

Boulogne-Billancourt, le 29 octobre 2014

RESULTATS DU GROUPE TF1 POUR LES 9 PREMIERS MOIS DE 2014
Une part d'audience Groupe de 28,8 %, stable sur an
Un chiffre d'affaires consolidé en croissance de 1 %
Un résultat opérationnel de 32 millions d'euros

Le Conseil d'administration de TF1, réuni le 29 octobre 2014 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes des neuf premiers mois 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 sur les cinq premiers mois de l'année¹.

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

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

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T3 2014	T3 2013	Var. M€	Var. %	9m 2014	9m 2013	Var. M€	Var. %
Chiffre d'affaires	437,0	428,5	+ 8,5	+ 2,0 %	1 462,7	1 448,2	+ 14,5	+ 1,0 %
dont publicité groupe TF1	323,2	316,7	+ 6,5	+ 2,1 %	1 093,1	1 099,2	(6,1)	- 0,6 %
dont autres activités	113,8	111,8	+ 2,0	+ 1,8 %	369,6 *	349,0	+ 20,6	+ 5,9 %
Résultat opérationnel courant	7,6	10,0	(2,4)	- 24,0 %	31,8	52,6	(20,8)	- 39,5 %
Résultat opérationnel	7,6	10,0	(2,4)	- 24,0 %	31,8	52,6	(20,8)	- 39,5 %
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,1	+ 0,2	x 3,0	0,7	0,3	+ 0,4	x 2,3
Résultat net des activités poursuivies	15,2	6,8	+ 8,4	x 2,2	32,3	38,0	(5,7)	- 15,0 %
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	5,2	16,3	(11,1)	ns	315,4	33,7	+ 281,7	ns
Résultat net	20,4	23,1	(2,7)	- 11,7 %	347,7	71,7	+ 276,0	ns
Résultat net part du Groupe	20,0	19,6	+ 0,4	+ 2,0 %	343,2	61,7	+ 281,5	ns

* dont 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente de droits de la Coupe du Monde 2014 à beIN SPORTS.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au troisième trimestre 2014 s'élève à 437,0 millions d'euros, en hausse de 2 %, portant les revenus pour les neuf premiers mois de l'année à 1 462,7 millions d'euros (+ 1 %), qui se composent :

- d'un **chiffre d'affaires publicitaire Groupe** de 1 093,1 millions d'euros (- 0,6 %) sur les neuf premiers mois de l'année, en hausse au troisième trimestre à 323,2 millions d'euros (+ 2,1 %) ;
- d'un **chiffre d'affaires des autres activités** de 369,6 millions d'euros sur neuf mois (+ 5,9 %) et de 113,8 millions d'euros au troisième trimestre (+ 1,8 %).

Le **résultat opérationnel courant** du Groupe à fin septembre 2014 atteint 31,8 millions d'euros (incluant 73,7 millions d'euros de coûts des programmes liés à la Coupe du Monde de la FIFA 2014). Au troisième trimestre 2014, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 7,6 millions d'euros (incluant 18,0 millions d'euros de coûts des programmes liés à la Coupe du Monde de la FIFA 2014), contre 10,0 millions d'euros un an plus tôt.

Le **résultat net part du Groupe** à fin septembre 2014 s'élève à 343,2 millions d'euros, contre 61,7 millions d'euros à fin septembre 2013. Il intègre la plus-value liée à la cession du contrôle d'Eurosport à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014. Au troisième trimestre 2014, le résultat net part du Groupe atteint 20,0 millions d'euros.

Audiences²

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2014, les 4 chaînes gratuites du Groupe réalisent une part d'audience de 28,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an. Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, la part d'audience cumulée s'améliore sensiblement à 32,6 %, soit une progression de 0,3 point sur un an et de 0,5 point sur deux ans.

Cette performance d'audience est notamment due à la chaîne TF1, qui obtient 47 des 50 meilleures audiences et qui est *leader* neuf soirées sur dix. TF1 est par ailleurs la seule grande chaîne à faire progresser sa part d'audience sur les neuf premiers mois de 2014, dans un univers élargi à 25 chaînes.

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

² Source : Médiamétrie.

Chiffre d'affaires par activité

M€	T1 2014	T1 2013	T2 2014	T2 2013	T3 2014	T3 2013	9m 2014	9m 2013	Var. (M€)	Var. (%)
Antennes et Contenus	385,3	387,3	480,8	459,0	355,1	347,5	1 221,2	1 193,8	+ 27,4	+ 2,3 %
<i>dont publicité TV</i>	332,9	331,8	388,1	396,7	305,1	297,4	1 026,1	1 025,9	+ 0,2	=
Services Consommateurs	51,1	54,2	40,5	46,4	49,1	47,7	140,7	148,3	(7,6)	- 5,1 %
Offre Payante	30,9	33,5	32,2	34,8	30,4	31,0	93,5	99,3	(5,8)	- 5,8 %
Holding et Divers	2,4	2,2	2,5	2,3	2,4	2,3	7,3	6,8	+ 0,5	+ 7,4 %
Chiffre d'affaires consolidé	469,7	477,2	556,0	542,5	437,0	428,5	1 462,7	1 448,2	+ 14,5	+ 1,0 %

Les revenus du secteur **Antennes et Contenus** progressent de 2,3 % à fin septembre 2014.

Après s'être inscrites en recul de 1,0 % au premier semestre, les recettes publicitaires des chaînes en clair du Groupe sont en hausse de 2,6 % au troisième trimestre 2014. La durée de publicité diffusée sur les chaînes du Groupe a augmenté, mais dans une moindre mesure que celle observée chez les autres acteurs du marché. L'offre étant toujours supérieure à la demande, la pression sur les prix est restée forte.

Les revenus des autres activités du secteur progressent de 27,2 millions d'euros durant les neuf premiers mois. La performance des Contenus (incluant la revente des droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014) compense en partie la baisse des revenus publicitaires de Metronews.

Au cours des neuf premiers mois de 2014, le chiffre d'affaires du secteur **Services Consommateurs** est en repli de 5,1 % du fait de la cession de Place des Tendances fin 2013. A périmètre constant, le secteur est stable, la bonne dynamique commerciale de Téléshopping et de TF1 Entreprises ayant compensé le recul de la vidéo physique.

Le chiffre d'affaires du secteur **Offre Payante** est en baisse au cours des 9 premiers mois 2014 et s'établit à 93,5 millions d'euros (- 5,8 %). Le chiffre d'affaires publicitaire du secteur est affecté par la concurrence de l'offre gratuite élargie.

Résultat opérationnel courant par activité

M€	T1 2014	T1 2013	T2 2014	T2 2013	T3 2014	T3 2013	9m 2014	9m 2013	Var. (M€)
Antennes et Contenus	3,6	(25,9)	7,9	54,5	(1,8)	2,7	9,7	31,3	(21,6)
<i>dont coût des programmes</i>	(230,4)	(258,2)	(282,2)	(233,3)	(208,9)	(199,7)	(721,5)	(691,2)	(30,3)
Services Consommateurs	5,3	2,9	1,7	1,9	3,4	1,9	10,4	6,7	+ 3,7
Offre Payante	(2,3)	(2,0)	(0,8)	2,9	1,5	1,2	(1,6)	2,1	(3,7)
Holding et Divers	4,3	4,3	4,5	4,0	4,5	4,2	13,3	12,5	+ 0,8
Résultat opérationnel courant	10,9	(20,7)	13,3	63,3	7,6	10,0	31,8	52,6	(20,8)

Coût des programmes

A fin septembre 2014, le **coût des programmes** des 4 chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 721,5 millions d'euros contre 691,2 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 30,3 millions d'euros. Cette augmentation inclut 73,7 millions d'euros de coûts liés à la diffusion de 28 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 au cours des deuxième et troisième trimestres. Le coût des programmes hors événements sportifs est ainsi en économie significative de 43,4 millions d'euros pour les neuf premiers mois de l'année, reflet, pour partie, des efforts d'optimisation entrepris par le Groupe.

Au troisième trimestre, le coût des programmes des 4 chaînes en clair du Groupe s'élève à 208,9 millions d'euros, en hausse de 9,2 millions d'euros. Il inclut 18,0 millions d'euros liés à la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2014. Hors événements sportifs, le coût des programmes du troisième trimestre est donc en économie de 8,8 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le **résultat opérationnel** du Groupe à fin septembre 2014 atteint 31,8 millions d'euros. La rentabilité du secteur **Antennes et Contenus** tient compte des coûts liés à la Coupe du Monde de la FIFA 2014. Le résultat opérationnel du secteur **Services Consommateurs** progresse de 3,7 millions d'euros à 10,4 millions d'euros, compensant ainsi les moindres performances du secteur **Offre Payante**.

Sur le troisième trimestre 2014, le groupe TF1 a réalisé **9 millions d'euros d'économies récurrentes** dans le cadre de la Phase II du plan d'optimisation dont :

- 4 millions d'euros d'économies sur le coût des programmes de TF1 ;
- 5 millions d'euros d'économies liées aux efforts de productivité.

Ce montant porte ainsi à 75 millions d'euros les économies récurrentes déjà réalisées par le Groupe depuis le 30 juin 2012, sur les 85 millions d'euros prévus d'ici fin 2014 au titre de la Phase II du plan d'optimisation.

Structure financière

Le total des capitaux propres part du Groupe s'élève à 1 934,7 millions d'euros pour un total bilan de 3 676,1 millions d'euros.

A fin septembre 2014, la trésorerie nette sur les activités poursuivies s'établit à 436,3 millions d'euros, contre 425,1 millions d'euros à fin juin 2014.

Perspectives

Le groupe TF1 ne prévoit pas de changement de tendance du marché publicitaire d'ici la fin de l'année 2014, tant en termes de visibilité, qui demeure réduite, qu'en termes d'intensité concurrentielle du marché.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit la mise en œuvre de la Phase II de son plan d'optimisation, qui sera finalisée au quatrième trimestre 2014.

