



**LE GROUPE**

Information financière

9 premiers mois 2013

# Sommaire

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>2</b>
<b>RESULTATS</b> .....	<b>3</b>
Indicateurs financiers	3
Contribution des activités au compte de résultat consolidé	4
Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe	4
Détail du coût des programmes par type	5
<b>FAITS MARQUANTS DES NEUF PREMIERS MOIS 2013</b> .....	<b>6</b>
<b>RAPPORT DE GESTION</b> .....	<b>9</b>
<b>1. PERFORMANCE FINANCIERE</b> .....	<b>9</b>
<b>2. DETAIL DES ACTIVITES</b> .....	<b>12</b>
<b>3. RESPONSABILITE SOCIETALE</b> .....	<b>19</b>
<b>4. PERFORMANCES BOURSIERES</b> .....	<b>20</b>
<b>PERSPECTIVES</b> .....	<b>21</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2013</b> .....	<b>22</b>
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	28
<b>CALENDRIER PREVISIONNEL</b> .....	<b>38</b>

# Résultats

## Indicateurs financiers

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs ci-dessous est présentée en note 4 – secteurs opérationnels des annexes de ce présent document et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : <http://www.groupe-tf1.fr/finance/resultats-publications/presentations-investisseurs/presentations-investisseurs-6282191-843.html>. La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est présentée en note 13 – périmètre de consolidation de ce présent document.

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1.

<i>en millions d'euros</i>	9m 2013	9m 2012	Année 2012 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 746,0</b>	<b>1 852,9</b>	<b>2 620,6</b>
Chiffre d'affaires publicitaire Groupe	1 160,0	1 248,1	1 775,5
Chiffre d'affaires des autres activités	586,0	604,8	845,1
Résultat opérationnel courant	<b>104,3</b>	<b>154,2</b> <sup>(1)</sup>	<b>258,1</b> <sup>(1)</sup>
Résultat opérationnel	<b>104,3</b>	<b>129,4</b> <sup>(1)</sup>	<b>210,4</b> <sup>(1)</sup>
Résultat net part du Groupe	<b>61,7</b>	<b>87,6</b>	<b>136,0</b>
Capacité d'autofinancement <sup>(2)</sup>	<b>148,3</b>	<b>168,9</b>	<b>277,0</b>
Total capitaux propres part du Groupe	<b>1 638,0</b>	<b>1 540,8</b>	<b>1 684,8</b>
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-)	<b>189,7</b>	<b>(17,7)</b>	<b>236,3</b>
Bénéfice net par action (€)	<b>0,29</b>	<b>0,42</b>	<b>0,65</b>
Bénéfice net dilué par action (€)	<b>0,29</b>	<b>0,41</b>	<b>0,64</b>

(1) dont 27,1 millions d'euros de produit lié à un remboursement de taxe CNC

(2) capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt.

	9m 2013	9m 2012	Année 2012 (12 mois)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	<b>210 487</b>	210 747	210 716
Cours de clôture fin de période (en euros)	<b>12,9</b>	6,5	8,9
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	<b>2,7</b>	1,4	1,9

## Contribution des activités au compte de résultat consolidé

<i>en millions d'euros</i>	Contributions au chiffre d'affaires			Contributions au résultat opérationnel courant		
	9m 2013	9m 2012	Année 2012	9m 2013	9m 2012	Année 2012
<b>Antennes &amp; contenus</b>	<b>1 190,9</b>	<b>1 253,7</b>	<b>1 809,3</b>	<b>31,3</b>	<b>82,7 *</b>	<b>160,1</b>
Antennes	1 145,9	1 213,6	1 737,8	24,3	78,5 *	154,9
Contenus	45,0	40,1	71,5	7,0	4,2	5,2
<b>Services consommateurs</b>	<b>148,3</b>	<b>167,3</b>	<b>240,3</b>	<b>6,7</b>	<b>13,5</b>	<b>18,0</b>
TF1 Vidéo	43,2	61,8	84,1	1,9	2,4	0,3
Téléshopping	66,9	74,8	99,3	(0,7)	6,4	6,8
TF1 Entreprises	38,2	30,7	56,9	5,5	4,7	10,9
<b>Offre Payante</b>	<b>400,2</b>	<b>425,4</b>	<b>562,7</b>	<b>53,8</b>	<b>46,7</b>	<b>64,3</b>
Groupe Eurosport	342,5	360,8	475,1	54,7	46,5	63,6
Chaînes Thématiques France	57,7	64,6	87,6	(0,9)	0,2	0,7
<b> Holding et Divers</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>8,3</b>	<b>12,5</b>	<b>11,3</b>	<b>15,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 746,0</b>	<b>1 852,9</b>	<b>2 620,6</b>	<b>104,3</b>	<b>154,2 *</b>	<b>258,1</b>

\* dont 27,1 millions d'euros de produit lié à un remboursement de taxe CNC

## Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe

<i>en millions d'euros</i>	Contributions au chiffre d'affaires publicitaire		
	9m 2013	9m 2012	Année 2012
<b>Publicité Antennes &amp; Contenus</b>	<b>1 082,4</b>	<b>1 151,0</b>	<b>1 649,7</b>
dont Télévision	1 025,9	1 095,8	1 566,0
dont Autres Supports	56,5	55,2	83,7
<b>Publicité Offre Payante</b>	<b>77,6</b>	<b>97,1</b>	<b>125,8</b>
dont Groupe Eurosport	65,2	77,7	98,6
dont Chaînes Thématiques France	12,4	19,4	27,2
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE GROUPE</b>	<b>1 160,0</b>	<b>1 248,1</b>	<b>1 775,5</b>

## Détail du coût des programmes par type

Le groupe TF1 présente ci-après le coût des programmes de ses quatre Antennes en clair (TF1, TMC, NT1, HD1). La définition de cet indicateur diffère de la notion de coût de grille qui était auparavant présentée pour TF1 uniquement. Le détail de ce changement de méthode est disponible sur le site du groupe TF1 : [www.groupe-tf1.fr/finance](http://www.groupe-tf1.fr/finance).

<i>en millions d'euros</i>	9m 2013	9m 2012	Année 2012
<b>Total coûts de programmes</b>	<b>691,2</b>	<b>739,6</b>	<b>1 004,6</b>
<i>Evènements sportifs</i>	-	24,3	24,2
<b>Total hors événements sportifs</b>	<b>691,2</b>	<b>715,3</b>	<b>980,4</b>
Variétés / Jeux / Magazines	208,9	212,1	293,6
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	239,7	226,0	313,4
Sports (hors événements sportifs)	41,9	77,1	101,0
Information	75,0	81,5	107,9
Films	113,5	107,1	147,5
Jeunesse	12,2	11,5	17,0

# Faits marquants des neuf premiers mois 2013

## Janvier

**9 janvier 2013** : TF1 est partenaire de la 24<sup>ème</sup> édition de l'opération Pièces Jaunes, qui se déroule du 9 janvier au 16 février 2013.

**17 janvier 2013** : MYTF1 innove avec *Connect*, une nouvelle expérience de télévision synchronisée avec un second écran (*smartphone*, tablette ou ordinateur). Lancée le 2 février, dans le cadre de la nouvelle saison de *The Voice*, *Connect* marque une nouvelle étape importante dans le développement digital du Groupe.

**19 janvier 2013** : la 16<sup>ème</sup> édition du Festival du Film de Comédie de l'Alpe d'Huez a récompensé deux films coproduits par TF1 Films Production : *Mariage à l'anglaise* et *La cage dorée*.

## Février

**5 février 2013** : à l'occasion de la 8<sup>ème</sup> cérémonie des Globes de Cristal qui s'est tenue au Lido à Paris, le spectacle 1789, les amants de la Bastille a reçu le Globe de Cristal de la meilleure comédie musicale de l'année.

**14 février 2013** : la 15<sup>ème</sup> édition des Trophées QualiWeb organisée par l'institut d'études Cocedal Conseil a attribué à TF1 pour la deuxième année consécutive la première place dans la catégorie "Information et Média" pour la qualité de sa relation avec ses téléspectateurs et internautes à travers sa plate-forme "TF1&Vous".

**18 février 2013** : TF1 s'associe à l'association "Reporters d'espoirs" pour proposer aux téléspectateurs une série de reportages consacrés à des initiatives régionales originales et utiles.

**25 février 2013** : le site Info du groupe TF1 prend un nouveau virage et devient MYTF1News. Une nouvelle marque pour un positionnement plus incarné.

**25 février 2013** : seul groupe media à avoir obtenu le label Diversité en décembre 2010, TF1 a été assujéti à un audit de contrôle du 26 au 30 novembre 2012. Les auditeurs de l'Afnor Certification ont souligné l'efficacité des dispositifs en matière d'égalité de traitement et de prévention des discriminations.

## Mars

**1<sup>er</sup> Mars 2013** : TF1 Publicité propose à ses annonceurs une offre de ciblage comportementale en s'appuyant sur l'expertise data de Weborama. A partir de mi-février 2013, les annonceurs souhaitant communiquer autour du *replay* des programmes de TF1, HD1, Eurosport et WAT.tv pourront faire du ciblage comportemental, dans le cadre de leur campagne publicitaire en format *instream*.

**4 mars 2013** : à l'occasion de l'anniversaire du parc, Disneyland Paris et son agence Optimedia lancent une opération TV inédite conçue par TF1 Publicité avec la nouvelle technologie *Connect* de MYTF1.

**8 mars 2013** : eurosport.com a réalisé sa meilleure performance digitale en février avec une moyenne de 5,7 millions de visiteurs par jour. Ce nouveau record cumule au quotidien 4,1 millions de visiteurs sur Internet et 1,6 million sur le mobile. Un record a également été réalisé en France sur le mois de février avec plus de 600 000 visiteurs par jour pour le mobile.

**22 mars 2013** : "La Médiasphère", le magazine média de LCI présenté par Julien Arnaud, fête sa 100<sup>ème</sup> émission. A cette occasion, l'équipe s'est exceptionnellement délocalisée à Dallas, dans le célèbre ranch de Southfork où s'est tournée la série culte des années 80.

**26 mars 2013** : dans le cadre de la phase 2 du déploiement des six nouvelles chaînes de la TNT, HD1 est diffusée dans le Grand Ouest. La chaîne est désormais potentiellement reçue par 47 % des foyers français.

**26 mars 2013** : la régie finale multi-chaînes de Boulogne, qui diffuse depuis son lancement HD1, accueille TV Breizh.

**30 mars 2013** : après le succès remporté par les boutiques Téléshopping de Paris et de Lyon, une troisième ouvre ses portes dans le plus grand centre commercial du nord de Paris, O'Parinor à Aulnay-sous-Bois. Cette ouverture est une étape importante dans le développement multi-canal de Téléshopping.

## Avril

**22 avril 2013** : les trois chaînes thématiques de TF1 (Ushuaïa TV, Styia et Histoire) sont diffusées depuis Boulogne. Elles étaient auparavant diffusées depuis le site de Lorient.

**25 avril 2013** : Laurent-Eric Le Lay est nommé Directeur Général de TF1 Publicité à compter du 1<sup>er</sup> juin.

**29 avril 2013** : le Conseil d'Administration du groupe Eurosport réuni le 26 avril a décidé de nommer Philippe Denery, Président et Jean-Thierry Augustin, Directeur Général du groupe Eurosport. Philippe Denery demeure par ailleurs Directeur Général Adjoint Finances du Groupe TF1.

