<b>862,7</b>	<b>873,3</b>	<b>1 395,4</b>
<b>Stocks et en-cours</b>		<b>704,9</b>	<b>679,1</b>	<b>617,2</b>
Programmes et droits de diffusion		689,0	663,1	600,9
Autres stocks		15,9	16,0	16,3
<b>Clients et autres débiteurs</b>		<b>1 067,1</b>	<b>1 126,3</b>	<b>1 139,0</b>
<b>Actifs d'impôt courants</b>		<b>42,0</b>	<b>31,7</b>	<b>65,4</b>
<b>Autres actifs financiers courants</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,9</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	8	<b>308,8</b>	<b>289,3</b>	<b>269,2</b>
<b>Total actifs courants</b>		<b>2 122,8</b>	<b>2 126,4</b>	<b>2 093,7</b>
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>	4	<b>629,3</b>	<b>645,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 614,8</b>	<b>3 645,3</b>	<b>3 489,1</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>		<b>312,0</b>	<b>256,1</b>	<b>248,1</b>
<i>Dont trésorerie nette sur activités poursuivies</i>		<i>254,4</i>	<i>188,9</i>	
<i>Dont trésorerie nette sur activités en cours de cession</i>		<i>57,6</i>	<i>67,2</i>	

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du bilan au 31 mars 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

## Bilan consolidé (suite)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en millions d'euros)	Notes	<b>2014.03</b>	<b>2013.12</b> <sup>(a)</sup>	<b>2013.03</b> <sup>(a)</sup>
Capital	7	42,2	42,2	42,1
Primes et réserves		1 662,6	1 524,5	1 632,7
Résultat consolidé de l'exercice		14,6	137,0	(6,3)
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 719,4</b>	<b>1 703,7</b>	<b>1 668,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		132,3	130,5	118,8
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 851,7</b>	<b>1 834,2</b>	<b>1 787,3</b>
<b>Emprunts non courants</b>	8	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>11,7</b>
<b>Provisions non courantes</b>		<b>41,6</b>	<b>40,8</b>	<b>40,7</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>		<b>8,8</b>	<b>9,2</b>	<b>9,4</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>50,9</b>	<b>51,2</b>	<b>61,8</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	8	<b>53,9</b>	<b>99,2</b>	<b>9,4</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		<b>1 465,4</b>	<b>1 445,0</b>	<b>1 577,8</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>29,6</b>	<b>30,0</b>	<b>46,6</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		<b>19,4</b>	<b>16,2</b>	<b>5,4</b>
<b>Autres passifs financiers courants</b>		<b>2,8</b>	<b>3,8</b>	<b>0,8</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 571,1</b>	<b>1 594,2</b>	<b>1 640,0</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>	4	<b>141,1</b>	<b>165,7</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 614,8</b>	<b>3 645,3</b>	<b>3 489,1</b>

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1er janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du bilan au 31 mars 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

## Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2014	31 mars 2013 <sup>(a)</sup> <sup>(b)</sup>	Exercice 2013 <sup>(b)</sup>
Recettes publicitaires		354,1	355,7	1 594,3
Autres revenus		115,6	121,5	481,0
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>2 075,3</b>
Autres produits de l'activité		-	-	0,2
Achats consommés et variation de stocks		(249,8)	(264,8)	(976,4)
Charges de personnel		(79,8)	(88,3)	(352,2)
Charges externes		(86,7)	(92,4)	(368,1)
Impôts et taxes		(28,6)	(30,2)	(131,5)
Dotation nette aux amortissements		(15,0)	(15,7)	(61,4)
Dotation nette aux provisions		2,8	2,3	(32,2)
Autres produits d'exploitation		23,7	14,8	97,4
Autres charges d'exploitation		(25,4)	(23,6)	(104,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>146,7</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>146,7</b>
Produits sur endettement financier		0,4	0,2	0,6
Charges sur endettement financier		(0,1)	(0,1)	(0,2)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	9	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
Autres produits financiers		-	0,1	2,9
Autres charges financières		(0,2)	(0,4)	(2,1)
Impôt		(2,0)	12,6	(45,2)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	6	(1,0)	0,3	0,5
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>8,0</b>	<b>(8,0)</b>	<b>103,2</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession</b>	4	<b>8,4</b>	<b>3,5</b>	<b>48,5</b>
<b>Résultat net</b>		<b>16,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>151,7</b>
<b>attribuable au Groupe :</b>		<b>14,6</b>	<b>(6,3)</b>	<b>137,0</b>
Résultat net des activités poursuivies		7,9	(9,1)	98,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		6,7	2,8	38,8
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :</b>		<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>14,7</b>
Résultat net des activités poursuivies		0,1	1,1	5,0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		1,7	0,7	9,7
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		211 296	210 325	210 645
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,04	(0,04)	0,47
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,04	(0,04)	0,47
Résultat des activités en cours de cession par action (en euros)		0,03	0,01	0,18
Résultat des activités en cours de cession dilué par action (en euros)		0,03	0,01	0,18