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 des neuf premiers mois de 2014 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Une conférence téléphonique aura lieu le 29 octobre à 18h45 (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
TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – Courriel / email : vduval@tf1.fr



LE GROUPE

Information financière

9 premiers mois 2014

Sommaire

SOMMAIRE	2
RESULTATS	3
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
FAITS MARQUANTS DES NEUF PREMIERS MOIS 2014	6
RAPPORT DE GESTION	8
1. PERFORMANCE FINANCIERE	8
2. DETAIL PAR ACTIVITES	11
3. RESPONSABILITE SOCIETALE	19
4. POINT SOCIAL	20
5. PERFORMANCES BOURSIERES	20
PERSPECTIVES	21
COMPTES CONSOLIDES CONDENSES	22
AU 30 SEPTEMBRE 2014	22
Bilan consolidé	22
Bilan consolidé (suite)	23
Compte de résultat consolidé	24
Etat des produits et charges comptabilisés	25
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	26
Tableau des flux de trésorerie consolidés	27
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	28
CALENDRIER PREVISIONNEL	38

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 des 9 mois 2013 ainsi que ceux de l'année 2013 et ont pour conséquences de ne plus intégrer les contributions détaillées des entités citées ci-dessous et de :

- comptabiliser le résultat net d'Eurosport International directement dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014, puis la quote-part (49 %) de ce résultat net dans le poste des résultats des entreprises associées à compter du 1^{er} juin 2014 ;
- comptabiliser la quote-part (50 %) nette du résultat de TF6 et Serieclub 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>	9m 2014	9m 2013	Année 2013 (12 mois)	9m 2013 publié
Chiffre d'affaires consolidé	1 462,7	1 448,2	2 075,3	1 746,0
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>1 093,1</i>	<i>1 099,2</i>	<i>1 594,3</i>	<i>1 160,0</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>369,6</i>	<i>349,0</i>	<i>481,0</i>	<i>586,0</i>
Résultat opérationnel courant	31,8	52,6	146,7	104,3
Résultat opérationnel	31,8	52,6	146,7	104,3
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	30,9	34,8	98,2	61,7
Capacité d'autofinancement*	70,3	92,2	178,8	148,3
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,15	0,16	0,47	0,29
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,15	0,16	0,47	0,29
Total capitaux propres part du Groupe	1 934,7	1 630,3	1 703,7	1 638,0
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	436,3	na	188,9	189,7

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

	9m 2014	9m 2013	Année 2013 (12 mois)	9m 2013 publié
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	211 366	210 487	210 645	210 487
Cours de clôture fin de période (en euros)	10,7	12,9	14,0	12,9
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,3	2,7	3,0	2,7

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

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

Contribution au chiffre d'affaires

en millions d'euros	9m 2014	9m 2013	Année 2013 (12 mois)	9m 2013 publié
Antennes & contenus	1 221,2	1 193,8	1 729,0	1 190,9
Antennes	1 142,1	1 146,6	1 656,0	1 145,9
Contenus	79,1	47,2	73,0	45,0
Services consommateurs	140,7	148,3	205,1	148,3
TF1 Vidéo	34,9	43,2	58,0	43,2
Téléshopping	66,8	66,9	85,5	66,9
TF1 Entreprises	39,0	38,2	61,6	38,2
Offre Payante	93,5	99,3	132,0	400,2
Eurosport France	49,4	51,0	67,1	342,5 ⁽¹⁾
Chaînes Thématiques France	44,1	48,3	64,9	57,7
 Holding et Divers	7,3	6,8	9,2	6,6
TOTAL	1 462,7	1 448,2	2 075,3	1 746,0

Contribution au résultat opérationnel courant

9m 2014	9m 2013	Année 2013 (12 mois)	9m 2013 publié
9,7	31,3	101,6	31,3
(4,6)	24,3	92,8	24,3
14,3	7,0	8,8	7,0
10,4	6,7	25,3	6,7
0,4	1,9	0,8	1,9
4,0	(0,7)	14,2	(0,7)
6,0	5,5	10,3	5,5
(1,6)	2,1	3,1	53,8
1,1	3,0	5,2	54,7 ⁽¹⁾
(2,7)	(0,9)	(2,1)	(0,9)
13,3	12,5	16,7	12,5
31,8	52,6	146,7	104,3

⁽¹⁾ Groupe Eurosport (Eurosport International et Eurosport France) pour les 9 premiers mois 2013 publiés ; 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			
	9m 2014	9m 2013	Année 2013 (12 mois)	9m 2013 publié
Publicité Antennes & Contenus	1 082,6	1 083,1	1 572,1	1 082,4
dont Télévision	1 026,1	1 025,9	1 488,0	1 025,9
dont Autres Supports	56,5	57,2	84,1	56,5
Publicité Offre Payante	10,5	16,1	22,2	77,6
dont Eurosport ⁽¹⁾	5,1	6,5	9,0	65,2
dont Chaînes Thématiques France	5,4	9,6	13,2	12,4
CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE GROUPE	1 093,1	1 099,2	1 594,3	1 160,0

⁽¹⁾ Groupe Eurosport (Eurosport International et Eurosport France) pour les 9 premiers mois 2013 publiés ; 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>	9m 2014	9m 2013	Année 2013
Total coûts de programmes	721,5	691,2	946,7
<i>Événements sportifs</i>	73,7	-	-
Total hors événements sportifs	647,8	691,2	946,7
Variétés / Jeux / Magazines	206,2	208,9	285,1
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	226,2	239,7	321,9
Sports (hors événements sportifs)	34,6	41,9	60,4
Information	76,3	75,0	100,8
Films	93,1	113,5	161,8
Jeunesse	11,4	12,2	16,7

Faits marquants des neuf premiers mois 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 %.

27 janvier 2014 : le Label « Relations Fournisseurs Responsables » est accordé à TF1, 1^{er} groupe dans le secteur de l'audiovisuel à recevoir ce label qui distingue les entreprises françaises ayant fait 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^{er} 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 intérêts 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 conserve les 28 plus belles affiches, en exclusivité en clair, dont les matchs de l'Equipe de France, des huitièmes de finale, des quarts de finale, les deux demi-finales et la finale.

21 mars 2014 : lors de la 21^{ème} 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.

Avril

1^{er} avril 2014 : la filiale du groupe TF1 Licences, a été primée à 3 reprises lors de la cérémonie des Trophées des Marques dans les catégories, meilleure licence Sport, meilleure licence Brand, meilleure Innovation.

13 avril 2014 : diffusion de la nouvelle campagne publicitaire de TF1 : *Partageons des ondes positives*.

16 avril 2014 : MYTF1VOD arrive désormais en deuxième place des services VoD déclarés utilisés.

16 avril 2014 : sortie en salles du film *Qu'est-ce qu'on a fait au Bon Dieu ?*, coproduit par TF1 Films Production et TF1 Droits Audiovisuels.

Mai

7 mai 2014 : audition publique devant le CSA relative à la demande de passage en clair de la chaîne LCI.

14 mai 2014 : avec la sélection du film *Grace de Monaco* en ouverture officielle du festival de Cannes, le Groupe bénéficie d'une très belle vitrine cannoise.

30 mai 2014 : finalisation de l'acquisition par Discovery Communications d'une participation de contrôle dans Eurosport International. La participation de Discovery Communications au capital d'Eurosport International passe ainsi de 20 % à 51 %.

Juin

12 juin 2014 : TF1 diffuse en direct la 20^{ème} Coupe du Monde de la FIFA au Brésil avec un dispositif exceptionnel mis en place pour l'occasion.

24 juin 2014 : la chaîne LCI a 20 ans.

24 juin 2014 : l'édition 2014 des TV Notes, organisée par puremedias.com, 20 Minutes et

RTL, a élu TF1 chaîne historique préférée des Français pour la deuxième année consécutive.

Juillet

4 juillet 2014 : le quart de finale France-Allemagne rassemble 16,9 millions de téléspectateurs, meilleure audience de la Coupe du Monde et record historique pour une retransmission sportive non diffusée en *prime time*.

11 juillet 2014 : Téléshopping signe un accord stratégique avec Venteo, pour la distribution de ses produits dans la grande distribution. Téléshopping s'associe ainsi à un spécialiste de la vente *instore video*, présent dans plus de 2 700 points de ventes et doté d'une force de vente d'une quarantaine de commerciaux.

29 juillet 2014 : le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel fait part de son refus d'autoriser le passage en clair de LCI.

Août

25 août 2014 : le groupe TF1 signe un accord avec The Walt Disney Company France, portant sur les nouvelles productions des studios Marvel et les prochains films liés à la saga *Star Wars*. Cet accord inclut des droits de diffusion *via* les nouveaux supports de diffusion mobiles et bénéficiera à l'ensemble des chaînes du Groupe.

Septembre

5 septembre 2014 : à l'occasion de la 16^{ème} édition du Grand Prix des Médias CB News, le groupe TF1 a été largement récompensé par les professionnels du secteur, avec sept distinctions dont le prestigieux Trophée Grand Prix des Médias 2014 et celui de la meilleure chaîne de TV. Lors de cette édition, TF1 a également obtenu :

- le prix de la meilleure émission TV de divertissement avec *The Voice*, saison 3 ;
- le prix de la meilleure campagne de pub média avec « Les Ondes positives » ;
- le prix du meilleur coup éditorial ou journalistique avec l'interview exclusive de Vladimir Poutine (en partenariat avec Europe 1) ;
- le prix du meilleur coup publicitaire / opération spéciale avec le dispositif Multicam Visa, déployé par TF1 Publicité et l'agence MEC pendant la Coupe du Monde de la FIFA 2014 ;
- une mention attribuée à *Sacrifice* pour l'émission TV info et doc.

10 septembre 2014 : les groupes TF1 et ITAS entrent en négociations exclusives, avec pour objectif l'acquisition par ITAS TIM, filiale du groupe ITAS, de OneCast, filiale du groupe TF1 ayant une activité dans le secteur de la diffusion des multiplex TNT.

12 septembre 2014 : *Koh Lanta* fait son grand retour sur TF1. Le grand jeu d'aventure familial a réalisé un excellent démarrage en réunissant 6,9 millions de téléspectateurs soit 32 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus. L'émission a enregistré un pic d'audience à près de 8 millions de téléspectateurs à 21h50. Il s'agit du meilleur lancement de *Koh Lanta* en part d'audience depuis 2009.

22 septembre 2014 : pour aider les annonceurs à aller plus loin dans l'impact de leur campagne, TF1 Publicité lance une offre baptisée *Real time advertising*. Cette innovation permet aux annonceurs d'enrichir et de personnaliser leur campagne publicitaire dans un délai quasi instantané. L'annonceur a ainsi la possibilité de modifier un spot existant en remplaçant certains éléments tels que des textes, photos, vidéos, couleurs, etc.

Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 29 octobre 2014

Changement de méthode comptable

Lors des 9 premiers mois 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. notes 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^{er} janvier 2014 et qui sont sans incidences significatives sur les comptes.

1. Performance financière

1.1. Chiffre d'affaires

A fin septembre 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 1 462,7 millions d'euros, en hausse de 14,5 millions d'euros (+ 1,0 %).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'inscrit en léger retrait, pour atteindre 1 093,1 millions d'euros (- 0,6 %).

Il se compose de :

- 1 026,1 millions d'euros de revenus publicitaires pour les 4 chaînes en clair du Groupe. Le chiffre d'affaires est stable sur un an dans un contexte d'offre étendue, du fait notamment de la montée en puissance des chaînes de la TNT. Après avoir enregistré un recul de 1,0 % au premier semestre (+ 0,3 % au premier trimestre et - 2,2 % au deuxième trimestre), les revenus publicitaires des 4 chaînes en clair du Groupe progressent de + 2,6 % au troisième trimestre. Le volume de publicité diffusé sur les chaînes du Groupe est en augmentation sur le trimestre, à la faveur d'une demande des annonceurs meilleure qu'attendue. La pression sur les prix est toutefois restée importante, dans la mesure où l'ensemble des acteurs du marché ont eu la faculté d'augmenter leurs volumes.