## Mai

**12 mai 2013** : HD1 réalise son record d'audience historique en diffusant le film *Gladiator*. La chaîne rassemble 458 000 téléspectateurs à cette occasion.

**22 mai 2013** : *Connect*, l'expérience de télévision synchronisée avec un second écran, s'étend au domaine de l'information. Les téléspectateurs-internautes pourront, après avoir cliqué sur l'onglet "Connect" de l'application MYTF1News, approfondir leurs connaissances sur certains sujets des Journaux Télévisés de 13 heures et de 20 heures.

**29 mai 2013** : le journal Metro change de nom et unifie son offre d'information "tous supports" sous la marque Metronews.

**30 mai 2013** : le Comité de Direction générale de TF1 a entériné un ensemble de mesures d'économies en vigueur au 1<sup>er</sup> juin ou 1<sup>er</sup> juillet 2013.

## Juin

**3 juin 2013** : du 3 au 9 juin les rédactions de TF1, LCI, MYTF1News et Metronews se mobilisent pour l'emploi en lançant la 7<sup>ème</sup> édition d'*Une semaine pour l'emploi*. Depuis le lancement de l'opération en 2009, plus de 15 000 contrats ont été signés. Fort de ces chiffres encourageants, le groupe TF1 a décidé de renouveler cette initiative positive.

**10 juin 2013** : HD1 diffuse sa première création originale, *Ma Meuf*, produite par Calt, un programme court de 60 épisodes de 3 minutes chacun.

**13 juin 2013** : la deuxième édition des *Social Media Awards* s'est tenue à Paris. A cette occasion, TF1 reçoit le prix de la meilleure chaîne *social TV* pour ses émissions : *NRJ Music Awards*, *The Voice*, *Les Enfoirés* et *Miss France*.

**19 juin 2013** : MYTF1VOD organisait la 1<sup>ère</sup> édition des VODAYS à l'auditorium de TF1. 50 journalistes et ayant-droits étaient présents. L'occasion pour MYTF1VOD de présenter ses nouveaux développements et d'afficher ses ambitions.

**26 juin 2013** : le Prix Media Enfance Majuscule, récompense le programme court *Cécile et Kevin* dans la catégorie jeunesse, produit par Made in PM et TF1 en partenariat avec l'UNICEF. La mini-série traite, avec humour, du sujet de l'intolérance à l'école et du respect envers ceux qui sont différents.

**28 juin 2013** : TMC réalise son record d'audience historique sur le foot avec le match Espagne-Italie comptant pour la FIFA Coupe des Confédérations, suivi par 1,9 million de téléspectateurs. TMC diffuse du 15 juin au 30 juin cette compétition en exclusivité.

## Juillet

**8 Juillet 2013** : Kaptainmusic.com, la librairie musicale du groupe TF1 initiée par Une Musique/TF1 Entreprises, est lancée.

**11 juillet 2013** : le contrat de partenariat public/privé entre le Groupement mené par Bouygues et le Conseil général des Hauts-de-Seine est signé pour la construction et l'exploitation de la future Cité musicale de l'Île Séguin à Boulogne. TF1 Entreprises sera en charge de la gestion et de l'exploitation du site.

## Août

**19 août 2013** : NT1 met à l'antenne *VDM*, un programme court humoristique directement inspiré de véritables anecdotes du site à succès [viedemerde.fr](http://viedemerde.fr).

## Septembre

**4 septembre** : Meltygroup, premier groupe média pour les jeunes sur Internet et WAT.tv, plateforme de vidéo *online* de TF1, annoncent la signature d'une alliance pour la création d'une offre média Internet la plus puissante et la plus complète destinée aux 15-34 ans.

**5 septembre 2013** : l'émission *The Voice* reçoit le "Grand Prix des Médias" décerné par le magazine professionnel CB News. C'est la première fois en 15 ans qu'un programme remporte cette distinction, habituellement attribuée à un groupe audiovisuel. *The Voice* remporte deux autres récompenses : meilleure émission de TV divertissement-flux et meilleur programme ou support multi-écrans.

**5 septembre 2013** : TF1 Publicité et Twitter concluent un accord de partenariat commercial inédit en France via le dispositif *Twitter Amplify*. Les annonceurs peuvent parrainer les vidéos des programmes de TF1 et bénéficier d'une viralité accrue sur le réseau social via des *tweets* sponsorisés. TF1 Publicité et Twitter offrent ainsi aux marques la possibilité de renforcer leur association à un programme et de bénéficier de sa résonance sociale sur Twitter.

**14 septembre 2013** : le jury du 15<sup>ème</sup> festival de la fiction TV de La Rochelle, présidé par le comédien et réalisateur Alexandre Astier, a décerné 3 prix à TF1 : le prix de la meilleure série pour *Profilage*, le prix de la meilleure nouvelle série pour *Falco*, le prix de la meilleure musique pour *Nom de code Rose*.

**26 septembre 2013** : d'après l'étude One 2012/2013, Metronews compte 2 866 000 lecteurs, en progression de + 2.2 % par rapport à l'étude One 2012. C'est la plus forte hausse d'audience de la presse gratuite d'information.

**28 septembre 2013** : Eurosport et Discovery Communication concrétisent leur premier accord de programmation : *Eurosport sur Velocity*, un nouveau programme dédié aux temps forts des sports mécaniques est diffusé le samedi après-midi de 13 heures à 15 heures sur la chaîne de Discovery, Velocity, premier réseau américain ciblant un public masculin CSP+.

Boulogne-Billancourt, le 7 novembre 2013

## Changement de méthode comptable

Lors des neuf premiers mois 2013, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 des annexes applicables à compter du premier janvier 2013 et qui sont sans incidence sur les comptes.

## Changement de présentation

Au cours des neuf premiers mois 2013, le groupe TF1 a fait évoluer la présentation de son information sectorielle (cf. notes 1, 4 et 13 des Etats Financiers).

## 1. Performance financière

### 1.1. Chiffre d'affaires

**Au 30 septembre 2013**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 1 746,0 millions d'euros, en baisse de 106,9 millions d'euros (- 5,8 %).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'élève à 1 160,0 millions d'euros, en recul de 7,1 % par rapport aux neuf premiers mois 2012.

Il se compose de :

- 1 025,9 millions d'euros de revenus publicitaires pour les 4 chaînes en clair du Groupe (- 6,4 %). Ce recul est lié à l'environnement économique particulièrement dégradé et à une pression concurrentielle forte, qui ont engendré une pression sur les prix. Toutefois, le groupe TF1 a su adapter sa politique commerciale au cours de l'année 2013. Ainsi, après un recul de 13,0 % lors du premier trimestre 2013 et de 4,9 % au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires des 4 chaînes en clair du groupe TF1 est stable au troisième trimestre 2013 à 297,5 M€.
- 56,5 millions d'euros de revenus publicitaires générés par les autres supports du secteur Antennes et Contenus, en hausse de 2,4 % sur un an. Le dynamisme de la publicité sur Internet (e-TF1) et des activités de la régie TF1 Publicité pour compte de tiers (activité radios notamment) font plus que compenser la baisse des revenus publicitaires de Metro France ;

- 77,6 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire lié aux supports du secteur Offre Payante, en baisse de 20,1 % par rapport aux neuf premiers mois 2012. Ce recul s'explique d'une part par la baisse des revenus publicitaires des chaînes payantes en France, en lien avec la conjoncture difficile et, d'autre part, par la baisse du chiffre d'affaires publicitaire du groupe Eurosport, liée à une saisonnalité publicitaire différente en 2013 par rapport à 2012, année de diffusion des Jeux Olympiques d'été et de l'UEFA Euro 2012.

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe à fin septembre 2013 s'élève à 586,0 millions d'euros, en recul de 3,1 % par rapport à la même période de l'année précédente, soit une baisse de 18,8 millions d'euros. La croissance de l'activité de TF1 Entreprises ne compense que partiellement le recul de TF1 Vidéo (base de comparaison élevée du fait du succès d'*Intouchables* en 2012) et de Téléshopping.

**Au troisième trimestre 2013**, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 538,0 millions d'euros, en recul de 2,5 %.

Sur cette période, le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'élève à 339,8 millions d'euros, en recul de 3,3 % par rapport au troisième trimestre 2012.

Il se décompose en :

- 297,5 millions d'euros de revenus publicitaires pour les 4 chaînes en clair du Groupe (stable sur un an) ;
- 14,8 millions d'euros de revenus publicitaires générés par les autres supports du secteur Antennes et Contenus, en baisse de 6,3 % sur un an, notamment en lien avec le recul du chiffre d'affaires de Metro France ;
- 27,5 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire lié aux supports du secteur Offre Payante, en baisse de 27,8 % par rapport au troisième trimestre 2012.

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe au troisième trimestre 2013 s'élève à 198,2 millions d'euros, en retrait de 1,1 % par rapport à la même période de l'année précédente. Ce recul est notamment à la baisse de l'activité Vidéo et au recul des revenus abonnements du groupe Eurosport.

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

Dans le cadre de la phase II du plan d'optimisation lancé en 2012, le Groupe a généré, lors des neuf premiers mois 2013, 29 millions d'euros d'économies récurrentes dont 16 millions d'euros d'économies sur le coût des programmes de TF1 (dont 8 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013), 7 millions d'euros sur les frais généraux du Groupe (dont 2 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013) et 6 millions d'euros au titre de la productivité (dont 3 millions d'euros réalisés au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013). Ces économies, ajoutées aux 15 millions d'euros générés en 2012, portent ainsi à 44 millions d'euros les économies récurrentes réalisées depuis le début du plan d'optimisation, sur l'engagement de 85 millions d'euros à réaliser d'ici fin 2014.

Au 30 septembre 2013, le coût des programmes des 4 chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 691,2 millions d'euros, contre 739,6 millions d'euros un an plus tôt, soit une baisse de 48,4 millions d'euros d'une année sur l'autre.

Hors événement sportif, le coût des programmes recule de 24,1 millions d'euros. TF1 avait en effet diffusé, lors des deuxième et troisième trimestres 2012, 9 matchs de l'Euro 2012 de Football pour un coût de 24,3 millions d'euros.

La chaîne TF1 réalise une économie substantielle, puisque ce coût des programmes intègre HD1, lancée fin décembre 2012, ainsi que le renforcement des programmes de TMC et NT1 face à une concurrence accrue sur la TNT.

A fin septembre 2013, les autres charges, amortissements et provisions sont en amélioration de 8,6 millions d'euros.

Pour mémoire, les autres produits et charges d'exploitation du Groupe en 2012 intégraient 27,1 millions d'euros de produit lié à un remboursement de taxe CNC au premier trimestre.

### 1.3. Résultat opérationnel courant

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de 104,3 millions d'euros au 30 septembre 2013, contre 154,2 millions d'euros un an auparavant. Ce recul de 49,9 millions d'euros du résultat est à mettre au regard du recul du chiffre d'affaires de 106,9 millions d'euros.