(a) En application de la norme IFRS 5 (cf note 4) la présentation du compte de résultat de mars 2013 publié en avril 2013 a été modifiée afin de distinguer les résultats des activités cédées ou en cours de cession.

(b) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du compte de résultat du premier trimestre et de l'exercice 2013 a été modifiée.

## Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2014	31 mars 2013	Exercice 2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>16,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>151,7</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	(3,0)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	-	-	1,0
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	1,2	1,5	(5,7)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	-	(0,3)	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	(0,5)	(0,5)	2,1
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>(5,6)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>17,1</b>	<b>(3,8)</b>	<b>146,1</b>
<b>attribuable au Groupe</b>	<b>15,3</b>	<b>(5,6)</b>	<b>131,4</b>
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>1,8</i>	<i>1,8</i>	<i>14,7</i>

\* Dont recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour + 0,9 M€.



## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2013</b>	<b>42,2</b>	<b>5,8</b>	-	<b>1 661,5</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1 703,7</b>	<b>130,5</b>	<b>1 834,2</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	-	<b>0,3</b>	-	<b>0,1</b>	-	<b>0,4</b>	-	<b>0,4</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>14,6</b>	-	<b>14,6</b>	<b>1,8</b>	<b>16,4</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	-	<b>0,7</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE AU 31 MARS 2014</b>	<b>42,2</b>	<b>6,1</b>	-	<b>1 676,2</b>	<b>(5,1)</b>	<b>1 719,4</b>	<b>132,3</b>	<b>1 851,7</b>
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2012</b>	<b>42,1</b>	-	-	<b>1 635,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1 677,1</b>	<b>117,0</b>	<b>1 794,1</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Rachat d'actions propres	-	-	(3,3)	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Annulation d'actions propres	-	-	3,0	(3,0)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	-	<b>0,1</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2,8)</b>	-	<b>(3,0)</b>	-	<b>(3,0)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>(6,3)</b>	-	<b>(6,3)</b>	<b>1,8</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	-	<b>0,7</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE AU 31 MARS 2013</b>	<b>42,1</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1 626,1</b>	<b>0,5</b>	<b>1 668,5</b>	<b>118,8</b>	<b>1 787,3</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2014	31 mars 2013 <sup>(a) (b)</sup>	Exercice 2013 <sup>(b)</sup>
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		8,0	(8,0)	103,2
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		13,6	15,6	64,9
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		8,4	8,8	39,0
<i>Immobilisations corporelles</i>		4,4	5,5	23,9
<i>Immobilisations financières</i>		-	-	-
<i>Provisions non courantes</i>		0,8	1,3	2,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(3,5)	(2,9)	(14,1)
Variations de juste valeur		0,3	0,5	(0,8)
Paielements fondés sur des actions		0,1	0,2	0,6
Résultat de cessions d'actifs		-	(0,3)	(18,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		7,7	(0,3)	(0,5)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		-	-	(1,0)
<b>Sous-total</b>		<b>26,2</b>	<b>4,8</b>	<b>134,0</b>
Coût de l'endettement financier net		(0,3)	(0,1)	(0,4)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		2,0	(12,6)	45,2
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>27,9</b>	<b>(7,9)</b>	<b>178,8</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(8,8)	(32,8)	(48,8)
Variation du BFR lié à l'activité		23,1	74,2	(70,0)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>42,2</b>	<b>33,5</b>	<b>60,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(3,8)	(12,0)	(51,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	0,6	2,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	(0,1)	(3,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	1,8
Incidence des variations de périmètre		-	-	6,0
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		-	-	6,0
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		-	-	-
Dividendes reçus		-	-	1,0
Autres flux liés aux opérations d'investissements		26,6	-	53,3
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>22,8</b>	<b>(11,5)</b>	<b>9,3</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,3	0,1	6,0
Rachats et reventes d'actions propres		-	(3,3)	(3,3)
Autres opérations entre actionnaires		-	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(116,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	0,1	0,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(0,7)	(2,6)	(4,6)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,3	0,1	0,4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(0,1)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(118,1)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>64,9</b>	<b>16,4</b>	<b>(48,8)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>191,1</b>	<b>239,9</b>	<b>239,9</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		64,9	16,4	(48,8)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>	10	<b>256,0</b>	<b>256,3</b>	<b>191,1</b>
(a) En application de la norme IFRS 5 (cf note 4), la présentation du tableau des flux de trésorerie mars 2013 publié en avril 2013 a été modifiée afin de distinguer les flux des activités en cours de cession.				
(b) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1 <sup>er</sup> janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du tableau des flux de trésorerie du premier trimestre et de l'exercice 2013 a été modifiée.				
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION :</b>		<b>31 mars</b>	<b>31 mars</b>	<b>Exercice</b>
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession</b>		<b>69,6</b>	<b>13,9</b>	<b>13,9</b>
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession <sup>(a)</sup>		(11,3)	(7,1)	55,7
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession</b>		<b>58,3</b>	<b>6,8</b>	<b>69,6</b>