- 56,5 millions d'euros de revenus publicitaires générés par les autres supports du secteur Antennes et Contenus, en recul de 1,2 % sur un an. La performance des activités de régie pour compte de tiers et la publicité digitale ne permettent pas de compenser le recul du chiffre d'affaires publicitaire de Metronews ;
- 10,5 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire lié aux supports du secteur Offre Payante, en baisse de 34,8 % par rapport aux 9 premiers mois 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 payantes en France continuent de voir leurs recettes publicitaires fortement baisser.

Le chiffre d'affaires non publicitaire du Groupe à fin septembre 2014 s'élève à 369,6 millions d'euros, en progression de 20,6 millions d'euros (+ 5,9 %) par rapport à la même période de l'année précédente. La comptabilisation de 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente à beIN SPORTS de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 a plus que compensé le repli de l'activité de TF1 Vidéo, qui évolue dans un marché toujours sous pression, ainsi qu'un recul des revenus d'interactivité reflétant une programmation différente entre les deux périodes.

1.2. Coût des programmes et autres produits et charges opérationnels

A fin septembre 2014, le coût des programmes des 4 chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 721,5 millions d'euros contre 691,2 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 30,3 millions d'euros. Cette augmentation inclut 73,7 millions d'euros liés à la diffusion de 28 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 au cours des deuxième et troisième trimestres.

Le coût des programmes à fin septembre 2014 hors événements sportifs est ainsi en économie significative de 43,4 millions d'euros, qui s'explique par :

- les économies réalisées sur les programmes remplacés par la diffusion de matchs de la Coupe du monde, à hauteur de 15,4 millions d'euros aux mois de juin et juillet ;
- 7 millions d'euros d'économies récurrentes réalisées dans le cadre de la Phase II du plan d'optimisation ;
- des décalages de programmation réalisés au premier trimestre, concernant notamment des matchs de l'Equipe de France, la cérémonie des *NRJ Music Awards* et *Koh Lanta* ;
- 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.

Le coût des programmes du troisième trimestre 2014 s'élève à 208,9 millions d'euros, en hausse de 9,2 millions d'euros sur un an, en lien avec la diffusion de la fin de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 pour 18,0 millions d'euros. Hors événements sportifs, le coût des programmes du troisième trimestre 2014 est en économie de 8,8 millions d'euros.

A fin septembre 2014, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 5,0 millions d'euros. Les économies réalisées sur les charges de personnel et le gain lié à la réclamation sur la taxe SMS ont été compensés par la charge liée aux droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 destinés à être revendus.

Dans le cadre de la Phase II de son plan d'optimisation lancé en 2012, le Groupe a généré, lors des 9 premiers mois 2014, 19 millions d'euros d'économies récurrentes dont 7 millions d'euros sur le coût des programmes de TF1 (dont 4 millions d'euros au troisième trimestre) et 12 millions d'euros au titre de la productivité (dont 5 millions d'euros au troisième trimestre). Au total, depuis mi-2012, ce sont 75 millions d'euros d'économies récurrentes qui ont été réalisées sur l'engagement de 85 millions d'euros à réaliser d'ici fin 2014.

1.3. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe à fin septembre 2014, incluant 73,7 millions d'euros de coûts des programmes liés à la Coupe du Monde de la FIFA 2014, s'élève à 31,8 millions d'euros contre 52,6 millions d'euros un an auparavant.

Le résultat opérationnel courant du troisième trimestre s'élève à 7,6 millions d'euros, contre 10,0 millions d'euros un an plus tôt. Il inclut 18,0

millions d'euros de coût des programmes lié à la Coupe du Monde de la FIFA 2014.

1.4. Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à + 0,7 million d'euros au 30 septembre 2014, le Groupe ayant été en trésorerie positive sur les 9 mois.

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

La charge d'impôt s'élève sur la période à 10,9 millions d'euros contre 15,7 millions d'euros enregistrée un an plus tôt.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence augmente de 9,8 millions d'euros, pour atteindre 10,5 millions d'euros. Elle intègre la quote-part de résultat d'Eurosport International pour les mois de juin à septembre 2014 suite à la cession du contrôle de la société à Discovery Communications intervenue le 30 mai 2014. Suite à l'application de la norme IFRS 11, elle prend en compte également 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 32,3 millions d'euros, en baisse de 5,7 millions d'euros.

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession progresse de 281,7 millions d'euros sur un an à 315,4 millions d'euros. Il est constitué du résultat net d'Eurosport International pour les mois de janvier à mai 2014, ainsi que de la plus-value liée à la cession du contrôle d'Eurosport à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014, qui représente 299,0 millions d'euros.

Le résultat net s'établit ainsi à 347,7 millions d'euros à fin septembre 2014.

La part du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 4,5 millions d'euros au 30 septembre 2014, en retrait de 5,5 millions d'euros sur un an. Ce chiffre est lié à la participation à hauteur de 20 % de Discovery Communications dans les chaînes thématiques payantes du groupe TF1. Il inclut également la quote-part de résultat d'Eurosport International revenant à Discovery

2014 | Information sur l'activité

Communications au titre des mois de janvier à mai 2014.

Le résultat net part du Groupe au 30 septembre 2014 s'élève ainsi à 343,2 millions d'euros contre 61,7 millions d'euros un an plus tôt.

1.5. Structure Financière

Le total des capitaux propres part du Groupe s'élève à 1 934,7 millions d'euros pour un total bilan de 3 676,1 millions d'euros.

A fin septembre 2014, la trésorerie nette sur les activités poursuivies s'établit à 436,3 millions d'euros, contre 188,9 millions d'euros à fin décembre 2013. Au cours des 9 premiers mois, le Groupe a notamment enregistré :

- le solde de la réduction de capital de Groupe AB effectuée en 2013 ;
- la cession de 31 % d'Eurosport International à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014.

Au 30 septembre 2014, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 905 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.

1.6. Événements survenus depuis la clôture

La description des événements survenus depuis la clôture est disponible à la note 17 des annexes aux comptes consolidés au 30 septembre 2014.

2. Détail par Activités

2.1. ANTENNES ET CONTENUS

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. %
Antennes	1 142,1	1 146,6	- 0,4 %
dont Publicité TV	1 026,1	1 025,9	=
dont Publicité autres supports	56,5	57,2	- 1,2 %
dont Autres CA	59,5	63,5	- 6,3 %
Contenus	79,1	47,2	+ 67,6 %
Antennes & Contenus	1 221,2	1 193,8	+ 2,3 %

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. M€
Antennes	(4,6)	24,3	(28,9)
Contenus	14,3	7,0	+ 7,3
Antennes & Contenus	9,7	31,3	(21,6)

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes et Contenus s'établit à 1 221,2 millions d'euros, en hausse de 2,3 % sur les 9 premiers mois 2014.

Le résultat opérationnel courant est en diminution de 21,6 millions d'euros. Il intègre une charge de 73,7 millions d'euros relative à la diffusion des 28 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 au cours des deuxième et troisième trimestres.

Au troisième trimestre 2014, le chiffre d'affaires du secteur Antennes et Contenus progresse de 2,2 % à 355,1 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à - 1,8 million d'euros, contre un gain de 2,7 millions d'euros un an plus tôt.

2.1.1. Antennes

A fin septembre 2014, le chiffre d'affaires des Antennes est en léger retrait de 0,4 % à 1 142,1 millions d'euros, dont 1 082,6 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire, quasi stable sur un an et 59,5 millions d'euros de chiffre d'affaires non publicitaire (- 6,3 %).

A fin septembre 2014, le résultat opérationnel courant baisse de 28,9 millions d'euros pour s'établir à - 4,6 millions d'euros. Il inclut 73,7 millions d'euros de coûts des programmes liés à la diffusion de 28 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 au cours des deuxième et troisième trimestres.

Chiffre d'affaires publicitaire¹

A fin septembre 2014, les investissements publicitaires plurimédia bruts atteignent 21,7 milliards d'euros.

Il est à noter que ce chiffre résulte d'une nouvelle méthodologie de mesure des investissements sur Internet, ce qui ne rend pas possible les comparaisons d'une année à l'autre.

Hors Internet, les investissements plurimédia sont en hausse de 3,6 % à 17,8 milliards d'euros.

- La télévision reste le premier média investi et voit ses investissements bruts augmenter de 10,2 % sur la période de janvier à septembre 2014, pour atteindre 7,2 milliards d'euros, soit une part de marché de 33,2 %.

Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître à un rythme élevé (+ 20,9 %), sous l'effet de la pénétration croissante des 6 nouvelles chaînes HD lancées en décembre 2012. Les recettes brutes de la télévision historique progressent quant à elles de 4,9 %.

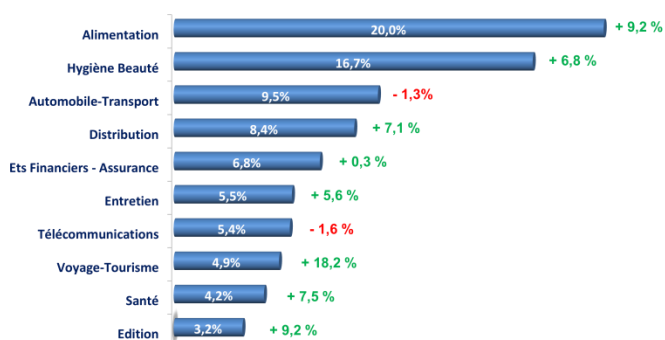
- La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 5,1 milliards d'euros, en baisse de 2,1 % à fin septembre 2014 par rapport à fin septembre 2013. La part de marché du média s'établit à 23,4 %.
- La radio bénéficie d'une hausse de 1,3 % de ses recettes brutes, qui s'élèvent à 3,3 milliards d'euros.
- L'affichage progresse de 0,6 % sur un an, à 2,0 milliards d'euros, tandis que le cinéma est quasi stable (- 0,2 %) à 264,5 millions d'euros.
- Les investissements sur Internet s'élèvent à 3,9 milliards d'euros, soit une part de marché de 18,1 %.

Les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 5,6 % sur un an à fin septembre 2014.

L'évolution des investissements publicitaires bruts par secteur, réalisés sur ces quatre chaînes au cours des neuf premiers mois de l'année 2014, est présentée ci-dessous.

¹ Investissements plurimédia hors sponsoring 2014 (6 médias, dont Internet)

2014 | Information sur l'activité



Source : Kantar Média, Janvier-septembre 2014 vs. Janvier-septembre 2013.

A fin septembre, le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes en clair du Groupe est stable, tandis que le chiffre d'affaires publicitaire des autres supports du secteur Antennes est en repli de 1,2 %, la performance de la régie publicitaire sur les activités pour compte de tiers ne compensant pas entièrement la baisse des investissements publicitaires sur Metronews.

Les revenus publicitaires des 4 chaînes en clair du Groupe au troisième trimestre 2014 sont en hausse de 2,6 %. La durée de publicité diffusée sur les chaînes du Groupe a augmenté, mais dans une moindre mesure que celle observée chez les autres acteurs du marché.