Au troisième trimestre 2013, les efforts d'adaptation entrepris par le Groupe ont porté leurs fruits et lui ont permis d'améliorer sa

rentabilité. Le résultat opérationnel courant du Groupe progresse ainsi de 13,2 millions d'euros (+ 65,0 %) pour atteindre 33,5 millions d'euros, alors que le chiffre d'affaires consolidé s'inscrit en recul de 13,7 millions d'euros (- 2,5 %). Le taux de marge opérationnelle courante du Groupe s'établit ainsi à 6,2 % contre 3,7 % au troisième trimestre 2012, soit une progression de 2,5 points sur un an.

### 1.4. Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 104,3 millions d'euros au 30 septembre 2013, soit un recul de 25,1 millions d'euros par rapport à la même période de 2012.

Le taux de marge opérationnelle s'établit à 6,0 % contre 7,0 % un an plus tôt.

Pour mémoire, le résultat opérationnel des neuf premiers mois 2012 intégrait 24,8 millions de coûts non-récurrents liés à la phase II du plan d'optimisation, d'une part, et au plan de sauvegarde de l'emploi à TF1 Vidéo, d'autre part.

### 1.5. Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à + 0,3 million d'euros au 30 septembre 2013.

Les autres produits et charges financiers, au 30 septembre 2013, sont proches de zéro contre un produit de 5,0 millions d'euros un an plus tôt. Pour mémoire, la revalorisation à la juste valeur de l'option d'achat octroyée en juin 2010 à M. Claude Berda et portant sur la participation détenue par TF1 de 33,5 % du capital de Groupe AB avait été comptabilisée au deuxième trimestre 2012.

La charge d'impôt s'élève sur la période à 33,6 millions d'euros contre une charge de 42,2 millions d'euros lors des 9 premiers mois 2012.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence progresse de 3,4 millions d'euros à + 0,7 million d'euros grâce à une meilleure performance du Groupe AB.

La part du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 10,0 millions d'euros au 30 septembre 2013 contre 1,9 million d'euros un an plus tôt. Cette hausse s'explique notamment par l'entrée de Discovery Communications au capital d'Eurosport et de plusieurs chaînes thématiques payantes en France en décembre 2012.

Ainsi, le résultat net part du Groupe à fin septembre 2013 s'élève à 61,7 millions d'euros contre 87,6 millions d'euros un an plus tôt.

Au troisième trimestre 2013, le résultat net part du Groupe s'établit à 19,6 millions d'euros, contre une perte de 5,9 millions d'euros au 3<sup>ème</sup> trimestre 2012.

### 1.6. Structure Financière

Au 30 septembre 2013, le total des capitaux propres part du Groupe s'élève à 1 638,0 millions d'euros pour un total bilan de 3 446,7 millions d'euros.

La trésorerie nette à fin septembre 2013 atteint 189,7 millions d'euros contre 236,3 millions au 31 décembre 2012 et une dette nette de 17,7 millions d'euros au 30 septembre 2012.

Au 30 septembre 2013, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 1 100 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 afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

La structure financière du groupe TF1 reste donc très saine.

### 1.7. Evolution du capital

A la suite d'exercice de stock-options, 838 255 actions ont été créées depuis le début de l'année 2013 :

- 787 146 actions suite à des levées de stock-options entre le 1er janvier 2013 et le 30 septembre 2013 ;
- 51 109 actions suite à des levées de stock-options entre le 1er octobre 2013 et le 7 novembre 2013.

Par ailleurs, TF1 a procédé à des rachats d'actions au cours de 2013. Le Conseil d'Administration a décidé l'annulation de celles-ci sur la période :

- 338 684 actions annulées par le Conseil d'Administration du 19 février 2013 ;
- 30 000 actions annulées par le Conseil d'Administration du 7 novembre 2013.

Après prise en compte de ces éléments, le nombre d'actions et le nombre de droits de vote s'élèvent à 211 093 892. Le montant du capital est de 42 218 778,40 euros.

### 1.8. Evènements survenus depuis la clôture

Le 5 novembre 2013, le groupe TF1 a cédé à Printemps Holding France SAS sa participation détenue dans l'entité Place des Tendances. Cet accord prévoit la cession de la totalité des titres détenus par TF1 (représentant 80% du capital de Place des Tendances) et de ses créances associées. L'incidence de la cession sera intégrée dans les comptes du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013.

Le chiffre d'affaires de Place des Tendances s'élevait à 7,6 millions d'euros sur les 9 mois de 2013 (9,4 millions d'euros à fin 2012), pour un résultat opérationnel nul sur la même période (négatif de 1,6 million d'euros à fin 2012).

## 2. Détail des Activités

## 2.1. ANTENNES ET CONTENUS

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. %
<b>Antennes</b>	<b>1 145,9</b>	<b>1 213,6</b>	<b>- 5,6 %</b>
dont publicité TV	1 025,9	1 095,8	- 6,4 %
dont publicité autres supports	56,5	55,2	+ 2,4 %
dont autre CA	63,5	62,6	+ 1,4 %
<b>Contenus</b>	<b>45,0</b>	<b>40,1</b>	<b>+ 12,2 %</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>1 190,9</b>	<b>1 253,7</b>	<b>- 5,0 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. M€
<b>Antennes</b>	<b>24,3</b>	<b>78,5</b>	<b>(54,2)</b>
<b>Contenus</b>	<b>7,0</b>	<b>4,2</b>	<b>+ 2,8</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>31,3</b>	<b>82,7</b>	<b>(51,4)</b>

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes et Contenus s'établit à 1 190,9 millions d'euros, en recul de 5,0 % sur un an.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 31,3 millions d'euros, contre 82,7 millions d'euros au 30 septembre 2012. Pour mémoire, le résultat opérationnel courant des neuf premiers mois 2012 intégrait 27,1 millions d'euros de produit lié à un remboursement de taxe CNC.

Au troisième trimestre 2013, le chiffre d'affaires du secteur Antennes et Contenus progresse de 0,7 million d'euros, soit une hausse de 0,2 %. Le résultat opérationnel courant progresse quant à lui de 10,3 millions d'euros à 2,7 millions d'euros.

## 2.1.1. Antennes

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires des Antennes est en retrait de 5,6 % à 1 145,9 millions d'euros, dont 1 082,4 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire (- 6,0 %) et 63,5 millions d'euros de chiffre d'affaires non publicitaire (+ 1,4 %).

Le résultat opérationnel courant s'établit à 24,3 millions d'euros, en baisse de 54,2 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2012, au cours duquel un produit de 27,1 millions d'euros lié à un remboursement de taxe CNC avait été comptabilisé.

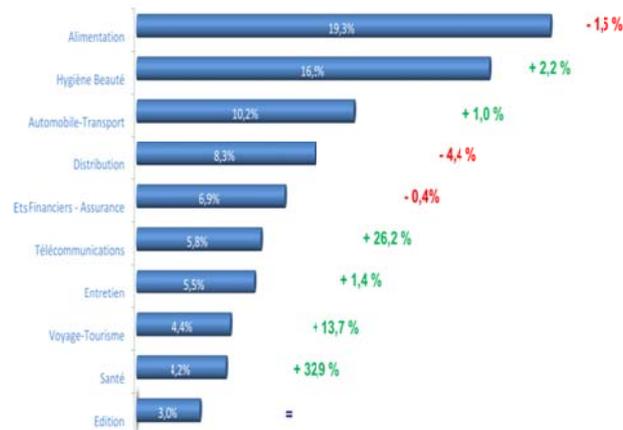
Chiffre d'affaires publicitaire<sup>1</sup>

A fin septembre 2013, les investissements publicitaires plurimédias bruts sont en hausse de 1,9 % à 19,0 milliards d'euros.

- La télévision reste le premier media investi avec une part de marché qui augmente de 1,2 point sur 1 an à 34,5 % grâce à des investissements bruts en hausse de 5,4 % sur la période, pour atteindre 6,5 milliards d'euros. Les investissements bruts sur la TNT gratuite continuent de croître (+ 14,4 %) principalement grâce aux recettes des 6 nouvelles chaînes TNT HD lancées en décembre 2012. Les recettes brutes de la télévision historique progressent de 3,6 %. Les recettes brutes des chaînes diffusées sur le câble et le satellite sont en baisse prononcée de 11,8 %.
- La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 5,2 milliards d'euros, en baisse de 1,0 % à fin septembre 2013 par rapport à fin septembre 2012.
- La radio parvient à augmenter ses recettes brutes (+ 7,4 %) à 3,2 milliards d'euros.
- L'affichage recule de 8,1 % sur un an, à 1,9 milliard d'euros, Internet recule de 0,3 % à 1,8 milliard d'euros. Enfin, le cinéma progresse de 7,5 % à 265,1 millions d'euros.

Les recettes brutes des chaînes en clair du groupe TF1 sont en hausse de 3,1 % à fin septembre 2013 par rapport à la même période de 2012.

L'évolution des investissements publicitaires bruts par secteur sur les neuf premiers mois de l'année 2013 pour ces quatre chaînes est présentée ci-dessous<sup>2</sup>.



<sup>1</sup> Investissements plurimedia hors sponsoring 2013 (6 médias)

<sup>2</sup> Source : Kantar Média – Janvier-Septembre 2013

Sur les neuf premiers mois, le chiffre d'affaires publicitaire sur les 4 chaînes en clair du Groupe recule de 6,4 % tandis que le chiffre d'affaires publicitaire des autres supports progresse de 2,4 % à la faveur de la croissance de la publicité digitale et des activités de régies pour compte de tiers chez TF1 Publicité.

Après deux trimestres en recul de respectivement 13,0 % et 4,9 %, le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes en clair du Groupe s'est stabilisé au troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires publicitaire des autres supports a reculé quant à lui de 6,3 % au troisième trimestre 2013, après une hausse de 5,8 % au premier semestre en lien avec la baisse des recettes publicitaires de Metro France.

- **Antennes en clair**

### Marché

A fin septembre 2013, la durée d'écoute de la télévision reste élevée et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 44 minutes, en retrait de 4 minutes par rapport aux neuf premiers mois 2012. Elle s'établit à 3 heures et 47 minutes pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, soit une baisse de 10 minutes par rapport à la même période de 2012.

Les 6 nouvelles chaînes TNT HD lancées le 12 décembre 2012 sont disponibles potentiellement auprès de plus de 47 % des foyers français au 30 septembre 2013. A cette date, leur audience cumulée a atteint 2,1 % sur les 4 ans et plus et 2,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

### Audiences

Dans ce contexte de concurrence accrue, le groupe TF1 est *leader* des groupes audiovisuels français. Le Groupe s'emploie avec succès à établir la programmation la plus complémentaire et la plus pertinente possible sur ses 4 chaînes.

A fin septembre 2013, l'audience cumulée des 4 chaînes en clair du Groupe atteint 28,8 % sur les individus âgés de 4 ans et plus, soit une hausse de 0,6 point (+ 2,1 %) par rapport aux neuf premiers mois 2012. Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, l'audience cumulée atteint 32,3 % contre 32,1 % à fin septembre 2012 (+ 0,6 %).