<sup>(a)</sup> Le détail des flux est présenté en note 4 – activité en cours de cession

## Notes annexes aux états financiers consolidés

### 1. Faits marquants

Pas de fait marquant sur le premier trimestre 2014.

### 2. Principes et méthodes comptables

#### 2.1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2014 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils présentent les informations principales telles que définies par la norme IAS 34 et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2013 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 11 mars 2014 sous le numéro D.14-0132.

Les états financiers consolidés du groupe TF1 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ils tiennent compte des recommandations de présentation du CNC (devenu l'ANC) n°2009-R-03 du 2 juillet 2009 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 avril 2014 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

#### 2.2. Nouvelles normes IFRS

##### *2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2014, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2013, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2014.

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1er janvier 2014 sont :

- **IFRS 10** : états financiers consolidés, **IFRS 11** : partenariats, **IFRS 12** : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, **IAS 27** : états financiers individuels (version modifiée en 2011), **IAS 28** : participations dans des entreprises associées et des coentreprises (version modifiée en 2011) : ces normes ont été adoptées le 29 décembre 2012 par l'Union européenne et sont applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 avec effet rétroactif sur l'exercice comparatif. Les principales modifications et impacts sont décrits ci-dessous.
- ✓ **La norme IFRS 10** remplace les dispositions relatives aux états financiers consolidés qui figuraient dans la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels », ainsi que l'interprétation SIC 12 « Consolidation – entités ad hoc » et redéfinit la notion de contrôle sur une entité.
- ✓ **La norme IFRS 11** remplace la norme IAS 31 « Participations dans des co-entreprises » et l'interprétation SIC 13 « Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des co-

entrepreneurs». Cette nouvelle norme définit la manière dont doit être traité un partenariat. En application de cette nouvelle norme, les partenariats, au travers desquels au moins deux parties exercent un contrôle conjoint, sont comptabilisés sur la base des droits et obligations de chacune des parties au partenariat, en prenant en compte notamment la structure, la forme juridique des accords, les droits conférés à chacune des parties par les accords, ainsi que les faits et circonstances le cas échéant :

- les co-entreprises qui confèrent des droits dans l'actif net doivent être comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la méthode de l'intégration proportionnelle n'étant plus autorisée.
- les actifs et passifs (produits et charges) des activités conjointes, qui confèrent à chacun des co-participants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, doivent être comptabilisées selon les intérêts dans l'activité conjointe.