- **Antennes en clair¹**

Marché

Au cours des 9 premiers mois 2014, la durée d'écoute de la télévision reste élevée et atteint 3 heures et 38 minutes pour les Individus âgés de 4 ans et plus et 3 heures 34 minutes pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

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*. On peut noter toutefois que depuis le 29 septembre 2014, Médiamétrie mesure quotidiennement l'audience de la consommation de la *catch-up* IPTV, qui sera intégrée à partir du dernier trimestre 2014 dans la durée d'écoute.

Les 6 nouvelles chaînes TNT HD lancées le 12 décembre 2012 continuent leur déploiement et étaient disponibles potentiellement auprès de plus de 71,2 % des foyers français au 30 juin 2014. Au cours des 9 premiers mois 2014, la part d'audience cumulée de ces chaînes atteint 3,7 % sur les individus âgés de 4 ans et plus et 4,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Entre janvier et

septembre 2013, leur part d'audience était sur ces cibles de, respectivement, 2,1 % et 2,9 %.

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 toujours très compétitive sur l'ensemble des 25 chaînes gratuites disponibles en clair, les quatre chaînes en clair du Groupe réalisent une très bonne performance, notamment grâce à la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1. A fin septembre 2014, la part d'audience cumulée atteint 28,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (stable sur un an). Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, la part d'audience cumulée s'améliore sensiblement à 32,6 % contre 32,3 % un an auparavant.

TF1

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France et creuse l'écart sur son premier concurrent.

Sa part d'audience progresse à 22,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 22,7 % sur les 9 premiers mois 2013). Cette performance d'audience s'explique en partie par la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1. Il convient également de noter que la concurrence a été particulièrement vive depuis le début de l'année 2014, notamment avec des événements forts comme les Jeux Olympiques d'hiver diffusés sur les chaînes du service public au cours du premier trimestre. La part d'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 24,9 % contre 25,2 % lors des 9 premiers mois 2013. A noter toutefois que sur septembre 2014, TF1 réalise une part d'audience de 26,4 % sur cette cible, contre 26,0 % en septembre 2013, preuve de la pertinence de la programmation depuis la rentrée.

Sur les 9 premiers mois, l'écart avec son principal concurrent privé s'établit à 9,3 points sur la principale cible publicitaire, contre 9,0 points à fin septembre 2013.

TF1 continue à innover avec succès et confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social. La chaîne reste très largement fédératrice, avec, sur l'ensemble des diffusions, 73 programmes ayant réuni plus de 8 millions de téléspectateurs, 18 programmes plus de 9 millions de téléspectateurs et 11 programmes plus de 10 millions de téléspectateurs.

¹ Source : Médiamétrie – Médiamat.

Sur les 9 premiers mois de 2014, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 5,8 millions de téléspectateurs en *prime time* soit le double de son premier concurrent privé et se positionne en tant que leader pour 88 % des *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 14 mars, avec une part d'audience record de 62 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La 3^{ème} 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 : *Mentalist* a rassemblé jusqu'à 8,2 millions de téléspectateurs.

La fiction française : le genre continue à se renouveler. *Ce soir, je vais tuer l'assassin de mon fils* a rassemblé 8,3 millions de téléspectateurs, record pour une fiction 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 Télévisé* de 20 heures a attiré jusqu'à 10,8 millions de téléspectateurs (un record depuis septembre 2011).

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 sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Les soirées électorales qui ont eu lieu en mars et en mai ont été particulièrement suivies : 4,7 millions de téléspectateurs en moyenne pour les deux tours des municipales (soit 900 000 de plus que pour les émissions proposées par France 2) et 6,2 millions pour l'émission spéciale élections européennes.

L'émission spéciale diffusée à l'occasion des commémorations du 6 juin 1944 a rassemblé 2,5 millions de téléspectateurs – en après-midi – soit une part d'audience de 27 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Coupe du Monde de la FIFA 2014

En juin et juillet 2014, TF1 a diffusé la Coupe du Monde de la FIFA 2014, événement majeur pour le Groupe, qui s'est déroulée au Brésil. Tout au long de cette compétition, le groupe TF1 a réalisé d'excellentes performances sur ses différents canaux.

Les 28 matchs diffusés sur TF1 ont réuni 9 millions de téléspectateurs en moyenne, soit une part d'audience de 46 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus. Cette Coupe du Monde est ainsi la deuxième meilleure en termes d'audience après celle de 2006 (au cours de laquelle l'Equipe de France avait atteint la finale). La meilleure audience de la compétition a été réalisée lors de la diffusion du quart de finale opposant la France à l'Allemagne, avec 16,9 millions de téléspectateurs en *Access* et 72 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus. La finale opposant l'Argentine à l'Allemagne, vainqueur de la compétition, a rassemblé quant à elle 13,6 millions de téléspectateurs.

Cet événement planétaire a aussi connu un grand succès sur les déclinaisons digitales innovantes proposées par TF1 à ses publics. TF1 a ainsi développé un dispositif 2nd écran sans précédent, au travers du contrôle du direct en *multi-cam via* 6 caméras mises à disposition des internautes, des statistiques et les meilleures actions en vidéo à revoir quelques minutes après leur diffusion (le *Mur des Buts*). Sur l'ensemble de la compétition, pas moins de 32 millions de vidéos ont été vues sur les supports du Groupe, dont 15 millions en *live* et 17 millions pour la *catch-up* et pour les bonus. A noter qu'à elle seule, la finale a engendré plus de 900 000 lectures *live* (meilleur score hors Equipe de France et match d'ouverture). La stratégie 360 déployée autour de l'événement a ainsi été un réel succès.

En termes financiers, à fin septembre 2014, l'impact de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur le coût des programmes du Groupe, incluant les droits et les coûts de production, s'élève à 73,7 millions d'euros (dont 69,0 millions d'euros de droits et 4,7 millions d'euros de coûts de production) pour la diffusion de 28 matchs, soit un coût moyen par match de 2,6 millions d'euros (contre 2,9 millions d'euros en 2010).

TMC

Dans un environnement concurrentiel caractérisé par de forts investissements en programmes de la part des chaînes concurrentes, TMC affiche à fin septembre une part d'audience de 3,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, contre 3,5 % un an plus tôt. La part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats résiste et se stabilise à 3,6 %.

TMC reste puissante en *prime time* avec plus de 700 000 spectateurs lors des 9 premiers mois 2014.

L'offre cinéma affiche toujours de très bons scores avec un record en 2014 de 2,0 millions de téléspectateurs pour le *Transporteur 2*.

2014 | Information sur l'activité

Les séries performent avec notamment des épisodes inédits d'*Hercule Poirot* qui ont réuni 1,5 million de téléspectateurs et *Les Experts Manhattan* (1,2 million de téléspectateurs). TMC réalise par ailleurs d'excellents scores sur les magazines avec un record d'audience pour *90' enquêtes* (jusqu'à 1,1 million de téléspectateurs).

NT1

A fin septembre 2014, NT1 réalise une part d'audience moyenne de 1,8 % sur les individus âgés de 4 ans et plus (- 0,3 point sur un an). NT1 parvient à bien résister à la concurrence et sa part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats est stable sur un an, à 2,8 %.

La chaîne est particulièrement puissante sur le cinéma et a rassemblé jusqu'à 1,6 million de téléspectateurs avec le film *X-Men Origins Wolverine*, 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 encore *Le Bachelor* qui a réuni 1,1 million de téléspectateurs pour le final de la saison. Enfin, l'offre de séries américaines obtient d'excellents scores avec notamment *Client List* (jusqu'à 12 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats) et *Walking Dead*.

HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 est *leader* des six 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, de janvier à septembre 2014, 0,9 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus et 1,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

HD1 rassemble 215 000 téléspectateurs en moyenne en *prime time* grâce au cinéma (*L'arme fatale III*, 699 000 téléspectateurs), la fiction française (*R.I.S.*, 506 000 téléspectateurs) ou des séries américaines comme *Dr House* (312 000 téléspectateurs).

HD1 confirme donc son lancement réussi. Sa montée en puissance se poursuit au fur et à mesure de son déploiement géographique, qui touche à son terme. A fin juin 2014, le taux d'initialisation de la chaîne était de 71,2 %.

• e-TF1

Le groupe TF1 a poursuivi sa stratégie d'innovation digitale grâce à des liens toujours plus étroits entre ses antennes et plateformes digitales, 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, en particulier grâce aux bonnes audiences de la Coupe du Monde FIFA 2014. Médiamétrie effectuée depuis le 29 septembre 2014 une mesure quotidienne de l'audience sur IPTV, permettant de disposer d'une information plus complète des usages des téléspectateurs sur les différents supports.

Au mois de septembre 2014, le groupe TF1 se positionne comme 4^{ème} groupe en termes de temps passé sur ses vidéos, aux côtés des géants internationaux¹.

Le chiffre d'affaires recule de 2,5 % sur la période à 74,6 millions d'euros. Les très bonnes performances réalisées à l'occasion de la Coupe du Monde de la FIFA n'ont pas entièrement compensé le recul des recettes enregistré en début d'année, en lien avec une programmation moins favorable en 2014 qu'en 2013. Le résultat opérationnel courant s'élève à 14,1 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 18,9 %.

• Autres supports

Metro France²

Metronews est le 2^{ème} quotidien le plus lu en France avec près de 2,6 millions de lecteurs. Metronews continue sa transformation digitale grâce à l'application Metronews qui est aujourd'hui la 2^{ème} application d'actualités la plus utilisée en France. L'audience de Metronews sur mobile a enregistré une augmentation record (+ 15 %) en juillet 2014.

La hausse de l'audience du site Metronews engendre une nette progression du chiffre d'affaires réalisé sur Internet. Toutefois, la pression concurrentielle sur les prix reste très forte sur le marché de la publicité de la presse gratuite. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires de Metronews recule au cours des 9 premiers mois de l'année. La maîtrise continue des charges permet toutefois d'en limiter l'impact sur le résultat opérationnel.

¹ Source : Médiamétrie NetRatings – juillet 2014

² Sources : études One Global juillet 2014 et Médiamétrie MNR-PIM juin 2014.

TF1 Publicité (Régie hors-groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes hors-groupe) enregistre une hausse de son activité à fin septembre 2014.

2.1.2. Contenus

Le chiffre d'affaires de l'activité Contenus à fin septembre 2014 s'élève à 79,1 millions d'euros, soit une hausse de 31,9 millions d'euros sur un an. Il inclut 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente à beIN SPORTS de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014. Le résultat opérationnel courant ressort à 14,3 millions d'euros, contre 7,0 millions d'euros un an plus tôt.

• TF1 Droits Audiovisuels

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2014, la fréquentation des salles en France a atteint 151,6 millions d'entrées, soit une hausse de 12,8 % par rapport à la même période en 2013. La part de marché du cinéma français est estimée à 46,3 % sur cette période, soit une amélioration de 14,5 points par rapport aux 9 premiers mois de l'année 2013¹.