### TF1

La chaîne TF1 est la seule grande chaîne à voir sa part d'audience progresser à fin septembre 2013, pour atteindre 22,7 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (contre 22,5 % à fin septembre 2012). Cette performance est le fruit d'une programmation innovante et fédératrice, cœur du savoir-faire de la chaîne. L'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 25,2 %, en retrait de 0,2 point par rapport à fin septembre 2012 (- 0,8 %).

TF1 confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social, en fédérant à fin septembre 2013 plus de 8 millions de téléspectateurs à 28 reprises. TF1 est la seule chaîne à rassembler plus de 9 millions de téléspectateurs (à 9 reprises) et 10 millions de téléspectateurs (à 2 reprises).

A fin septembre 2013, la chaîne TF1 réunit en moyenne 5,9 millions de téléspectateurs en *prime time* et se positionne en tant que *leader* à 88 % sur la durée des *prime time*.

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

**Le divertissement :** *Les Enfoirés* ont rassemblé 13,6 millions de téléspectateurs le 15 mars.

Notons également le succès de *The Voice*, qui pour sa saison 2, a rassemblé jusqu'à 9,6 millions de téléspectateurs. Enfin, *Canteloup* a rassemblé jusqu'à 9,9 millions de téléspectateurs, record historique de l'émission.

**La série américaine :** deux séries ont été lancées avec succès cette année : *Unforgettable* et *Person of interest* qui ont rassemblé respectivement jusqu'à 9,0 millions et 7,5 millions de téléspectateurs. Les séries comme *Mentalist* ou *Esprit Criminels* ont par ailleurs réalisé de très bon scores d'audience (jusqu'à 8,8 millions et 8,0 millions de téléspectateurs respectivement).

**La fiction française :** *Profilage* a affiché sa saison record avec jusqu'à plus de 8 millions de téléspectateurs. L'audience de la fiction a progressé de 500 000 téléspectateurs d'une saison à l'autre.

**Le cinéma :** TF1 a réalisé la meilleure audience pour un film depuis novembre 2010 avec *Rien à déclarer* à 10,0 millions de téléspectateurs.

**L'information :** Les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Les efforts de modernisation de l'Information du Groupe portent leurs fruits et la part d'audience des journaux télévisés augmente ainsi sensiblement

à fin septembre 2013 : la part d'audience du Journal Télévisé de 13 heures progresse de 1,5 point à 43,9 % sur les individus âgés de 4 ans et plus et le Journal Télévisé de 20 heures atteint 27,5 % de part d'audience sur cette cible (+ 1,1 point sur un an).

Les Journaux télévisés de TF1 augmentent l'écart avec les éditions du Journal télévisé concurrent. Il s'établit à 3,6 millions de téléspectateurs pour le Journal télévisé de 13 heures (+ 0,3 million de téléspectateurs en un an) et à 1,7 million de téléspectateurs pour le journal de 20 h (+ 0,4 million).

### TMC

A fin septembre 2013, dans un contexte de forte intensité concurrentielle, TMC affiche une part d'audience de 3,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,1 point sur un an) et de 3,6 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (contre 4,0 % un an plus tôt).

Sur les neuf premiers mois de l'année, la chaîne se classe à nouveau cinquième chaîne nationale et est *leader* des chaînes de la TNT sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Sur le *prime time*, la chaîne atteint 800 000 téléspectateurs en moyenne, chiffre stable sur un an. Les films de *prime time* sont particulièrement fédérateurs et TMC affiche l'offre la plus performante des chaînes de la TNT avec en moyenne 1,0 million de téléspectateurs. Par ailleurs, TMC a diffusé la FIFA Coupe des Confédérations 2013 et a réuni 1,9 million de téléspectateurs le 27 juin lors de la demi-finale Espagne-Italie, meilleure audience de la chaîne en 2013. TMC a réalisé ce jour-là la meilleure performance en 2013 de la TNT sur l'ensemble de la journée avec 5,3 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus.

TMC réalise par ailleurs la meilleure audience pour un magazine TNT avec *90' enquêtes* (1,4 million de téléspectateurs) et a lancé à la rentrée 2013 le magazine *Sans Aucun Doute* qui a réalisé jusqu'à 500 000 téléspectateurs en *access prime time*.

### NT1

Sur les neuf premiers mois de l'année 2013, NT1 affiche une nouvelle fois des audiences en hausse sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 3,7 %) à 2,8 %. L'audience est stable sur les individus âgés de 4 ans et plus à 2,1 %. NT1 parvient ainsi à résister efficacement à une pression concurrentielle accrue.

Depuis le début de l'année, la chaîne rassemble en moyenne 500 000 téléspectateurs en *prime time* (contre 600 000 un an plus tôt).

NT1 a notamment réalisé des scores d'audience élevés pour le divertissement *Bachelor* qui a atteint jusqu'à 9 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. L'offre de NT1 reste puissante grâce notamment à son offre cinéma (*X-men*, *l'affrontement final* a rassemblé 1,5 million de téléspectateurs) et sa programmation de séries américaines à succès (*Les frères Scott*, *Vampire Diaries*, etc.). Lors de la rentrée 2013, NT1 a lancé deux grandes nouveautés avec d'abord le lancement de VDM, un programme court humoristique et original, ainsi que la diffusion du magazine à succès *Confessions Intimes*.

### HD1

Lancée le 12 décembre 2012, HD1 est la quatrième chaîne en clair du groupe TF1, consacrée à la narration sous toutes ses formes. Au 30 septembre 2013, elle est disponible auprès de plus de 47 % de la population française.

A fin septembre 2013, la chaîne est *leader* des 6 nouvelles chaînes HD lancées fin 2012. HD1 réalise ainsi sur les 9 premiers mois de 2013 0,5 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus et 0,7 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

La chaîne réunit en moyenne 139 000 téléspectateurs en *prime time* sur la rentrée 2013 et détient les 2 plus fortes audiences des 6 nouvelles chaînes TNT HD sur 2013, avec notamment le film *Gladiator* qui a rassemblé 458 000 téléspectateurs. HD1 bénéficie de la plus forte notoriété des 6 nouvelles chaînes de la TNT<sup>1</sup>.

HD1 confirme ainsi mois après mois son lancement réussi et poursuit sa montée en puissance.

#### • e-TF1

e-TF1 a continué d'innover au cours des neuf premiers mois de 2013 en lançant notamment MYTF1 *Connect*, véritable prolongation du *live* sur le second écran et une nouvelle version du site MYTF1News.

La vidéo en ligne affiche à nouveau de très bonnes performances sur MYTF1.fr et Wat.tv. Le groupe TF1 se positionne comme *leader* des groupes médias français en termes de temps passé sur ses vidéos, aux côtés des géants

<sup>1</sup> Observatoire de notoriété des chaînes de complément, Vague 2013, CSA

internationaux<sup>1</sup>, avec près de 8 millions de vidéonautes uniques qui regardent en moyenne plus de 1h30 de vidéos par mois.

Par ailleurs, le succès de l'application mobile MYTF1 se poursuit, elle comptabilise plus de 6,0 millions de téléchargements à fin septembre 2013<sup>2</sup>.

e-TF1 poursuit ainsi sa montée en puissance sur les 9 premiers mois de 2013. Son chiffre d'affaires progresse de 4,2 % sur la période à 76,2 millions d'euros.

Cette bonne performance s'explique d'une part par la hausse des revenus liés à la publicité en ligne et par une nouvelle progression du chiffre d'affaires non publicitaire d'e-TF1 d'autre part.

La croissance de l'activité et la poursuite de la maîtrise des charges permettent au pôle d'atteindre un résultat opérationnel courant de 17,5 millions d'euros à fin septembre 2013, contre 14,0 millions d'euros un an plus tôt. La marge opérationnelle courante atteint 23,0 % contre 19,2 % un an plus tôt (+ 3,8 points).

Les succès d'e-TF1, tant en termes de consommation que de rentabilité, confirment la pertinence de la stratégie digitale du groupe TF1.

- **Autres supports**

### Metro France<sup>3</sup>

Le 29 mai 2013, le journal Metro a changé de nom et unifie son offre d'information "tous supports" sous la marque Metronews.

Metronews est le deuxième quotidien le plus lu en France avec près de 2,9 millions de lecteurs. La stratégie entamée début 2012 porte ses fruits en termes d'audience avec une progression significative de + 2,2 % par rapport à l'étude précédente grâce à son déploiement géographique et à sa stratégie digitale (*reverse publishing*).

Dans un marché publicitaire brut en recul de 1,0 % pour la presse, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant de Metro France sont en baisse sur les 9 premiers mois.

### TF1 Publicité (Régie hors-groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers continue de se développer avec la prise en régie de MFM pour le pôle Radio et de beIN SPORT et Numéro 23 pour le pôle Télévision.

#### 2.1.2.Contenus

Le chiffre d'affaires de l'activité Contenus est en progression de 12,2 % à 45,0 millions d'euros à fin septembre 2013, grâce notamment aux bonnes performances de TF1 Production et de TF1 Films Productions. Son résultat opérationnel courant ressort à 7,0 millions d'euros, contre 4,2 millions d'euros un an plus tôt.

- **TF1 Droits Audiovisuels**

L'activité de TF1 Droits Audiovisuels est en recul à fin septembre 2013, affectée notamment par la baisse du chiffre d'affaires des films exploités en salles. 7 films sont sortis au 30 septembre 2013 contre 11 à la même date un an plus tôt.

Le résultat opérationnel courant en revanche est en progression grâce aux ventes de films de catalogue.

- **TF1 Production**

Le chiffre d'affaires de TF1 Production est en hausse à fin septembre 2013, à la faveur du dynamisme de la production de formats courts et d'émissions de divertissement.

TF1 Production a par ailleurs assuré la production de *Splash* et d'une *scripted reality* (*Petits secrets entre voisins*) pour les antennes de TF1. Par ailleurs, TF1 Production a livré à la chaîne TF1 la nouvelle série *Crossing Lines* au cours du troisième trimestre 2013. A noter enfin que TF1 Production assurait la production de l'UEFA Euro 2012 l'année dernière.

Le travail sur les coûts permet une amélioration du résultat opérationnel courant dans des proportions supérieures au chiffre d'affaires.

- **TF1 Films Production<sup>4</sup>**

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2013, TF1 Films Production a coproduit 14 films sortis en salles (contre 11 à fin septembre 2012). 6 films sortis ont dépassé le million d'entrées au 30 septembre, chiffre stable par rapport à la

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie NetRatings – Juillet 2013

<sup>2</sup> Source : XiTi, estat Médiamétrie, iTunes Connect, Google Play

<sup>3</sup> Source : Etude One 2012-2013 (1er juillet 2012 – 30 juin 2013)

<sup>4</sup> Source : Ecran Total

même période en 2012 : *Les profs* (4,0 millions d'entrées), *Boule et Bill* (2,0 millions d'entrées), *Jappeloup* (1,8 million d'entrées), *Les gamins* (1,6 million d'entrées), *20 ans d'écart* (1,4 million d'entrées), *La cage dorée* (1,2 million d'entrées). Les recettes de co-production sont donc en hausse.