- ✓ La **norme IFRS 12** complète les informations à fournir au titre des participations dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées et/ou des entités structurées non consolidées.

Les principaux impacts résultent de la mise en œuvre de la norme IFRS 11 relative aux partenariats et plus particulièrement à l'évolution de la comptabilisation de ces opérations selon la méthode de la mise en équivalence des co-entreprises détenues par le Groupe, jusqu'à présent consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Pour le groupe TF1, le périmètre des activités concernées est constitué des 3 entités TF6, Serieclub et TF6 Gestion, gérées en partenariat avec le groupe M6.

Sur la base des activités qui sont retraitées au 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice 2013 compte tenu de l'effet rétrospectif d'IFRS 11, les impacts suivant ont été enregistrés en 2014 sur les comptes de résultat comparatifs 2013 :

- une diminution du chiffre d'affaires pour 10,0 millions d'euros (2,2 millions d'euros en mars 2013),
- une amélioration du résultat opérationnel pour 0,3 million d'euros (- 0,2 million d'euros en mars 2013),
- une incidence sur la quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées de - 0,3 million d'euros (+ 0,2 million d'euros en mars 2013).

Par ailleurs, la consolidation par mise en équivalence ne permettant plus d'évaluer ces entités globalement au niveau de l'UGT à laquelle elles appartenaient, un test de valeur au niveau des entités a été réalisé à la date du changement de méthode de consolidation. Sur la base des plans d'affaires établis fin 2012, la valeur d'utilité des entités faisant l'objet du changement de méthode de consolidation est inférieure à leur valeur comptable de 7,7 millions d'euros.

En conséquence, cette dépréciation des titres mise en équivalence est constatée en diminution des capitaux propres consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

**Amendement IAS 32** - compensation des actifs financiers et des passifs financiers : date d'application IASB au 1<sup>er</sup> janvier 2014, sans incidence sur les comptes.

Par ailleurs, le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1<sup>er</sup> janvier 2014.

### 2.2.2. Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union européenne

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<b>IFRS 9</b> : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2015	Non estimable à ce jour (projet d'adoption suspendu par l'UE)
<b>Interprétation 21</b> : prélèvements	1 <sup>er</sup> janvier 2014	Cette interprétation non adoptée par l'Union européenne au 31 mars 2014 n'a pas été appliquée par anticipation au 1 <sup>er</sup> janvier 2014. Les impacts de cette interprétation concerneront principalement le rythme de reconnaissance en période intermédiaire de certaines taxes, telles que la C3S ou la taxe foncière.

### 2.3. Changements de méthode comptable

En 2014, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et qui sont sans incidence sur les comptes.

### 2.4. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du groupe TF1 implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances ultérieurs pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- Dépréciation des droits audiovisuels, immobilisés et détenus en stocks ;
- Dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- Dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- Évaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2013 et qu'aux arrêts intermédiaires 2013. A la date d'arrêt des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

### 2.5. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les mois d'été sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

## 3. Variations du périmètre de consolidation

Pas de variation de périmètre sur le premier trimestre 2014.

## 4. Activités en cours de cession

Conformément au traitement comptable retenu au 31 décembre 2013 et dans l'attente de la finalisation de la cession complémentaire de 31 % d'Eurosport International (Groupe Eurosport hors Eurosport France) à Discovery Communications, les activités d'Eurosport International sont présentées en activités en cours de cession.