L'activité de TF1 Droits Audiovisuels est en augmentation à fin septembre 2014, grâce notamment à un bon niveau de recettes catalogue et à l'exploitation de sept films en salles, dont *Dallas Buyers Club* (récompensé par 3 Oscars) et *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?*, film qui a dépassé les 12 millions d'entrées en salles à fin septembre. Ceci se traduit par une très nette amélioration du résultat opérationnel courant sur la période.

• TF1 Production

L'activité intra-groupe de TF1 Production a fortement augmenté sur les 9 premiers mois de 2014, notamment grâce à la Coupe du Monde et la production de nouveaux épisodes de fiction. La filiale a produit au cours de la période 366 heures de programmes (en hausse de 40 % sur un an), 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 un mix produits favorable, ainsi qu'une réduction de la base de coûts à la suite de la fermeture de la plateforme de post-production de la filiale.

¹ Source : CNC – données provisoires au 3 octobre 2014.

• TF1 Films Production

Au cours des neuf premiers mois de 2014, 13 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles (contre 14 à fin septembre 2013), cumulant 30,4 millions d'entrées (contre 13,4 millions à fin septembre 2013). Six de ces films ont dépassé le million d'entrées à fin septembre, à commencer par le film à grand succès *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?*, qui a séduit 12,2 millions de spectateurs sur la période. Les cinq autres films ayant dépassé le million d'entrées sont *Supercondriaque* (5,3 millions d'entrées), *Lucy* (5,0 millions d'entrées), *La Belle et la Bête* (1,8 million d'entrées), *Barbecue* (1,6 million d'entrées) et *Non Stop* (1,2 million d'entrées).

2.2. SERVICES CONSOMMATEURS

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. %
TF1 Vidéo	34,9	43,2	- 19,2 %
Télleshopping	66,8	66,9	- 0,1 %
TF1 Entreprises	39,0	38,2	+ 2,1 %
Services Consommateurs	140,7	148,3	- 5,1 %

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. M€
TF1 Vidéo	0,4	1,9	(1,5)
Télleshopping	4,0	(0,7)	+ 4,7
TF1 Entreprises	6,0	5,5	+ 0,5
Services Consommateurs	10,4	6,7	+ 3,7

Le chiffre d'affaires du secteur Services Consommateurs est en recul de 5,1 % à 140,7 millions d'euros. A périmètre constant, le secteur est stable, la bonne dynamique commerciale de Télleshopping et de TF1 Entreprises ayant compensé le recul de la vidéo physique. Le résultat opérationnel du secteur est en hausse de 3,7 millions d'euros et s'élève à 10,4 millions d'euros.

2.2.1. TF1 Vidéo

A fin septembre 2014, TF1 Vidéo affiche une baisse de 19,2 % de son activité à 34,9 millions d'euros. Le résultat opérationnel recule de 1,5 million d'euros, mais TF1 Vidéo reste à l'équilibre sur les neuf premiers mois de l'année.

Ce recul est à mettre au regard de la baisse du marché de la vidéo physique, qui s'était établi à - 14,2 % en valeur à fin août 2014, par rapport à la même période en 2013.

2014 | Information sur l'activité

Le chiffre d'affaires lié à la VoD était, quant à lui, en progression sur le premier semestre 2014 et surperformait le marché de la VoD (ce marché était pour mémoire en recul en 2013). Cette hausse ne permet pas toutefois de compenser la baisse des supports traditionnels.

2.2.2. Téléshopping

Sur les neuf premiers mois de 2014, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 66,8 millions d'euros, stable sur un an. Il est à noter que le chiffre d'affaires enregistré au 30 septembre 2013 intégrait celui de Place des Tendances, activité cédée au 4^{ème} trimestre 2013. Hors cet effet de périmètre, Téléshopping affiche un chiffre d'affaires en nette augmentation sur les neuf premiers mois, grâce à un accroissement du nombre de commandes reflétant le renouvellement réussi du mix produits effectué en 2013 et grâce à une activité des points de vente également en hausse.

Le résultat opérationnel courant à fin septembre 2014 s'élève à 4,0 millions d'euros, en hausse de 4,7 millions d'euros, soit une très forte progression de la rentabilité. 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

A fin septembre 2014, TF1 Entreprises enregistre un chiffre d'affaires de 39,0 millions d'euros, en progression de 2,1 % par rapport aux 9 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* ;
- 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 et coproductions (les Stentors, Vincent Niclo, Gentlemen, Les Prêtres 3, etc.), aux partenariats avec des artistes, lancés en 2013 (Florent Pagny) et en 2014 (Coldplay, Yannick Noah, Calogero) et l'exposition *Star Wars Identities*, qui a

été prolongée jusqu'au mois d'octobre à Paris, avant d'ouvrir ses portes à Lyon ;

- les Jeux affichent cependant un chiffre d'affaires en retrait à fin septembre, dans un marché des jeux de société en baisse. Les ventes restent portées par la collection *Mille Bornes* et par la déclinaison du jeu *Money Drop*, parallèlement au succès du programme.

Le résultat opérationnel courant de TF1 Entreprises ressort à 6,0 millions d'euros, en progression de 0,5 million d'euros (+ 9,1 %) par rapport aux neuf premiers mois de 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 au 30 septembre 2013 ainsi que ceux de l'année 2013 et ont pour conséquences de ne plus intégrer les contributions détaillées des entités citées ci-dessous et de :

- comptabiliser le résultat net d'Eurosport International directement dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014, puis la quote-part (49 %) de ce résultat net dans le poste des résultats des entreprises associées à compter du 1^{er} juin 2014 ;
- comptabiliser la quote-part (50 %) nette du résultat de TF6 et Serieclub 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€)	9m 2014	9m 2013	Var. %
Eurosport France	49,4	51,0	- 3,1 %
dont Publicité	5,1	6,5	- 21,5 %
dont Autres CA	44,3	44,5	- 0,4 %
Chaînes Thématiques France	44,1	48,3	- 8,7 %
dont Publicité	5,4	9,6	- 43,8 %
dont Autres CA	38,7	38,7	=
Offre Payante	93,5	99,3	- 5,8 %

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. M€
Eurosport France	1,1	3,0	(1,9)
Chaînes Thématiques France	(2,7)	(0,9)	(1,8)
Offre Payante	(1,6)	2,1	(3,7)

Le chiffre d'affaires du secteur Offre Payante est en baisse au cours des 9 premiers mois 2014 et s'établit à 93,5 millions d'euros (- 5,8 %). Le chiffre d'affaires publicitaire du secteur est notamment affecté par la concurrence d'une offre gratuite élargie, dans un marché publicitaire toujours morose.

Le résultat opérationnel courant recule de 3,7 millions d'euros à - 1,6 million d'euros.

2.3.1. Eurosport France

Le 30 mai 2014, le groupe TF1 a annoncé la finalisation de la cession à Discovery Communications d'une participation de contrôle dans Eurosport International. Le groupe TF1 a ainsi vu sa participation au capital d'Eurosport International passer de 80 % à 49 % mais conserve à ce jour une participation de 80 % dans Eurosport France.

Le chiffre d'affaires d'Eurosport France s'élève à 49,4 millions d'euros à fin septembre 2014, en recul de 3,1 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2013. Cette diminution résulte en premier lieu d'une forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire (- 21,5 %) et d'un léger recul des revenus opérateurs (- 0,4 %), dans un contexte concurrentiel difficile sur la télévision payante.

Cette baisse du chiffre d'affaires, couplée à une augmentation des charges en lien avec la diffusion des Jeux Olympiques d'hiver se répercutent sur le résultat opérationnel courant, qui diminue de 1,9 million d'euros et s'établit à 1,1 million d'euros.

A fin septembre 2014, Eurosport France touche 7,4 millions de foyers payants en France, en recul de 3,1 % par rapport à fin septembre 2013.

2.3.2. Chaînes Thématiques France¹

Dans le contexte de croissance de l'offre en clair en France, l'ensemble des chaînes payantes réalise une part d'audience de 10,8 % à fin septembre 2014, en retrait de 0,1 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques du groupe TF1 s'établit à 44,1 millions d'euros pour les 9 premiers mois de l'année, soit une baisse de 8,7 % en un an. Cette diminution est attribuable à une baisse marquée des recettes publicitaires (- 43,8 %, soit - 4,2 millions d'euros par rapport à la période janvier-septembre 2013), les chaînes payantes étant fortement affectées par la concurrence des chaînes de la TNT gratuite.

Les chaînes thématiques du Groupe voient leur résultat opérationnel courant diminuer de 1,8 million d'euros, du fait de la baisse du chiffre d'affaires publicitaire. Les efforts menés sur la base de coûts permettent de limiter la baisse de rentabilité depuis le début de l'année, au regard du recul du chiffre d'affaires.

- **LCI**

La ligne éditoriale de LCI est axée sur l'analyse et le décryptage de l'actualité. La chaîne propose des marques fortes comme l'émission *Le Club LCI*, reconduite pour une quatrième année de diffusion. Depuis le début de l'année 2014, la programmation a été marquée par la couverture des élections municipales et européennes, ainsi que par le traitement éditorial de la Coupe du Monde de football.

Les pertes de la chaîne ont augmenté au cours des 9 premiers mois 2014, notamment sous l'effet de la dégradation de son chiffre d'affaires publicitaire.

La part d'audience de la chaîne est stable sur la période janvier-juin 2014, à 0,5 % des Individus âgés de 4 ans et plus.

- **TV Breizh**

Première chaîne payante du câble et du satellite, TV Breizh confirme son *leadership*. Sa part d'audience augmente en un an de 0,1 point au premier semestre 2014 sur les Individus âgés de 4 ans et plus, à 1,3 % et reste stable à 1,4 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

¹ Source : Médiamat'Thématik (vague 27, janvier-juin 2014), univers offre payante, sauf pour le cumul chaînes payantes : Médiamat – cumul janvier à juin 2014.

2014 | Information sur l'activité

Dans un contexte concurrentiel et économique difficile, TV Breizh voit son chiffre d'affaires diminuer au cours des 9 premiers mois 2014. La chaîne enregistre des revenus de distribution stables, mais voit ses revenus publicitaires reculer. Toutefois, le résultat opérationnel est 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-Billancourt en mars 2013 et grâce aux économies réalisées sur la grille de programmation.

- **Histoire, Ushuaïa, Stylia**

Les chaînes Histoire, Ushuaïa et Stylia réalisent une part d'audience cumulée de 0,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus sur la période janvier-juin 2014.

Dans un contexte concurrentiel intense, le chiffre d'affaires enregistré par les chaînes du pôle Découverte est en léger recul sur les 9 premiers mois 2014. En conséquence, la rentabilité du pôle est en retrait sur la période.

Le groupe TF1 a confirmé l'arrêt de la diffusion de la chaîne Stylia à compter du 31 décembre 2014, les opérateurs n'ayant pas manifesté leur volonté de reprendre la chaîne au-delà de cette date.

Toutefois, en vue des renégociations des contrats de distribution, les chaînes Histoire et Ushuaïa renforcent leur grille de programmation. Des programmes provenant du catalogue Discovery ont été diffusés depuis le début de l'année sur ces deux chaînes, qui accentuent par ailleurs leur programmation événementielle.