## 2.2. SERVICES CONSOMMATEURS

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. %
TF1 Vidéo	43,2	61,8	- 30,1 %
Téléshopping	66,9	74,8	- 10,6 %
TF1 Entreprises	38,2	30,7	+ 24,4 %
<b>Services Consommateurs</b>	<b>148,3</b>	<b>167,3</b>	<b>- 11,4 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. M€
TF1 Vidéo	1,9	2,4	(0,5)
Téléshopping	(0,7)	6,4	(7,1)
TF1 Entreprises	5,5	4,7	+ 0,8
<b>Services Consommateurs</b>	<b>6,7</b>	<b>13,5</b>	<b>(6,8)</b>

Le chiffre d'affaires du pôle Services Consommateurs est en recul de 11,4 % à 148,3 millions d'euros. Son résultat opérationnel courant est quant à lui en recul de 6,8 millions d'euros à 6,7 millions d'euros.

### 2.2.1. TF1 Vidéo

A fin septembre 2013, TF1 Vidéo affiche un chiffre d'affaires de 43,2 millions d'euro contre 61,8 millions d'euros à fin septembre 2012. Ce recul de 18,6 millions d'euros est lié en grande partie au succès de la sortie du film *Intouchables* en 2012, qui avait eu alors un fort impact positif. Par ailleurs, il convient de noter les bonnes performances du catalogue de TF1 Vidéo et de l'activité VoD.

Le résultat opérationnel courant de l'activité Vidéo s'établit à 1,9 million d'euros, en recul de 0,5 million d'euros. Pour mémoire, le résultat opérationnel courant des neuf premiers mois de 2012 intégrait les performances d'*Intouchables* mais qui étaient partiellement compensées par les coûts de restructuration du plan de sauvegarde de l'emploi.

### 2.2.2. Téléshopping

Sur les neuf premiers mois de 2013, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 66,9 millions d'euros contre 74,8 millions d'euros un an plus tôt, soit une baisse de 10,6 %. Dans un contexte économique caractérisé par une consommation des ménages atone, cette évolution défavorable s'explique principalement par la baisse des commandes sur l'enseigne principale, en lien avec un mix produit moins favorable et par un recul de l'activité *Informercials*.

Le résultat opérationnel courant à fin septembre 2013 s'élève à - 0,7 million d'euros, contre 6,4 millions d'euros un an plus tôt, ce repli étant lié à la baisse de l'activité de Téléshopping.

### 2.2.3. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur les neuf premiers mois de l'année 2013 un chiffre d'affaires de 38,2 millions d'euros, en progression de 24,4 % par rapport aux neuf premiers mois de l'année précédente.

Chaque département de la filiale affiche une bonne dynamique :

- **les Licences**, avec par exemple les marques *Mille Bornes*, *The Voice*, ou *Masterchef* ;
- **les Jeux** avec la gamme *Enfant* ou la déclinaison du jeu dérivé du programme *Money Drop* diffusé sur TF1 ;
- **l'Édition** avec les collections *Tintin* et *Barbapapa*, lancées en décembre 2012 ;
- **la Musique** grâce à notamment aux productions propres (Thérèse, Vincent Niclo, ZAZ, etc.) ou aux partenariats (Céline Dion, Johnny Hallyday, etc.).

Le résultat opérationnel courant de TF1 Entreprises ressort à 5,5 millions d'euros, en progression de 0,8 million d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2012.

### 2.3. OFFRE PAYANTE

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. %
<b>Groupe Eurosport</b>	<b>342,5</b>	<b>360,8</b>	<b>- 5,1 %</b>
dont Publicité	65,2	77,7	- 16,1 %
dont Autres CA	277,3	283,1	- 2,0 %
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>57,7</b>	<b>64,6</b>	<b>- 10,7 %</b>
dont Publicité	12,4	19,4	- 36,1 %
dont Autres CA	45,3	45,2	+ 0,2 %
<b>Offre Payante</b>	<b>400,2</b>	<b>425,4</b>	<b>- 5,9 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. M€
<b>Groupe Eurosport</b>	<b>54,7</b>	<b>46,5</b>	<b>+ 8,2</b>
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>(0,9)</b>	<b>0,2</b>	<b>(1,1)</b>
<b>Offre Payante</b>	<b>53,8</b>	<b>46,7</b>	<b>+ 7,1</b>

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires du secteur Offre Payante s'élève à 400,2 millions d'euros (- 5,9 %).

Le résultat opérationnel courant s'inscrit en hausse pour atteindre 53,8 millions d'euros, contre 46,7 millions d'euros à fin septembre 2012 (+ 7,1 millions d'euros).

#### 2.3.1. Groupe Eurosport

A fin septembre 2013, le chiffre d'affaires du groupe Eurosport est en recul de 18,3 millions d'euros (- 5,1 %) à 342,5 millions d'euros.

Le chiffre d'affaires non-publicitaire est en recul de 2,0 % sur un an à 277,3 millions d'euros. Les difficultés sur les marchés espagnol et scandinave sont quasiment compensées par le succès de la chaîne en Europe de l'Est et en Europe Centrale, ainsi que par le développement d'Eurosport Asie-Pacifique.

En raison d'une base de comparaison peu favorable, liée à un calendrier sportif particulièrement riche en 2012 (UEFA Euro 2012 et Jeux Olympiques d'été de Londres), le chiffre d'affaires publicitaire d'Eurosport est en baisse de 16,1 % sur un an (soit 12,5 millions d'euros) à 65,2 millions d'euros à fin septembre 2013. Pour mémoire, il avait progressé de 36,1 % (soit 20,6 millions d'euros) sur les neuf premiers mois de 2012.

Eurosport continue d'améliorer sa rentabilité et voit son résultat opérationnel courant progresser de 8,2 millions d'euros à 54,7 millions d'euros.

Au troisième trimestre 2013, le chiffre d'affaires d'Eurosport est en recul de 9,4 % à 123,0 millions d'euros. Cette baisse s'explique principalement par le recul du chiffre d'affaires publicitaire de - 26,1 % à 24,3 millions d'euros, alors qu'il avait progressé de 62,9 % au troisième trimestre 2012, à la faveur de la diffusion des Jeux Olympiques de Londres.

Le résultat opérationnel courant est en progression de 4,3 millions d'euros à 24,0 millions d'euros grâce à une très bonne maîtrise des charges, soit un taux de marge opérationnelle de 19,5 %, contre 14,5 % au troisième trimestre 2012.

#### Performance opérationnelle

A fin septembre 2013, la chaîne Eurosport est reçue par 130,7 millions de foyers en Europe (+ 1,1 million par rapport à fin septembre 2012). Le nombre de foyers payants croît de 0,2 %.

L'ensemble des chaînes du Groupe et leur déclinaison HD voient leurs nombres d'abonnés progresser.

Dans un marché toujours plus fragmenté, les audiences télévisées s'inscrivent en retrait de 2,1%. Ce recul est à mettre au regard d'un calendrier sportif particulièrement riche en 2012, avec notamment la diffusion des Jeux Olympiques de Londres au cours de l'été. Le recul des audiences à fin septembre 2013 reste néanmoins limité, grâce à une saison de sports d'hiver riche en événements ainsi que grâce à d'autres compétitions piliers des chaînes du Groupe (Championnat du monde de ski alpin, Roland Garros, Coupe d'Afrique des Nations, etc.).

Les audiences Internet sont également en forte croissance et placent Eurosport au premier rang européen des réseaux sportifs. Avec 14 déclinaisons locales de son site Internet, le réseau Eurosport attire une moyenne de 3,8 millions<sup>1</sup> de visiteurs uniques quotidiens à fin septembre 2013, soit une augmentation de 4,7 % par rapport à fin septembre 2012.

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2013, le partenariat avec Discovery Communications s'est matérialisé au travers de plusieurs initiatives opérationnelles et organisationnelles.

<sup>1</sup> Source : NedStats visiteur unique cookies

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

Dans le contexte de croissance de l'offre en clair, l'ensemble des chaînes payantes en France réalise une part d'audience de 10,9 % à fin septembre 2013, en retrait de 0,3 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques du groupe TF1 s'établit à fin septembre 2013 à 57,7 millions d'euros, soit une baisse de 10,7 % sur un an liée à la baisse des recettes publicitaires (- 7,0 millions d'euros).

Le résultat opérationnel courant s'établit à - 0,9 million d'euros à fin septembre 2013, en baisse de 1,1 million d'euros par rapport à l'année précédente. Cette baisse reste limitée grâce notamment à une amélioration de la base de coûts, particulièrement sur LCI et les chaînes du pôle Découverte.

- **LCI**

LCI poursuit sa ligne éditoriale, axée sur l'analyse et le décodage de l'actualité. Par ailleurs, LCI continue de proposer des marques fortes comme *Le Club LCI*.

- **TV Breizh**

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

Depuis mars 2013, la chaîne est diffusée depuis le site de TF1 à Boulogne alors que le signal était historiquement émis depuis Lorient.

Dans un contexte concurrentiel et économique difficile, TV Breizh connaît un recul de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel à fin septembre 2013.

- **Histoire, Ushuaïa, Styliá<sup>2</sup>**

Depuis avril 2013, le pôle Découverte est également diffusé depuis le site de TF1 à Boulogne alors que le signal était historiquement émis depuis Lorient.

Ushuaïa TV poursuit sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte, qui porte ses fruits puisque la chaîne bénéficie de la plus

grande notoriété de l'univers Découverte/Art de vivre.

Histoire continue à se concentrer sur sa politique éditoriale et sur le rayonnement de sa marque, qui font d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL. La chaîne gagne une place et se classe 6<sup>ème</sup> du baromètre de notoriété sur l'univers Découverte/Art de vivre. Enfin, Styliá poursuit sa politique éditoriale tournée vers le mode de vie féminin.

Le chiffre d'affaires du pôle résiste dans un marché difficile. La réduction de la base des coûts permet à sa rentabilité de progresser.

- **TF6 et Serieclub**

Au 30 septembre 2013, le chiffre d'affaires des chaînes détenues à parts égales par TF1 et M6 et leur résultat opérationnel courant sont en recul par rapport à 2012.

TF6 continue de renforcer sa programmation de séries inédites et de proposer des divertissements inédits. La chaîne réalise 0,6 % de part d'audience sur les 4 ans et plus et 1,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Serieclub réalise d'excellentes audiences grâce à une programmation ambitieuse de séries inédites. Elle est la chaîne qui progresse le plus dans l'univers payant auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La chaîne réalise sur cette cible 1,1 % de part d'audience contre 0,8 % un an auparavant. Sur les 4 ans et plus, l'audience progresse également de 0,1 point à 0,6 %.

### 2.4. Holding et divers

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. %
Holdings et Divers	6,6	6,5	+ 1,5 %

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2013	9m 2012	Var. M€
Holdings et Divers	12,5	11,3	+ 1,2

Le chiffre d'affaires du secteur Holding et Divers, qui comprend notamment les structures immobilières et de diffusion du groupe TF1, s'établit à 6,6 millions d'euros (+ 1,5 %). Le résultat opérationnel courant s'élève quant à lui à 12,5 millions d'euros.

L'essentiel du chiffre d'affaires du secteur est réalisé par l'activité de diffusion du Groupe. En revanche, le résultat opérationnel courant prend en compte la totalité de la marge des sociétés du secteur.