## ➤ Bilan d'Eurosport International en cours de cession au 31 mars 2014 :

ACTIF (en millions d'euros)	2014.03	2013.12	CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	2014.03	2013.12
Goodwill	391,8	391,8	Capital, primes et réserves	479,8	431,4
Immobilisations incorporelles	15,3	15,3	Résultat consolidé de l'exercice	8,4	48,5
Immobilisations corporelles	15,1	14,3	<b>Total capitaux propres</b>	<b>488,2</b>	<b>479,9</b>
Actifs financiers non courants	0,6	0,6	Emprunts non courants	-	0,5
Actifs d'impôt non courants	2,7	5,0	Provisions non courantes	3,6	3,5
<b>Total actifs non courants</b>	<b>425,5</b>	<b>427,0</b>	Passifs d'impôt non courants	0,1	0,1
Stocks et en-cours	-	-	<b>Total passifs non courants</b>	<b>3,7</b>	<b>4,1</b>
Clients et autres débiteurs	141,1	115,5	Dettes financières courantes	1,1	35,0
Actifs d'impôt courants	3,9	0,1	Fournisseurs et autres créditeurs	126,7	118,2
Autres actifs financiers courants	0,1	0,3	Provisions courantes	5,5	5,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	58,7	102,7	Passifs d'impôt courants	4,1	3,0
<b>Total actifs courants</b>	<b>203,8</b>	<b>218,6</b>	Autres passifs financiers courants	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>629,3</b>	<b>645,6</b>	<b>Total passifs courants</b>	<b>137,4</b>	<b>161,6</b>
			<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>629,3</b>	<b>645,6</b>
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	57,6	67,2			

## ➤ Résultat d'Eurosport International en cours de cession au 31 mars 2014 :

(en millions d'euros)	Mars 2014	Mars 2013
Recettes publicitaires	15,7	12,2
Autres revenus	77,4	80,6
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>93,1</b>	<b>92,8</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(80,5)</b>	<b>(88,0)</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12,6</b>	<b>4,8</b>
Autres produits et charges opérationnels	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12,6</b>	<b>4,8</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>
Autres produits et charges financières	-	(0,1)
Impôt	(4,2)	(1,2)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>8,4</b>	<b>3,5</b>

## ➤ Flux de trésorerie d'Eurosport International en cours de cession au 31 mars 2014 :

	Mars 2014	Mars 2013
Flux nets de trésorerie générés par l'activité - Activité en cours de cession	(10,0)	(5,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement - Activité en cours de cession	(1,1)	(0,6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement - Activité en cours de cession	(0,2)	(0,8)
<b>Total variation de trésorerie sur activité en cours de cession</b>	<b>(11,3)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION :</b>		
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>69,6</b>	<b>13,9</b>
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession	(11,3)	(7,1)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>58,3</b>	<b>6,8</b>

## 5. Secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activités stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus aux différentes clientèles du Groupe. Cette segmentation en secteurs d'activité sert de base à la présentation des données internes de gestion de l'entreprise et est utilisée par les décideurs opérationnels du Groupe dans leur suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel et aucun regroupement n'a été effectué.

La Direction évalue la performance de ces secteurs à partir du résultat opérationnel courant. Les résultats, actifs et passifs des secteurs comprennent les éléments directement ou indirectement attribuables à un secteur d'activité. Les investissements bruts d'exploitation sectoriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles qui viennent accroître les postes d'actif correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

**Antennes et Contenus**

Le secteur Antennes et Contenus regroupe l'ensemble des services accessibles gratuitement par les consommateurs. Les revenus de ces activités sont majoritairement issus de la vente d'espaces publicitaires sur des supports audiovisuels, internet et presse écrite.

Ce secteur inclut également les activités dont les revenus non publicitaires sont directement générés par les programmes diffusés sur les antennes du Groupe tel que les opérations d'interactivité entre le téléspectateur et le programme diffusé.

Enfin, les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire du contenu pour le compte d'une autre filiale du secteur Antennes et Contenus figurent dans ce secteur, tel que l'acquisition et l'exploitation de droits audiovisuels, la production interne de programmes ou l'activité commerciale de vente des espaces publicitaires.

**Services Consommateurs**

Le secteur Services Consommateurs regroupe les offres payantes du Groupe commercialisées directement ou via un intermédiaire de distribution auprès des consommateurs :

- ✓ les activités de vente à distance via internet ou appels téléphoniques et de vente en boutique du groupe Téléshopping,
- ✓ les activités du pôle TF1 Entreprises, dont notamment la vente de jeux de société et l'exploitation de licences,
- ✓ l'acquisition et la distribution de produits vidéo physiques et dématérialisés.

## Offre Payante

Ce secteur regroupe l'ensemble des services payants accessibles auprès d'un opérateur tiers. Les revenus de ces activités sont majoritairement issus de la rémunération négociée et perçue auprès des opérateurs câble, satellite et ADSL pour la mise à disposition des chaînes TV payantes éditées par le groupe TF1. Le client est un opérateur avec lequel le revenu est négocié et qui est responsable de la relation avec le client final, notamment du recouvrement du prix du service final.