Histoire continue de 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. Dans cette perspective, la chaîne propose des programmes événementiels à l'image des commémorations du Débarquement ou de la libération de Paris qui ont marqué l'année 2014.

Ushuaïa TV poursuit sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte. La chaîne renforce sa programmation événementielle, notamment à travers l'opération « Les enfants d'Ushuaïa » parrainée par Nicolas Hulot. Sa part d'audience est de 0,2 % au premier semestre 2014 sur les 4 ans et plus.

2.4. Holding et divers

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. %
Holdings et Divers	7,3	6,8	+ 7,4 %

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2014	9m 2013	Var. M€
Holdings et Divers	13,3	12,5	+ 0,8

Le chiffre d'affaires du secteur Holding et Divers, qui comprend notamment les structures immobilières et de diffusion du groupe TF1, s'établit à 7,3 millions d'euros (+ 7,4 %). Le résultat opérationnel courant est en hausse de 0,8 million d'euros, à 13,3 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.

3. Responsabilité sociétale

Une nouvelle plateforme innovante pour la Responsabilité Sociétale du Groupe TF1

Le groupe TF1 a mis en ligne une nouvelle plateforme développée selon le référentiel international *Global Reporting Initiative G4* (GRI G4) et son supplément sectoriel dédié aux médias. Innovante et interactive, cette solution en ligne permet d'accéder directement à chaque enjeu de responsabilité sociétale ou d'éditer un rapport complet, selon l'intérêt des observateurs. Chaque enjeu cité dans le reporting est examiné sous l'angle de l'engagement du Groupe, du déploiement des plans d'action et de la mesure de la performance.

En amont de ce reporting, une « étude de matérialité » a été réalisée auprès des parties prenantes de TF1, dont un panel de téléspectateurs, pour classer les enjeux par ordre d'importance.

Deux entreprises seulement ont obtenu la distinction « *GRI Materiality Matters Check* » en faisant valider leur démarche auprès du GRI dont le groupe TF1 qui devient pionnier sur le sujet.

TF1 reçoit le Grand Prix de la Transparence

A l'occasion de la cinquième Cérémonie des Grands Prix de la Transparence 2014, le groupe TF1 s'est vu décerner le Grand Prix de la Transparence 2014, toutes catégories confondues, pour la qualité de l'information réglementée diffusée (document de référence, rapport financier semestriel, site Internet et Avis de convocation à l'Assemblée Générale annuelle).

TF1 reconduit dans l'indice DJSI

Le groupe TF1 a été reconduit en septembre 2014 dans le Dow Jones Sustainability Index, un indice qui tient compte de la performance RSE des entreprises. Le DJSI, réalisé par l'agence de notation RobecoSAM, permet aux entreprises de se comparer aux meilleures d'entre elles. 983 entreprises ont été analysées dont 65 dans l'univers media. 10 entreprises du secteur des médias seulement ont intégré l'indice « World Index », parmi lesquelles TF1, seul média français sélectionné.

3.1. Volet Social

Handicap : création de congés spécifiques

Bien décidé à maintenir sa politique en faveur de l'emploi des personnes handicapées, le groupe TF1 a conclu un nouvel accord handicap qui s'applique à toutes ses sociétés. La nouveauté de cet accord 2014-2016, approuvé par la DIRECCTE, réside dans la création de congés spécifiques (5 jours fractionnables en demi-journées) pour les parents d'enfants handicapés.

Cet accord poursuit bien sûr les actions menées au cours des deux précédents accords dans les trois directions suivantes :

- Un plan d'embauche volontariste : l'accord prévoit le recrutement de 24 personnes (6 CDD de plus de 6 mois et 18 alternants). Depuis la signature du premier accord en 2008, le groupe TF1 a recruté 91 personnes handicapées (CDI et CDD).
- Le maintien dans l'emploi des collaborateurs en situation de handicap : 46 % des collaborateurs en situation de handicap bénéficient de compensations financées par la Mission Actions Handicap
- La sous-traitance d'activités au secteur protégé et adapté. Entre 2008 et 2013, plus de 2 millions d'euros ont été confiés aux prestataires du secteur protégé.

3.2. Achats responsables

La direction des Achats de TF1 récompensée

Les dixièmes Rencontres Internationales de la Diversité (RID) ont récompensé la direction des Achats de TF1, dans la catégorie « Achats responsables et Diversité ». Organisées par l'AFMD et l'IAS, la 10^{ème} édition des RID s'est tenue les 2 et 3 octobre derniers à Pau. Ces rencontres sont l'occasion de remettre des trophées aux organisations qui innovent de façon exemplaire en matière d'égalité des chances, de non-discrimination, de diversité et d'inclusion. Ce prix vient récompenser la conduite d'une politique de diversité des fournisseurs (secteur adapté et protégé, entreprises de taille moyenne ou petite, entreprises innovantes, maillage géographique couvrant l'essentiel du champ) ainsi que la promotion de la diversité et de la lutte contre les discriminations chez les fournisseurs dans le processus achats.

4. Point Social

Au 30 septembre 2014, le groupe TF1 compte 2 724 collaborateurs en CDI contre 2 854 un an plus tôt.

Au 31 décembre 2013, les collaborateurs en CDI Groupe étaient au nombre de 2 764 personnes.

5. Performances boursières

Au 30 septembre 2014, l'action TF1 clôture à 10,68 euros, soit une baisse de 17,0 % par rapport au 30 septembre 2013.

Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur cette même période une hausse de respectivement 6,6 % et 6,9 %.

Au cours des neuf premiers mois de l'année, l'action baisse de 23,8 %, dans le contexte d'une croissance de 2,8 % pour le CAC 40 et de 2,7 % pour le SBF 120.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 septembre 2014, de 2,3 milliards d'euros contre 2,7 milliards à fin septembre 2013.

Perspectives

Le groupe TF1 ne prévoit pas de changement de tendance du marché publicitaire d'ici la fin de l'année 2014, tant en termes de visibilité, qui demeure réduite, qu'en termes d'intensité concurrentielle du marché.

Dans ce contexte, le Groupe poursuit la mise en œuvre de la Phase II de son plan d'optimisation, qui sera finalisée au quatrième trimestre 2014.

Comptes consolidés condensés au 30 septembre 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	2014.09	2013.12 ^(a)	2013.09 ^(a)
Goodwill		473,8	473,8	865,5
Immobilisations incorporelles		105,1	108,4	127,4
Droits audiovisuels		44,5	48,0	52,0
Autres immobilisations incorporelles		60,6	60,4	75,4
Immobilisations corporelles		183,7	190,0	207,9
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	6	577,7	83,5	163,9
Actifs financiers non courants		21,8	17,6	18,6
Actifs d'impôt non courants		-	-	10,2
Total actifs non courants		1 362,1	873,3	1 393,5
Stocks et en-cours		738,4	679,1	684,8
Programmes et droits de diffusion		718,6	663,1	665,9
Autres stocks		19,8	16,0	18,9
Clients et autres débiteurs		1 118,9	1 126,3	1 132,1
Actifs d'impôt courants		13,8	31,7	22,3
Autres actifs financiers courants		3,8	-	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	439,1	289,3	196,5
Total actifs courants		2 314,0	2 126,4	2 036,4
Actifs d'activités en cours de cession	4	-	645,6	-
TOTAL ACTIF		3 676,1	3 645,3	3 429,9
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		436,3	256,1	188,9
<i>Dont trésorerie nette sur activités poursuivies</i>		<i>436,3</i>	<i>188,9</i>	
<i>Dont trésorerie nette sur activités en cours de cession</i>		<i>-</i>	<i>67,2</i>	

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2013 (cf. note 2-2-1), la présentation du bilan au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2014.09	2013.12 ^(a)	2013.09 ^(a)
Capital	7	42,3	42,2	42,2
Primes et réserves		1 549,2	1 524,5	1 526,4
Résultat consolidé de l'exercice		343,2	137,0	61,7
Total capitaux propres part du groupe		1 934,7	1 703,7	1 630,3
Participations ne donnant pas le contrôle	8	34,7	130,5	125,9
Total capitaux propres		1 969,4	1 834,2	1 756,2
Emprunts non courants	10	-	1,2	2,4
Provisions non courantes		47,4	40,8	42,5
Passifs d'impôt non courants	9	27,3	9,2	7,5
Total passifs non courants		74,7	51,2	52,4
Dettes financières courantes	10	2,8	99,2	5,2
Fournisseurs et autres créditeurs		1 597,6	1 445,0	1 565,0
Provisions courantes		31,6	30,0	42,0
Passifs d'impôt courants		-	16,2	7,0
Autres passifs financiers courants		-	3,8	2,1
Total passifs courants		1 632,0	1 594,2	1 621,3
Passifs d'activités en cours de cession	4	-	165,7	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 676,1	3 645,3	3 429,9

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1^{er} janvier 2013 (cf. note 2-2-1), la présentation du bilan au 30 septembre 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2014	Exercice au 30 septembre 2013 ^{(a) (b)}	3ème trimestre 2014	3ème trimestre 2013 ^(a)	Exercice 2013 ^(b)
Recettes publicitaires		1 093,1	1 099,2	323,2	316,7	1 594,3
Autres revenus		369,6	349,0	113,8	111,8	481,0
Chiffre d'affaires		1 462,7	1 448,2	437,0	428,5	2 075,3
Autres produits de l'activité		0,3	-	0,3	-	0,2
Achats consommés et variation de stocks		(816,6)	(704,2)	(215,0)	(200,6)	(976,4)
Charges de personnel		(237,2)	(252,5)	(74,2)	(79,7)	(352,2)
Charges externes		(264,0)	(270,4)	(91,4)	(85,1)	(368,1)
Impôts et taxes		(88,0)	(92,3)	(27,0)	(27,8)	(131,5)
Dotations nettes aux amortissements		(41,0)	(44,2)	(12,4)	(12,9)	(61,4)
Dotations nettes aux provisions		35,2	(9,7)	(2,8)	(9,4)	(32,2)
Autres produits d'exploitation		52,2	55,4	14,9	21,2	97,4
Autres charges d'exploitation		(71,8)	(77,7)	(21,8)	(24,2)	(104,4)
Résultat opérationnel courant		31,8	52,6	7,6	10,0	146,7
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	-	-	-	-
Résultat opérationnel		31,8	52,6	7,6	10,0	146,7
Produits sur endettement financier		0,8	0,5	0,3	0,2	0,6
Charges sur endettement financier		(0,1)	(0,2)	-	(0,1)	(0,2)
Coût de l'endettement financier net	11	0,7	0,3	0,3	0,1	0,4
Autres produits financiers		0,3	2,2	-	-	2,9
Autres charges financières		(0,1)	(2,1)	-	(0,1)	(2,1)
Impôt		(10,9)	(15,7)	(1,2)	(4,3)	(45,2)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	6	10,5	0,7	8,5	1,1	0,5
Résultat net des activités poursuivies		32,3	38,0	15,2	6,8	103,2
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	12	315,4	33,7	5,2	16,3	48,5
Résultat net		347,7	71,7	20,4	23,1	151,7
attribuable au Groupe :		343,2	61,7	20,0	19,6	137,0
Résultat net des activités poursuivies		30,9	34,8	14,8	6,6	98,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		312,3	26,9	5,2	13,0	38,8
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		4,5	10,0	0,4	3,5	14,7
Résultat net des activités poursuivies		1,4	3,2	0,4	0,2	5,0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		3,1	6,8	-	3,3	9,7
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		211 366	210 487	211 396	210 885	210 645
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,15	0,16	0,07	0,03	0,47
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,15	0,16	0,07	0,03	0,47
Résultat des activités en cours de cession par action (en euros)		1,47	0,13	0,02	0,06	0,18
Résultat des activités en cours de cession dilué par action (en euros)		1,47	0,13	0,03	0,06	0,18

(a) En application de la norme IFRS 5 (cf. note 4) la présentation du compte de résultat de septembre 2013 publié en novembre 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^{er} janvier 2013 (cf. note 2-2-1), la présentation du compte de résultat des neuf premiers mois de l'exercice 2013 et de l'exercice 2013 a été modifiée.