<sup>1</sup> Source : MédiamatThématik (vague 25 janvier 2013 – juin 2013) Univers Offre payante

<sup>2</sup> Observatoire de notoriété des chaînes de complément, Vague 2013, Institut CSA

### 3. Responsabilité sociétale

#### 3.1. Dialogue et société

##### **Insertion professionnelle via la Fondation d'Entreprise en 2013**

La Fondation d'Entreprise TF1 a accueilli en septembre les treize candidats retenus pour sa sixième promotion. La Fondation d'Entreprise a pour champ d'intervention essentiel l'insertion professionnelle dans les métiers de l'audiovisuel. Dans ce cadre, elle fait appel aux candidats issus des quartiers fragiles en mettant en place un programme d'actions, ayant pour finalité l'insertion professionnelle et la formation.

##### **L'action pour le développement économique, social et culturel des quartiers**

Le groupe TF1 a signé le 20 juin 2013, la charte "Entreprises et Quartiers" en présence de François Lamy, ministre délégué chargé de la Ville. Objectif : favoriser l'emploi et le développement économique des quartiers. En signant cette charte, le groupe TF1 - représenté par Arnaud Bosom, directeur général adjoint Relations humaines et Organisation ainsi que Samira Djouadi, déléguée générale de la Fondation d'Entreprise TF1 - s'engage à favoriser l'accès à l'emploi des habitants des quartiers populaires, mais également à agir pour le développement économique, social et culturel de ces quartiers.

#### 3.2. Talents et cadre social

##### **L'alternance, un levier pour l'emploi des personnes en situation de handicap**

TF1 a lancé en partenariat avec Cap Emploi une opération de recrutement d'alternants, en direction des personnes en situation de handicap, étudiant ou adulte en reconversion professionnelle. Huit personnes âgées de 21 à 50 ans ont rejoint le Groupe à la rentrée de septembre dans le cadre de contrats de professionnalisation d'une durée de 12 à 24 mois. De la technique à la production audiovisuelle en passant par le marketing et l'administration, le Groupe a proposé des opportunités sur des métiers variés. La Mission Actions Handicap accompagnera les alternants dans la construction de leur projet professionnel et notamment dans l'identification de l'école et de la formation, qui sera financée par TF1.

##### **Les collaborateurs de TF1 se mobilisent contre l'illettrisme**

TF1 est membre fondateur de B'A'ba Solidarité, une association qui lutte contre l'illettrisme au sein des Entreprises. B'A'ba Solidarité s'attache à mobiliser des collaborateurs volontaires pour

permettre aux salariés de la société de ménage prestataire de TF1 d'apprendre le français ou de l'améliorer via du tutorat et de l'aide individualisée. En mars 2013, 30 collaborateurs du Groupe ont répondu à l'appel pour un engagement jusqu'à la fin de la formation des élèves en octobre 2014.

##### **TF1 et LCI lancent le Grand Prix Patrick Bourrat**

Ouvert aux élèves des treize écoles de journalisme reconnues par la profession, ce concours a permis aux deux meilleurs rédacteurs et les deux meilleurs JRI (journalistes reporters d'images) parmi les candidats de bénéficier de CDD à TF1 et LCI. Ce prix valorise la notion la transmission des informations, des témoignages, de l'expérience comme l'aurait souhaité Patrick Bourrat, grand reporter à TF1, décédé le 22 décembre 2002, au Koweït, dans l'exercice de son métier.

#### 3.3. Environnement

##### **JO, la première production internationale neutre en carbone**

Atlantique Productions, filiale de Lagardère Entertainment et TF1 ont uni leurs efforts pour faire du tournage de *Jo*, à l'antenne de TF1 le 25 avril, la première production « neutre en carbone ». TF1, partenaire fondateur du collectif Ecoprod, a accompagné le tournage par les conseils d'experts sur la réduction de l'empreinte environnementale et l'évaluation du carbone émis. Les producteurs de la série ont décidé de « compenser » le CO2 résiduel émis par le tournage en achetant des « crédits carbone », soit une participation financière à des projets positifs pour l'environnement et la biodiversité proposés par EcoAct, partenaire d'Ecoprod. A l'antenne de TF1 le 25 avril, puis diffusé largement sur les antennes internationales, cet exemple devrait faire école auprès d'un nombre croissant de producteurs pour généraliser l'éco-conception des tournages.

#### 3.4. Achats

##### **La Direction des Achats récompensée**

La direction des Achats du Groupe TF1 a remporté le prix « Achats responsables et diversité » lors de l'édition 2013 des Trophées des Achats organisée par la Compagnie des Dirigeants et Acheteurs de France. Cette récompense est particulièrement encourageante alors que TF1, déjà signataire de la Charte des relations inter-entreprises, s'est porté candidat en mai 2013 au Label « Relations Fournisseurs responsables ».

#### 4. Performances boursières

Au 30 septembre 2013, l'action TF1 clôture à 12,87 euros, soit une hausse de 98,6 % par rapport à fin septembre 2012.

Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur cette même période une hausse de respectivement 23,5 % et 24,0 %.

Au cours des neuf premiers mois de l'année, l'action progresse de 45,4 %, à comparer à une croissance de 13,8 % pour le CAC 40 et de 14,8 % pour le SBF 120.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 septembre 2013, de 2,7 milliards d'euros contre 1,4 milliard à fin septembre 2012.

## Perspectives

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2013, le groupe TF1 a intensifié ses efforts d'adaptation à la nouvelle donne économique et concurrentielle.

Conformément à ses engagements, le Groupe a accéléré la mise en œuvre de la phase II de son plan d'optimisation, qui vise à générer 85 millions d'euros d'économies récurrentes d'ici fin 2014. En parallèle, le Groupe a mis en œuvre des mesures spécifiques pour réaliser des économies complémentaires en 2013.

Ces initiatives se sont ainsi traduites au cours des deuxième et troisième trimestres par une augmentation du résultat opérationnel courant alors que le chiffre d'affaires s'est inscrit en retrait.

Pour l'année 2013, le Groupe confirme son hypothèse de chiffre d'affaires consolidé à 2 500 millions d'euros à périmètre constant, dans un contexte où la visibilité reste faible et la volatilité forte sur le marché publicitaire.

# Comptes consolidés au 30 septembre 2013

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	2013.09	2012.12	2012.09
<b>Goodwill</b>	5	874,3	874,3	874,3
<b>Immobilisations incorporelles</b>		127,8	129,8	126,7
Droits audiovisuels		52,0	55,2	53,0
Autres immobilisations incorporelles		75,8	74,6	73,7
<b>Immobilisations corporelles</b>		208,1	216,8	220,0
<b>Participations dans les entreprises associées</b>	6	161,9	161,1	160,2
<b>Actifs financiers non courants</b>		18,6	15,8	16,2
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		10,5	10,6	7,0
<b>Total actifs non courants</b>		1 401,2	1 408,4	1 404,4
<b>Stocks et en-cours</b>		688,0	632,1	646,7
Programmes et droits de diffusion		669,1	615,2	625,8
Autres stocks		18,9	16,9	20,9
<b>Clients et autres débiteurs</b>		1 137,0	1 302,0	1 175,7
<b>Actifs d'impôt courants</b>		22,5	14,5	22,8
<b>Autres actifs financiers courants</b>		0,7	2,1	3,0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	8	197,3	258,7	35,1
<b>Total actifs courants</b>		2 045,5	2 209,4	1 883,3
<b>Actifs en cours de cession</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		3 446,7	3 617,8	3 287,7
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>		189,7	236,3	(17,7)

## Bilan consolidé (suite)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	<b>2013.09</b>	<b>2012.12</b>	<b>2012.09</b>
Capital		42,2	42,1	42,2
Primes et réserves		1 534,1	1 506,7	1 411,0
Résultat consolidé de l'exercice		61,7	136,0	87,6
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 638,0</b>	<b>1 684,8</b>	<b>1 540,8</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		125,9	117,0	13,0
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 763,9</b>	<b>1 801,8</b>	<b>1 553,8</b>
<b>Emprunts non courants</b>	8	<b>2,4</b>	<b>13,6</b>	<b>14,7</b>
<b>Provisions non courantes</b>		<b>42,5</b>	<b>39,3</b>	<b>43,7</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>		<b>7,5</b>	<b>9,8</b>	<b>8,6</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>52,4</b>	<b>62,7</b>	<b>67,0</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	8	<b>5,2</b>	<b>8,8</b>	<b>38,1</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		<b>1 573,7</b>	<b>1 687,2</b>	<b>1 576,6</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>42,4</b>	<b>53,5</b>	<b>51,2</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		<b>7,0</b>	<b>2,9</b>	<b>0,3</b>
<b>Autres passifs financiers courants</b>		<b>2,1</b>	<b>0,9</b>	<b>0,7</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 630,4</b>	<b>1 753,3</b>	<b>1 666,9</b>
<b>Passifs liés aux actifs en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 446,7</b>	<b>3 617,8</b>	<b>3 287,7</b>

## Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au	Exercice au	3ème	3ème	Exercice
		30 septembre	30 septembre	trimestre	trimestre	Exercice
		2013	2012	2013	2012	2012
Recettes publicitaires		1 160,0	1 248,1	339,8	351,3	1 775,5
Autres revenus		586,0	604,8	198,2	200,4	845,1
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 746,0</b>	<b>1 852,9</b>	<b>538,0</b>	<b>551,7</b>	<b>2 620,6</b>
Autres produits de l'activité		-	-	-	-	0,4
Achats consommés et variation de stocks		(835,9)	(885,5)	(245,8)	(289,8)	(1 214,7)
Charges de personnel		(303,0)	(303,5)	(96,8)	(85,3)	(423,9)
Charges externes		(324,9)	(354,4)	(106,8)	(115,3)	(488,2)
Impôts et taxes		(96,1)	(102,2)	(29,0)	(27,1)	(147,0)
Dotation nette aux amortissements		(49,0)	(52,1)	(14,2)	(15,5)	(71,8)
Dotation nette aux provisions		(10,4)	(11,5)	(9,1)	2,4	(12,6)
Autres produits d'exploitation		63,9	100,2	24,2	24,6	126,0
Autres charges d'exploitation		(86,3)	(89,7)	(27,0)	(25,4)	(130,7)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>104,3</b>	<b>154,2</b>	<b>33,5</b>	<b>20,3</b>	<b>258,1</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	(24,8)	-	(24,8)	(47,7)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>104,3</b>	<b>129,4</b>	<b>33,5</b>	<b>(4,5)</b>	<b>210,4</b>
Produits sur endettement financier		0,5	0,5	0,2	0,1	0,6
Charges sur endettement financier		(0,2)	(0,5)	-	(0,1)	(0,6)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	9	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres produits financiers		2,2	6,5	-	-	7,6
Autres charges financières		(2,2)	(1,5)	(0,2)	(0,7)	(1,8)
Impôt		(33,6)	(42,2)	(11,2)	1,7	(70,5)
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	6	0,7	(2,7)	0,8	(2,6)	(6,4)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>71,7</b>	<b>89,5</b>	<b>23,1</b>	<b>(6,1)</b>	<b>139,3</b>
<b>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>		<b>71,7</b>	<b>89,5</b>	<b>23,1</b>	<b>(6,1)</b>	<b>139,3</b>
<b>attribuable au Groupe</b>		<b>61,7</b>	<b>87,6</b>	<b>19,6</b>	<b>(5,9)</b>	<b>136,0</b>
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>		10,0	1,9	3,5	(0,2)	3,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		210 487	210 747	210 487	210 747	210 716
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,29	0,42	0,09	(0,02)	0,65
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,29	0,41	0,09	(0,03)	0,64

## Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	Exercice au 30 septembre 2013	Exercice au 30 septembre 2012	Exercice 2012
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>71,7</b>	<b>89,5</b>	<b>139,3</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	(4,2)	(7,2)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	-	1,5	2,5
Quote-part des produits et charges des entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	(3,3)	(2,6)	(3,8)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	(0,1)	0,2	0,1
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	1,1	1,0	1,4
Quote-part des produits et charges des entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>69,4</b>	<b>85,4</b>	<b>132,3</b>
<i>attribuable au Groupe</i>	59,3	83,5	129,0
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	10,1	1,9	3,3

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2012</b>	<b>42,1</b>	-	-	<b>1 642,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1 684,8</b>	<b>117,0</b>	<b>1 801,8</b>
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 (a)				7,6		7,6		7,6
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>4,5</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(110,4)</b>	-	<b>(106,1)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(107,3)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>				<b>61,7</b>		<b>61,7</b>	<b>10,0</b>	<b>71,7</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>					<b>(2,4)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>0,1</b>	<b>(2,3)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)						-		-
<b>SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2013</b>	<b>42,2</b>	<b>4,5</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1 594,2</b>	<b>(2,6)</b>	<b>1 638,0</b>	<b>125,9</b>	<b>1 763,9</b>
<i>(a) Reprise de la dette financière de 7,6 millions d'euros relative à l'engagement de rachat des minoritaires de Place des Tendances (cf note 8).</i>								
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011</b>	<b>42,2</b>	-	<b>(0,7)</b>	<b>1 526,8</b>	<b>6,8</b>	<b>1 575,1</b>	<b>12,1</b>	<b>1 587,2</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Rachat d'actions propres	-	-	(2,3)	-	-	(2,3)	-	(2,3)
Annulation d'actions propres	-	-	0,7	(0,7)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(116,0)	-	(116,0)	(1,0)	(117,0)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	-	-	<b>(1,6)</b>	<b>(116,2)</b>	-	<b>(117,8)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(118,8)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>87,6</b>	-	<b>87,6</b>	<b>1,9</b>	<b>89,5</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>(4,1)</b>	<b>(4,1)</b>	-	<b>(4,1)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2012</b>	<b>42,2</b>	-	<b>(2,3)</b>	<b>1 498,2</b>	<b>2,7</b>	<b>1 540,8</b>	<b>13,0</b>	<b>1 553,8</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2013	Exercice au 30 septembre 2012	Exercice 2012
Résultat net consolidé (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		71,7	89,5	139,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		52,5	44,7	75,3
<i>Immobilisations incorporelles et goodwill</i>		<i>31,2</i>	<i>24,3</i>	<i>44,7</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>		<i>18,0</i>	<i>20,9</i>	<i>30,4</i>
<i>Immobilisations financières</i>		-	-	<i>(0,2)</i>
<i>Provisions non courantes</i>		<i>3,3</i>	<i>(0,5)</i>	<i>0,4</i>
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(8,4)	(5,2)	(9,2)
Variations de juste valeur		(0,6)	(5,1)	(5,2)
Paiements fondés sur des actions		0,5	0,5	0,7
Résultat de cessions d'actifs		0,2	-	0,4
Quote-part dans les résultats des entreprises associées et dividendes		(0,7)	2,7	6,4
Produits de dividendes (titres non consolidés)		(0,2)	(0,4)	(1,2)
<b>Sous-total</b>		<b>115,0</b>	<b>126,7</b>	<b>206,5</b>
Coût de l'endettement financier net	9	(0,3)	-	-
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		33,6	42,2	70,5
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>148,3</b>	<b>168,9</b>	<b>277,0</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(38,5)	(84,4)	(102,1)
Variation du BFR lié à l'activité		(11,8)	101,1	87,6
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>98,0</b>	<b>185,6</b>	<b>262,5</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(36,5)	(41,1)	(51,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2,0	0,6	1,1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(3,4)	(3,6)	(3,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		1,8	-	0,1
Incidence des variations de périmètre		-	-	(6,4)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		-	-	<i>(6,4)</i>
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		-	-	-
Dividendes reçus		0,2	0,4	1,2
Variation des prêts et avances consentis		(0,8)	-	0,2
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(36,7)</b>	<b>(43,7)</b>	<b>(58,6)</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		4,7	-	-
Rachats et reventes d'actions propres		(3,3)	(2,3)	(2,3)
Autres opérations entre actionnaires		-	-	192,3
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(116,8)	(117,0)	(117,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		(0,3)	0,4	0,4
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(4,6)	(3,5)	(4,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,3	-	-
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(120,0)</b>	<b>(122,4)</b>	<b>68,7</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>		<b>(58,7)</b>	<b>19,5</b>	<b>272,6</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>254,4</b>	<b>(18,2)</b>	<b>(18,2)</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		(58,7)	19,5	272,6
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>	10	<b>195,7</b>	<b>1,3</b>	<b>254,4</b>

## Notes annexes aux états financiers consolidés

---

### 1. Faits marquants

A compter du 1er janvier 2013 et afin de mieux traduire la stratégie du groupe TF1 dans l'information financière, les différentes activités du Groupe sont affectées à l'un des trois pôles opérationnels suivants :

- ✓ Antennes et contenus
- ✓ Services Consommateurs
- ✓ Offre payante

La définition de chacun des secteurs ci-dessus est présentée ci-après en note 4 – secteurs opérationnels ainsi que les données comparables de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel au 30 septembre 2012. La répartition des entités consolidées par secteur opérationnel est présentée en note 13 – périmètre de consolidation.

### 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 2013 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 2012 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2012 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 13 mars 2013 sous le numéro D.13-0129.

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 7 novembre 2013.

## 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 2013

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 2013, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2012, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union Européenne d'application obligatoire ou applicables par anticipation au 1<sup>er</sup> janvier 2013 sont :

- Amendement IAS 1 - Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI) : appliqué par anticipation au 1er janvier 2011, cet amendement porte sur des changements de présentation dans le tableau des produits et charges comptabilisés. L'application de cette norme est obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013.
- Amendement IAS 19 – Avantages du personnel : cet amendement est d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec application anticipée autorisée au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Son application a été anticipée dans les comptes consolidés de l'exercice 2012 avec un impact non significatif dans la mesure où le groupe TF1 comptabilisait déjà en capitaux propres les écarts actuariels relatifs aux avantages du personnel pour les régimes à prestations définies.
- Amendement IAS 12 – Impôts différés, recouvrement des actifs sous-jacents. L'application de cette norme est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et n'a pas d'incidence sur les comptes.
- Amendement IFRS 1 – Hyperinflation grave et suppression des dates d'application fixes pour les nouveaux adoptants. L'application de cette norme est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et n'a pas d'incidence sur les comptes.
- IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur. L'application de cette norme est obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et n'a pas d'incidence significative sur les comptes.

Par ailleurs, le groupe TF1 a décidé de ne pas appliquer par anticipation les normes publiées par l'IASB, approuvées par l'Union Européenne applicables par anticipation dès le 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### 2.2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne et d'application postérieure au 30 septembre 2013

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<b>IAS 27 révisée</b> : états financiers individuels	1 <sup>er</sup> janvier 2014	Sans incidence sur les comptes
<b>IAS 28 révisée</b> : participations dans les entreprises associées et coentreprises	1 <sup>er</sup> janvier 2014	En cours d'évaluation (a)
<b>IFRS 10</b> : états financiers consolidés	1 <sup>er</sup> janvier 2014	En cours d'évaluation (a)
<b>IFRS 11</b> : partenariats	1 <sup>er</sup> janvier 2014	En cours d'évaluation (a)
<b>IFRS 12</b> : informations à fournir sur les participations dans les autres entités	1 <sup>er</sup> janvier 2014	En cours d'évaluation (a)
<b>Amendement IAS 32</b> : compensation des actifs financiers et des passifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2014	Sans incidence sur les comptes

- (a) L'identification de l'ensemble des incidences de l'application de ces normes, qui n'ont pas été anticipées par le Groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2013, est en cours de finalisation. Sur la base des travaux effectués à ce jour, les principaux impacts identifiés résultent uniquement de la mise en œuvre de la norme IFRS 11 relative aux partenariats et plus particulièrement de la comptabilisation 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. L'impact de la première application d'IFRS 11 serait non significatif sur les comptes consolidés (réduction du chiffre d'affaires, du résultat opérationnel et des capitaux propres consolidés du groupe de moins de 1% sur l'exercice 2012).

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

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<b>IFRS 9</b> : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2015	Non estimable à ce jour (projet d'adoption suspendu par l'UE)
<b>Interprétation 21</b> : prélèvements	1 <sup>er</sup> janvier 2014	En cours d'évaluation

## 2.3 Changements de méthode comptable

En 2013, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et qui sont sans incidence sur les comptes.

## 2.4 Recours à des estimations

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

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

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

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2012 et qu'aux arrêts intermédiaires 2012. 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

Conformément au protocole d'accord signé en novembre 2012 entre le groupe TF1 et C. Berda, la participation de 49 % détenue dans la société WBTB a été cédée le 29 mars 2013 pour 1 euro. Cette cession n'a pas d'incidence significative sur les comptes de la période.

La cession de Place des Tendances du 5 novembre 2013 constituant un événement postérieur à la clôture (cf note 12 – événements postérieurs à la clôture), cette entité reste donc consolidée en intégration globale dans les comptes du 30 septembre.

### 4. Secteurs opérationnels

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2013, le groupe TF1 a modifié la présentation de ses états internes de pilotage de la performance de ses activités. Cette évolution fait suite aux changements concurrentiels, économiques et technologiques que le groupe TF1 a connus ces dernières années et vise à mieux traduire la stratégie mise en œuvre par le Groupe pour y faire face.

L'information sectorielle présentée ci-dessous a été mise à jour afin de prendre en compte cette évolution du reporting interne du Groupe ; la répartition par secteur des entités du Groupe est détaillée en note 13 – périmètre de consolidation.

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	
	2013.09	2012.09	2013.09	2012.09	2013.09	2012.09	2013.09	2012.09	2013.09	2012.09
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>										
Chiffre d'affaires des secteurs	1 221,7	1 291,8	149,5	168,1	414,1	439,6	25,8	22,5	1 811,1	1 922,0
Eliminations opérations intersecteurs	(30,8)	(38,1)	(1,2)	(0,8)	(13,9)	(14,2)	(19,2)	(16,0)	(65,1)	(69,1)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>1 190,9</b>	<b>1 253,7</b>	<b>148,3</b>	<b>167,3</b>	<b>400,2</b>	<b>425,4</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>	<b>1 746,0</b>	<b>1 852,9</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires publicitaire</i>	<i>1 082,4</i>	<i>1 151,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>77,6</i>	<i>97,1</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>1 160,0</i>	<i>1 248,1</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires autres</i>	<i>108,5</i>	<i>102,7</i>	<i>148,3</i>	<i>167,3</i>	<i>322,6</i>	<i>328,3</i>	<i>6,6</i>	<i>6,5</i>	<i>586,0</i>	<i>604,8</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (1)</b>	<b>31,3</b>	<b>64,1</b>	<b>6,7</b>	<b>8,7</b>	<b>53,8</b>	<b>45,3</b>	<b>12,5</b>	<b>11,3</b>	<b>104,3</b>	<b>129,4</b>
% marge opérationnelle contributive Groupe	2,6%	5,1%	4,5%	5,2%	13,4%	10,6%	N/S	N/S	6,0%	7,0%
Quote-part dans les résultats des entreprises associées (2)	0,0	(0,0)	(0,1)	(0,4)	-	-	0,7	(2,3)	0,7	(2,7)

(1) Dont en 2012, 27,1 millions d'euros de remboursement de taxes sur les services de télévisions inclus en résultat opérationnel des Antennes et contenus, les recours ayant été éteints en février 2012.