## Holding et divers

Les entités n'ayant pas d'activité opérationnelle ainsi que les entités portant les biens immobiliers du Groupe sont regroupées dans ce secteur. Ce secteur intègre également les entités dont l'activité ne correspond pas aux modèles économiques des secteurs définis précédemment et dont le volume d'activité est insuffisant pour constituer un nouveau secteur.

(en millions d'euros)	ANTENNES ET CONTENUS		SERVICES CONSOMMATEURS		OFFRE PAYANTE		HOLDING ET DIVERS		TOTAL GROUPE TF1	
	2014.03	2013.03	2014.03	2013.03	2014.03	2013.03	2014.03	2013.03	2014.03	2013.03
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>										
Chiffre d'affaires des secteurs	392,8	398,7	51,3	54,8	34,8	37,0	9,2	8,5	488,1	499,0
Eliminations opérations intersecteurs	(7,5)	(11,4)	(0,2)	(0,6)	(3,9)	(3,5)	(6,8)	(6,3)	(18,4)	(21,8)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>385,3</b>	<b>387,3</b>	<b>51,1</b>	<b>54,2</b>	<b>30,9</b>	<b>33,5</b>	<b>2,4</b>	<b>2,2</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	350,5	350,2	0,0	0,0	3,6	5,5	0,0	0,0	354,1	355,7
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	34,8	37,1	51,1	54,2	27,3	28,0	2,4	2,2	115,6	121,5
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>3,6</b>	<b>-25,9</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>10,9</b>	<b>-20,7</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>3,6</b>	<b>-25,9</b>	<b>5,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-2,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>4,3</b>	<b>4,3</b>	<b>10,9</b>	<b>-20,7</b>
% marge opérationnelle contributive Groupe	0,9%	-6,7%	10,4%	5,4%	-7,4%	-6,0%	N/S	N/S	2,3%	-4,3%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées <sup>(1)</sup>	0,1	(0,1)	-	(0,1)	(0,2)	0,1	(0,8)	0,3	(1,0)	0,3

<sup>(1)</sup> La quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (cf note 6) est détaillée selon les secteurs de la manière suivante :

- Secteur « Antennes et contenus » : la quote-part de résultat revient principalement à l'entité UGC Distribution et à l'entité La Place Média;
- Secteur « Services Consommateurs » : la quote-part de résultat revient principalement à la société Direct Optic Participations ;
- Secteur « Holding et divers » : la quote-part de résultat revient principalement à la société Groupe AB.



## 6. Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

Le détail des participations dans les coentreprises et les entreprises associées est présenté dans le tableau suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe AB <sup>(1)</sup>	Autres <sup>(2)</sup>	Total
Pays	France	France	
<b>31 décembre 2012</b>	<b>159,5</b>	<b>3,2</b>	<b>162,7</b>
Quote-part de résultat	0,2	0,1	<b>0,3</b>
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-
Autres	-	-	-
<b>31 mars 2013</b>	<b>159,7</b>	<b>3,3</b>	<b>163,0</b>
<b>31 décembre 2013</b>	<b>80,2</b>	<b>3,4</b>	<b>83,6</b>
Quote-part de résultat	(0,8)	(0,2)	(1,0)
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	(6,7)	-	(6,7)
Variation de périmètre	-	-	-
Autres	-	(0,1)	<b>(0,1)</b>
<b>31 mars 2014</b>	<b>72,7</b>	<b>3,1</b>	<b>75,8</b>

(1) *Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 31 mars 2014 a été calculée sur la base du résultat du 4ème trimestre 2013.*

(2) *Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment TF6, Serieclub, Direct Optic Participations et UGC Distribution.*

La quote-part de capitaux propres détenu dans les coentreprises et les entreprises associées ne présentent pas de différence significative avec la valeur nette des titres mis en équivalence.

Les coentreprises et les entreprises associées ne présentent pas d'autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres.