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	Exercice au 30 septembre 2014	Exercice au 30 septembre 2013	Exercice 2013
Résultat net consolidé	347,7	71,7	151,7
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	(4,6)	-	(3,0)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	1,7	-	1,0
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	7,6	(3,3)	(5,7)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,4	(0,1)	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	(2,7)	1,1	2,1
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	2,4	(2,3)	(5,6)
Total des produits et charges comptabilisés	350,1	69,4	146,1
attribuable au Groupe	345,6	59,3	131,4
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>4,5</i>	<i>10,1</i>	<i>14,7</i>

* Dont recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour +3,3 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
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2013	42,2	5,8	-	1 661,5	(5,8)	1 703,7	130,5	1 834,2
Augmentation de capital (exercice de stock- options)	0,1	1,0	-	-	-	1,1	-	1,1
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(116,2)	-	(116,2)	(8,7)	(124,9)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Total opérations avec les actionnaires	0,1	1,0	-	(115,7)	-	(114,6)	(8,7)	(123,3)
Résultat net consolidé	-	-	-	343,2	-	343,2	4,5	347,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	2,4	2,4	-	2,4
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	(91,6)	(91,6)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2014	42,3	6,8	-	1 889,0	(3,4)	1 934,7	34,7	1 969,4

(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
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2012	42,1	-	-	1 635,2	(0,2)	1 677,1	117,0	1 794,1
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,2	4,5	-	-	-	4,7	-	4,7
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Rachat d'actions propres	-	-	(3,3)	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Annulation d'actions propres	(0,1)	-	3,0	(2,9)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(115,6)	-	(115,6)	(1,2)	(116,8)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	7,6	-	7,6	-	7,6
Total opérations avec les actionnaires	0,1	4,5	(0,3)	(110,4)	-	(106,1)	(1,2)	(107,3)
Résultat net consolidé	-	-	-	61,7	-	61,7	10,0	71,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(2,4)	(2,4)	0,1	(2,3)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	-	-
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2013	42,2	4,5	(0,3)	1 586,5	(2,6)	1 630,3	125,9	1 756,2

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2014	Exercice au 30 septembre 2013 ^{(a) (b)}	Exercice 2013 ^(b)
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		32,3	38,0	103,2
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		37,3	48,0	64,9
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		21,9	29,8	39,0
<i>Immobilisations corporelles</i>		13,3	15,1	23,9
<i>Immobilisations financières</i>		-	-	-
<i>Provisions non courantes</i>		2,1	3,1	2,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(6,4)	(8,4)	(14,1)
Variations de juste valeur		0,2	(0,6)	(0,8)
Paiements fondés sur des actions		0,5	0,5	0,6
Résultat de cessions d'actifs		0,2	0,2	(18,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(3,8)	(0,7)	(0,5)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		(0,2)	(0,2)	(1,0)
Sous-total		60,1	76,8	134,0
Coût de l'endettement financier net		(0,7)	(0,3)	(0,4)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		10,9	15,7	45,2
Capacité d'autofinancement		70,3	92,2	178,8
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(18,8)	(35,8)	(48,8)
Variation du BFR lié à l'activité		20,5	7,0	(70,0)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		72,0	63,4	60,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(23,2)	(34,2)	(51,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,3	1,9	2,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(3,1)	(3,4)	(3,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	1,8	1,8
Incidence des variations de périmètre		262,0	-	6,0
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		262,4	-	6,0
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		(0,4)	-	-
Dividendes reçus		30,4	0,2	1,0
Autres flux liés aux opérations d'investissements		25,7	(0,7)	53,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		292,1	(34,4)	9,3
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		1,1	4,7	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		(117,2)	(116,8)	(116,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		0,3	0,2	0,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(2,0)	(3,9)	(4,6)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,7	0,3	0,4
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(117,1)	(118,8)	(118,1)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		247,0	(89,8)	(48,8)
Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies		191,1	239,9	239,9
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		247,0	(89,8)	(48,8)
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies		438,1	150,1	191,1

(a) En application de la norme IFRS 5 (cf. note 4), la présentation du tableau des flux de trésorerie septembre 2013 publié en novembre 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^{er} janvier 2013 (cf. note 2-2-1), la présentation du tableau des flux de trésorerie des neuf premiers mois 2013 et de l'exercice 2013 a été modifiée.

VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION :

		Exercice au 30 septembre 2014	Exercice au 30 septembre 2013	Exercice 2013
Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession	4	69,6	13,9	13,9
Variation de la trésorerie - Activité cédée ou en cours de cession ^(a)	4	(34,5)	30,9	55,7
Déconsolidation des activités en cours de cession	4	(35,1)	-	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession	4	-	44,8	69,6

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

Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Faits marquants

- LCI – refus du Conseil Supérieur de l’Audiovisuel du passage en clair de la chaîne

Le 29 juillet 2014, le Conseil Supérieur de l’Audiovisuel a rendu sa décision de refuser le passage en clair de LCI.

LCI conteste cette décision et a déposé un recours en annulation devant le Conseil d’Etat le 28 septembre 2014, une décision de ce dernier est attendue dans les premiers mois de 2015. Ce recours en annulation était assorti d’un recours en référé demandant la suspension immédiate de la décision du Conseil Supérieur de l’Audiovisuel, référé qui a été rejeté le 23 octobre 2014.

Compte tenu du recours auprès du Conseil d’Etat, des réflexions en cours sur le projet « nouveau LCI », de la consultation lancée auprès des opérateurs FAI et de Groupe Canal Plus, de la suspension des négociations sur les modalités de restructuration de la chaîne LCI, aucun impact n’a été comptabilisé dans les comptes consolidés au 30 septembre 2014.

- Cession de 31 % d’Eurosport SAS à Discovery Communications

Le 30 mai 2014, le groupe TF1 et Discovery Communications ont finalisé l’acquisition par Discovery d’une participation de contrôle dans Eurosport International. La participation de Discovery passe ainsi de 20 % à 51 %. Cette finalisation fait suite à l’autorisation de la transaction par l’ensemble des autorités de concurrence compétentes. Eurosport France reste détenue à 80 % par le groupe TF1 et à 20 % par Discovery Communications.

Le groupe TF1 a la possibilité de vendre à Discovery Communications le reste de sa participation dans Eurosport SAS, soit 49 % du capital, à l’intérieur de périodes définies entre le 1^{er} juillet 2015 et le 30 septembre 2016, pour un prix qui sera établi, selon la date d’exercice de l’option, sur la base d’une valeur d’entreprise prédéterminée ou sur une valeur déterminée à dire d’expert.

Dans le compte de résultat consolidé du 30 septembre 2014, cette cession a donné lieu, après finalisation du prix de cession au cours du troisième trimestre 2014, à la comptabilisation d’une part, d’une plus-value sur la quote-part cédée de 31 % et d’autre part, conformément à IFRS 3 révisée, à la reconnaissance d’un produit de réévaluation sur la participation de 49 % conservée déterminée sur la base des éléments ci-dessus. Le montant total, soit 299,0 millions d’euros net d’impôt, est présenté dans le résultat des activités cédées ou en cours de cession (cf. détail en note 12-résultat des activités cédées ou en cours de cession).

Au bilan consolidé, la participation conservée dans le groupe Eurosport a été valorisée à 489,9 millions d’euros, sur la base de la dernière juste valeur retenue pour le prix de cession des 31 %.

2 Principes et méthodes comptables

2-1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 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 29 octobre 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 1er janvier 2014*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 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 1er 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 comptabilisés 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, Série Club et TF6 Gestion, gérées en partenariat avec le groupe M6.

Sur la base des activités qui sont retraitées depuis le 1er janvier de 2013, les comptes de résultat comparatifs 2013 présentés en 2014 ont été retraités avec les principales incidences suivantes :

2014 I Comptes consolidés condensés au 30 septembre

- une diminution du chiffre d'affaires pour 10,0 millions d'euros sur l'exercice 2013 (6,7 millions d'euros au 30 septembre 2013),
- une amélioration du résultat opérationnel pour 0,3 million d'euros sur l'exercice 2013 (non significatif au 30 septembre 2013),
- une incidence sur la quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées de - 0,3 million d'euros sur l'exercice 2013 (non significatif au 30 septembre 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 a été constatée en diminution des capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2013.

Amendement IAS 32 - compensation des actifs financiers et des passifs financiers : date d'application IASB au 1^{er} janvier 2014, sans incidence sur les comptes.

Interprétation IFRIC 21 - taxes prélevées par une autorité publique : date d'application au 1^{er} janvier 2015. Cette interprétation, adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014, n'a pas été appliquée par anticipation au 1^{er} 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.

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^{er} 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
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 ^{er} janvier 2017	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18. La nouvelle norme, non encore adoptée par l'UE, est applicable au 1 ^{er} janvier 2017, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 ^{er} janvier 2018	Non estimable à ce jour

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^{er} janvier 2014 et qui sont sans incidence significative 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

Suite à la cession de 31 % d'Eurosport SAS le 30 mai 2014 (cf. faits marquants), le groupe TF1 ne dispose plus du contrôle exclusif sur Eurosport SAS et ses filiales internationales, ces entités ont été en conséquence déconsolidées à cette date.

La participation de 49 % du capital d'Eurosport SAS conservée par le groupe TF1 lui conférant une influence notable, le groupe Eurosport International est consolidé à partir de cette même date par mise en équivalence (cf. note 6 participation dans les coentreprises et les entreprises associés).

4 Activités en cours de cession

Conformément au traitement comptable retenu depuis le 31 décembre 2013 et jusqu'au 30 mai 2014, date 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.

➤ Résultat d'Eurosport International en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014 :

(en millions d'euros)	5 mois 2014	9 mois 2013
Recettes publicitaires	15,7	58,6
Autres revenus	143,8	251,4
Chiffre d'affaires	159,5	310,0
Charges d'exploitation	(133,7)	(258,3)
Résultat opérationnel	25,8	51,7
Coût de l'endettement financier net	-	-
Autres produits et charges financières	(0,1)	(0,1)
Impôt	(9,3)	(17,9)
Résultat net	16,4	33,7

➤ Flux de trésorerie d'Eurosport International en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014 :

	5 mois 2014	9 mois 2013
Flux nets de trésorerie générés par l'activité - Activité en cours de cession	5,0	34,2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement - Activité en cours de cession	(1,6)	(2,1)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement - Activité en cours de cession ^(a)	(37,9)	(1,2)
Total variation de trésorerie sur activité en cours de cession	(34,5)	30,9
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION :		
Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession	69,6	13,9
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession	(34,5)	30,9
Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession	35,1	44,8

(a) Dont 37,8 millions d'euros de dividendes distribués au deuxième trimestre 2014

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	
	2014.09	2013.09	2014.09	2013.09	2014.09	2013.09	2014.09	2013.09	2014.09	2013.09
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL										
Chiffre d'affaires des secteurs	1 241,6	1 223,8	141,6	149,5	105,6	110,2	27,7	25,8	1 516,5	1 509,3
Eliminations opérations intersecteurs	(20,4)	(30,0)	(0,9)	(1,2)	(12,1)	(10,9)	(20,4)	(19,0)	(53,8)	(61,1)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	1 221,2	1 193,8	140,7	148,3	93,5	99,3	7,3	6,8	1 462,7	1 448,2
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	1 082,6	1 083,1	0,0	0,0	10,5	16,1	0,0	0,0	1 093,1	1 099,2
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	138,6	110,7	140,7	148,3	83,0	83,2	7,3	6,8	369,6	349,0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	9,7	31,3	10,4	6,7	-1,6	2,1	13,3	12,5	31,8	52,6
RESULTAT OPERATIONNEL	9,7	31,3	10,4	6,7	-1,6	2,1	13,3	12,5	31,8	52,6
% marge opérationnelle contributive Groupe	0,8%	2,6%	7,4%	4,5%	-1,7%	2,1%	N/S	N/S	2,2%	3,6%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	0,7	-	-	-	9,5	-	0,3	0,7	10,5	0,7

⁽¹⁾ 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 « Offre Payante » : la quote-part de résultat revient principalement à la société Eurosport SAS et ses filiales internationales ;
- 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 :

(en millions d'euros)	Groupe Eurosport ⁽¹⁾	Groupe AB ⁽²⁾	Autres ⁽³⁾	Total
Pays	France	France	France	
31 décembre 2012	-	159,5	3,2	162,7
Quote-part de résultat	-	0,7	-	0,7
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres	-	-	0,5	0,5
30 septembre 2013	-	160,2	3,7	163,9
31 décembre 2013	-	80,2	3,3	83,5
Quote-part de résultat	10,3	0,2	-	10,5
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	(6,7)	-	(6,7)
Variation de périmètre	489,9	-	-	489,9
Autres	-	-	0,5	0,5
30 septembre 2014	500,2	73,7	3,8	577,7

- (1) Le Groupe Eurosport International est consolidé en mise en équivalence à partir du 30 mai 2014 (cf. faits marquants). Le goodwill provisoire s'élève à 402,2 millions d'euros.
- (2) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 30 septembre 2014 a été calculée sur la base du résultat du 4^{ème} trimestre 2013 et du premier semestre 2014.
- (3) Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment TF6, Série Club, Direct Optic Participations et UGC Distribution.

A l'exception du groupe Eurosport International, la quote-part de capitaux propres détenue dans les autres coentreprises et les entreprises associées ne présente 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, 176 501 actions nouvelles ont ainsi été créées pour un montant s'élevant à 1,1 million d'euros (cf. tableau de variation des capitaux propres). Au 30 septembre 2014, le capital social de TF1 SA est composé de 211 436 514 titres.

8 Participations ne donnant pas le contrôle

La variation présentée sur la ligne « autres opérations – changement de périmètre » du tableau de variation des capitaux propres correspond à la déconsolidation de la quote-part de 20 % détenue par Discovery Communications dans le groupe Eurosport International au 30 mai 2014, Discovery Communications disposant du contrôle à partir de cette date suite à l'acquisition complémentaire de 31 % du capital (cf. faits marquants).

9 Passifs d'impôts non courants

La variation des passifs d'impôts non courants au 30 septembre 2014 s'explique principalement par la comptabilisation d'un impôt différé passif sur la réévaluation de la participation de 49 % conservées dans le groupe Eurosport International (cf. faits marquants).

10 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 :

(en millions d'euros)	2014.09	2013.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	439,1	289,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie disponible	439,1	289,3
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-
Emprunts long terme	-	(1,2)
Dettes financières à court terme ^(a)	(2,8)	(99,2)
Endettement brut	(2,8)	(100,4)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités poursuivies	436,3	188,9
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités en cours de cession	-	67,2

(a) Au 31 décembre 2013, ces dettes financières correspondaient pour 94,4 millions d'euros aux excédents de trésorerie d'Eurosport SAS (activité en cours de cession) placés auprès de TF1 SA, remboursés au 1^{er} semestre 2014.

Au 30 septembre 2014, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 905 millions d'euros. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 septembre 2014, aucun tirage n'a été réalisé auprès de Bouygues ;
- d'un encours de crédit-bail de 1,8 million d'euros lié à la mise en place de matériels techniques.

11 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 30 septembre 2014 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2014.09	2013.09
Produits d'intérêts	0,7	0,4
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Produits et revenus sur actifs financiers	0,1	0,1
Produits sur endettement financier	0,8	0,5
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,1)	(0,2)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Charges sur endettement financier	(0,1)	(0,2)
Coût endettement financier net	0,7	0,3

12 Résultat des activités cédées ou en cours de cession

(en millions d'euros)	2014 5 mois	2013 9 mois
Résultat de l'activité Eurosport International avant impôt	25,7	51,6
Impôt sur l'activité	(9,3)	(17,9)
Résultat net de l'activité d'Eurosport international	16,4	33,7
Résultat de cession et de réévaluation avant impôt	328,5	-
Impôts courants et impôts différés sur résultat de cession et de réévaluation	(29,5)	-
Résultat net de cession et de réévaluation	299,0	-
Résultat net des activités en cours de cession	315,4	33,7

Au 30 septembre 2014, le résultat des activités en cours de cession comprend le résultat de l'activité d'Eurosport International sur 5 mois pour 16,4 millions d'euros et le résultat de cession et de réévaluation pour 299,0 millions d'euros.

2014 I Comptes consolidés condensés au 30 septembre

13 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)	2014.09	2013.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	439,1	289,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs ⁽¹⁾	(1,0)	(98,2)
Concours bancaires courants	-	-
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	438,1	191,1

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

14 Tableau de flux de trésorerie

- ✓ Incidence des variations de périmètre :
Au 30 septembre 2014, le prix de cession des activités consolidées intègre l'encaissement de 256,6 millions d'euros sur la cession de 31 % du capital d'Eurosport SAS ainsi que le paiement du deuxième tiers du prix de cession de Place des Tendances pour 5,8 millions d'euros.
- ✓ Dividendes reçus :
Au 30 septembre 2014, les dividendes reçus comprennent les dividendes versés par Eurosport au deuxième trimestre 2014.

15 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

16 Engagements hors bilan sur titres de participation

Suite à l'acquisition par Discovery Communications de 31 % du capital de la société Eurosport SAS, société mère du groupe Eurosport, les engagements hors bilan concernant Discovery Communications et le groupe TF1 sont à ce jour les suivants :

- Concernant le groupe Eurosport :
 - a) Dans le cadre de la cession des 31 % du capital d'Eurosport SAS (cf. faits marquants) et suite au rachat le 14 mai 2014 par le groupe TF1 de 80 % des titres d'Eurosport France, le groupe TF1 a octroyé à Eurosport SAS un droit de rachat de la totalité de ces titres exerçable entre le 1^{er} janvier 2015 et le 31 décembre 2017
 - b) TF1 dispose, sur cette même période, de la possibilité de revendre à Eurosport SAS la totalité de sa participation détenue dans Eurosport France.
 - c) Suite à la cession des 31 % du capital d'Eurosport SAS, TF1 a la possibilité de vendre à Discovery Communications le reste de sa participation dans Eurosport SAS, soit 49 % du capital, à l'intérieur de périodes définies entre le 1^{er} juillet 2015 et le 30 septembre 2016.

- Concernant les chaînes thématiques payantes :
 - d) Le groupe Discovery Communications dispose de la faculté d'acquérir, à compter du 30 mai 2014 et pendant une durée de 180 jours, 29 % du capital des chaînes thématiques payantes et de détenir ainsi 49 % du capital de celles-ci.
 - e) Suite à l'acquisition par le groupe Discovery Communications de 31 % de la société Eurosport SAS (cf. faits marquants) et dans l'hypothèse où Discovery Communications n'acquerrait pas les 29 % du capital des chaînes thématiques payantes, TF1 pourrait, dans les 12 mois suivants, céder à Discovery Communications 15 % du capital des chaînes thématiques payantes, de façon à ce que le groupe Discovery Communications atteigne un pourcentage de détention de 35 %.
 - f) En cas de désengagement total de TF1 dans le groupe Eurosport, Discovery Communications peut céder à TF1 la totalité de sa participation dans les chaînes thématiques à partir du 21 décembre 2018 pendant une période d'un an.

Les montants présentés ci-après dans le tableau des engagements contractuels correspondent aux engagements a), b), c) et d) évalués sur la base des dernières valeurs d'entreprise. Les derniers engagements e) et f) étant soumis à des conditions non remplies à ce jour, ils ne sont pas valorisés dans le tableau.

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Références</i>	2014.09	2013.12
<i>Total droits d'achat donnés</i>	<i>a), d)</i>	88,3	367,8
<i>Total droits de vente donnés</i>	<i>a)</i>	-	68,0
Total engagements optionnels donnés par TF1		88,3	435,8
<i>Total droits d'achat reçus</i>		-	-
<i>Total droits de vente reçus</i>	<i>b), c)</i>	533,5	68,0
Total engagements optionnels reçus par TF1		533,5	68,0
Total engagements sur titres TF1 / Discovery		621,8	503,8

17 Événements postérieurs à la clôture

Le groupe TF1 est en cours de finalisation de la cession au groupe ITAS de la totalité du capital de sa filiale OneCast spécialisée dans la diffusion pour les multiplex TNT.

Le chiffre d'affaires de OneCast s'élevait à 7,3 millions d'euros sur les 9 mois de 2014 (9,1 millions d'euros à fin 2013), pour un résultat opérationnel de 2,0 millions d'euros sur la même période (1,9 million d'euros à fin 2013).

Calendrier prévisionnel

- **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^{er} trimestre 2015
- **23 juillet 2015** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2015
- **28 octobre 2015** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 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

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Internet : www.groupe-tf1.fr

Courriel : comfi@tf1.fr