## 7. Capital social

Les exercices de stock-options sur la période ont donné lieu à des augmentations de capital, 54 501 actions nouvelles ont ainsi été créées pour un montant s'élevant à 0,3 million d'euros (cf tableau de variation des capitaux propres). Au 31 mars 2014, le capital social de TF1 SA est composé de 211 314 514 titres.

## 8. Trésorerie nette

La notion de trésorerie nette ou d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe, peut être détaillée de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2014.03	2013.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	308,8	289,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>308,8</b>	<b>289,3</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts long terme	(0,5)	(1,2)
Dettes financières à court terme <sup>(a)</sup>	(53,9)	(99,2)
<b>Endettement brut</b>	<b>(54,4)</b>	<b>(100,4)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités poursuivies</b>	<b>254,4</b>	<b>188,9</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités en cours de cession</b>	<b>57,6</b>	<b>67,2</b>

(a) Ces dettes financières correspondent principalement aux excédents de trésorerie d'Eurosport SAS (activité en cours de cession) placés auprès de TF1 SA, qui ont baissé au 1<sup>er</sup> trimestre de 45,1 millions d'euros suite au remboursement par Eurosports SAS de son compte courant avec Eurosport France (activité poursuivie) pour 34,6 millions d'euros.

Au 31 mars 2014, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 875 millions d'euros. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 31 mars 2014, aucun tirage n'a été réalisé auprès de Bouygues ;
- d'un encours de crédit-bail de 3 millions d'euros lié à la mise en place de matériels techniques.

## 9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 31 mars 2014 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2014.03	2013.03
Produits d'intérêts	0,4	0,2
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
<b>Produits sur endettement financier</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,1)	(0,1)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
<b>Charges sur endettement financier</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Coût endettement financier net</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>

## 10. Définition de la trésorerie

La trésorerie, dont la variation est analysée dans le tableau de flux de trésorerie, intègre la trésorerie et équivalent de trésorerie, les concours bancaires courants et comptes courants de trésorerie passifs.

(en millions d'euros)	2014.03	2013.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	308,8	289,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs <sup>(1)</sup>	(52,2)	(98,2)
Concours bancaires courants	(0,6)	-
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>256,0</b>	<b>191,1</b>

(1) Au 31 décembre 2013 et au 31 mars 2014, en raison de l'application d'IFRS 5 (cf note 4), les comptes courants de trésorerie passifs intègrent le solde créditeur du compte courant de trésorerie de TF1 SA vis-à-vis d'Eurosport SAS (94,4 millions d'euros en 2013 et 49,3 millions d'euros au 31 mars 2014) dont la créance correspondante est classée en actif en cours de cession.

## 11. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 29 avril 2014 au titre de l'exercice 2013, ainsi que le montant versé en 2013 au titre de l'exercice 2012.

	Versé en 2014	Versé en 2013
Dividende total (en millions d'euros)	116,2	115,6
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,55	0,55

## 12. Événements postérieurs à la clôture

- ✓ Suite à l'accord entre Discovery Communications et le groupe TF1 du 21 janvier 2014, les derniers accords des autorités compétentes ont été obtenus au cours du mois d'avril 2014 et la réalisation de la cession complémentaire de 31 % du capital d'Eurosport SAS à Discovery Communications est prévue dans les prochaines semaines.
- ✓ Le 25 avril 2014, le Groupe TF1 et le Groupe M6 ont annoncé que La chaîne TF6, qu'ils détiennent à parité, cessera d'être diffusée le 31 décembre 2014. L'arrêt de cette activité n'a pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe TF1.

## Calendrier prévisionnel

- **25 juillet 2014** : chiffre d'affaires et comptes du premier semestre 2014
- **29 octobre 2014** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2014
- **19 février 2015** : chiffre d'affaires et comptes annuels 2014
- **16 avril 2015** : Assemblée Générale des actionnaires
- **29 avril 2015** : chiffre d'affaires et comptes du 1<sup>er</sup> trimestre 2015

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

**Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 42 252 002,60 euros – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour  
92 656 Boulogne Cedex – France  
[www.mytf1.fr](http://www.mytf1.fr)

---

**Contacts :**

**Département Relations Investisseurs**

Internet : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr)

Courriel : [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)