(2) La quote-part dans les résultats des 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, nulle au 30 septembre 2013 et 2012 et à l'entité La Place Média;
- Secteur « Services Consommateurs » : la quote-part de résultat revient principalement à la société Direct Optic Participations ;
- Secteur « Holding et divers » : la quote-part de résultat revient principalement à la société Groupe AB en 2013 et 2012 et à la société WBTV en 2012.

## 5. Goodwill

L'analyse des flux de trésorerie et des synergies entre les différentes activités du Groupe a conduit à allouer les goodwill entre les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 comme suit :

(en millions d'euros)	ANTENNES ET CONTENUS	SERVICES CONSOMMATEURS	OFFRE PAYANTE	HOLDINGS ET DIVERS	Total
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2013</b>	<b>408,9</b>	-	<b>465,3</b>	-	<b>874,3</b>
Acquisitions	-	-	-	-	-
Cessions	-	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-
<b>Goodwill au 30 septembre 2013</b>	<b>408,9</b>	-	<b>465,3</b>	-	<b>874,3</b>

Les tests de dépréciation établis sur la base des hypothèses et des données à fin 2012 ont été réalisés suivant le nouveau périmètre des UGT présentées dans le tableau ci-dessus et n'ont pas fait apparaître de perte de valeur.

Les tests de sensibilité décrits dans le Document de Référence 2012 ont été appliqués aux valorisations des UGT ci-dessus, ceux-ci n'ont pas fait apparaître de scénario probable dans lequel la valeur recouvrable des UGT deviendrait inférieure à la valeur comptable des actifs correspondants.

## 6. Participations dans les entreprises associées

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe AB <sup>(1)</sup>	WBTV <sup>(2)</sup>	Autres	Total
Pays	France	Belgique	France	
<b>31 décembre 2011</b>	-	-	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>
Quote-part de résultat	(1,6)	(0,7)	(0,4)	<b>(2,7)</b>
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	160,9	-	-	<b>160,9</b>
Autres	-	0,7	-	<b>0,7</b>
<b>30 septembre 2012</b>	<b>159,3</b>	-	<b>0,9</b>	<b>160,2</b>
<b>31 décembre 2012</b>	<b>159,5</b>	-	<b>1,6</b>	<b>161,1</b>
Quote-part de résultat	0,7	-	-	0,7
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres	-	-	0,1	<b>0,1</b>
<b>30 septembre 2013</b>	<b>160,2</b>	-	<b>1,7</b>	<b>161,9</b>

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, consolidée par mise en équivalence depuis le 11 juin 2012, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 30 septembre 2013 a été calculée sur la base du résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2013 et du 4<sup>ème</sup> trimestre 2012.

(2) La participation détenue dans WBTV a été cédée le 29 mars 2013 (cf note 3 Variations du périmètre de consolidation).

Les autres participations dans les entreprises associées intègrent notamment Direct Optic Participations et UGC Distribution.

## 7. Capital social

Dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée Générale du 19 avril 2012 et renouvelées par l'Assemblée Générale du 18 avril 2013, le Groupe a procédé au cours de la période au rachat de 368 684 actions propres pour un montant de 3,3 millions d'euros en vue de leur annulation, ainsi qu'à l'annulation de 338 684 actions rachetées sur la période pour un montant de 3 millions d'euros.

Par ailleurs, les exercices de stock-options sur la période ont donné lieu à des augmentations de capital, 787 146 actions nouvelles ont ainsi été créées pour un montant s'élevant à 4,7 millions d'euros (cf tableau de variation des capitaux propres).

Au 30 septembre 2013, le capital social de TF1 SA est composé de 211 072 783 titres.

## 8. Endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2013.09</b>	<b>2012.12</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	197,3	258,7
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>197,3</b>	<b>258,7</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts long terme	(2,4)	(13,6)
Dettes financières à court terme	(5,2)	(8,8)
<b>Endettement brut</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(22,4)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	<b>189,7</b>	<b>236,3</b>

- Emprunts long terme :

L'engagement de rachat des 20% du capital détenus par les minoritaires de Place des Tendances, inscrit en dettes financières pour un montant actualisé de 7,6 millions d'euros, est devenu sans objet (cf note 12 événements postérieurs à la clôture). La dette financière correspondante a été annulée conformément aux méthodes comptables du Groupe TF1 (cf Document de référence 2012 note 2.17.2) en contrepartie des capitaux propres part du Groupe à fin septembre.

Au 30 septembre 2013, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1,1 milliard 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 2013, aucun tirage n'a été réalisé auprès de Bouygues ;
- d'un encours de crédit-bail de 6 millions d'euros lié à la mise en place de matériels techniques.

## 9. Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net au 30 septembre 2013 s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>2013.09</b>	<b>2012.09</b>
Produits d'intérêts	0,5	0,5
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
Produits et revenus sur actifs financiers	-	-
<b>Produits sur endettement financier</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,2)	(0,5)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
<b>Charges sur endettement financier</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Coût endettement financier net</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

## 10. Définition de la trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2013.09	2012.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	197,3	258,7
Comptes courants de trésorerie passifs	(1,1)	(2,5)
Concours bancaires courants	(0,5)	(1,8)
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux</b>	<b>195,7</b>	<b>254,4</b>

## 11. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 30 avril 2013 au titre de l'exercice 2012, ainsi que le montant versé en 2012 au titre de l'exercice 2011.

	Versé en 2013	Versé en 2012
Dividende total (en millions d'euros)	115,6	116,0
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,55	0,55

## 12. Événements postérieurs à la clôture

Le 5 novembre 2013, le groupe TF1 a cédé à Printemps Holding France SAS sa participation détenue dans l'entité Place des Tendances. Cet accord prévoit la cession de la totalité des titres détenus par TF1 (représentant 80% du capital de Place des Tendances) et de ses créances associées. L'incidence de la cession sera intégrée dans les comptes du 4ème trimestre 2013.

Le chiffre d'affaires de Place des Tendances s'élevait à 7,6 millions d'euros sur les 9 mois de 2013 (9,4 millions d'euros à fin 2012), pour un résultat opérationnel nul sur la même période (négatif de 1,6 million d'euros à fin 2012).

## 13. Périmètre de consolidation

Suite à l'évolution de la présentation de l'information sectorielle, les entités du périmètre de consolidation sont réparties entre les différents secteurs tels que ci-après:

SOCIETE	Septembre 2013		Décembre 2012		SOCIETE	Septembre 2013		Décembre 2012	
	% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE		% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE
<b>Antennes et Contenus</b>					<b>Offre payante</b>				
<b>TF1 SA</b>	<i>Société mère</i>		<i>Société mère</i>		EUROSPORT France SA	80,00%	IG	80,00%	IG
TELE MONTE CARLO	80,00%	IG	80,00%	IG	EUROSPORT SAS	80,00%	IG	80,00%	IG
NT1	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT BV	80,00%	IG	80,00%	IG
HD1	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT TELEVISION LTD	80,00%	IG	80,00%	IG
e-TF1	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT TV AB	80,00%	IG	80,00%	IG
WAT	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT MEDIA GMBH	80,00%	IG	80,00%	IG
METRO FRANCE PUBLICATIONS	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT EVENT LTD	80,00%	IG	80,00%	IG
TMC REGIE	80,00%	IG	80,00%	IG	EUROSPORT ITALIA	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 PUBLICITE	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT ASIA-PACIFIC	80,00%	IG	80,00%	IG
LA PLACE MEDIA	24,70%	ME	26,00%	ME	EUROSPORT MEDIA SA	80,00%	IG	80,00%	IG
OUEST INFO	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT SA SPAIN	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 FILMS PRODUCTION	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT FINLAND	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 PRODUCTION	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORTNEWS DISTRIBUTION LTD	80,00%	IG	80,00%	IG
GIE TF1 Acquisitions de droits	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT NORVEGE AS	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 DS	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT POLSKA	80,00%	IG	80,00%	IG
CIBY 2000	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT DANMARK APS	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 DROITS AUDIOVISUELS	100,00%	IG	100,00%	IG	EUROSPORT ARABIA FZ LLC	80,00%	IG	80,00%	IG
SOFICA VALOR 6 <sup>(a)</sup>	-	-	100,00%	IG	EUROSPORT MEDIA DISTRIBUTION Portugal	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 INTERNATIONAL	66,00%	IG	66,00%	IG	TV BREIZH	80,00%	IG	80,00%	IG
UGC DISTRIBUTION	34,00%	ME	34,00%	ME	TF6	50,00%	IP	50,00%	IP
<b>Services Consommateurs</b>					LA CHAINE INFO	100,00%	IG	100,00%	IG
TELESHOPPING	100,00%	IG	100,00%	IG	TF6 GESTION	50,00%	IP	50,00%	IP
TOP SHOPPING	100,00%	IG	100,00%	IG	SERIE CLUB	50,00%	IP	50,00%	IP
PLACE DES TENDANCES	80,00%	IG	80,00%	IG	STYLIA	80,00%	IG	80,00%	IG
DIRECT OPTIC PARTICIPATIONS	47,85%	ME	47,85%	ME	HISTOIRE	80,00%	IG	80,00%	IG
TF1 VIDEO	100,00%	IG	100,00%	IG	USHUAIA TV	80,00%	IG	80,00%	IG
GIE SONY TF1 VIDEO	50,00%	IP	50,00%	IP	TF1 DISTRIBUTION	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 ENTREPRISES	100,00%	IG	100,00%	IG	<b>Holding et divers</b>				
DUJARDIN	100,00%	IG	100,00%	IG	TF1 THEMATIQUES	100,00%	IG	100,00%	IG
SF2J	100,00%	IG	100,00%	IG	MONTE CARLO PARTICIPATIONS	100,00%	IG	100,00%	IG
UNE MUSIQUE	100,00%	IG	100,00%	IG	HOLDING OMEGA PARTICIPATIONS	100,00%	IG	100,00%	IG
SKY ART MEDIA	27,54%	ME	27,54%	ME	PREFAS 18	80,00%	IG	80,00%	IG
					TF1 EXPANSION	100,00%	IG	100,00%	IG
					APHELIE	100,00%	IG	100,00%	IG
					FIRELIE	100,00%	IG	100,00%	IG
					PERELIE	100,00%	IG	100,00%	IG
					ONE CAST	100,00%	IG	100,00%	IG
					WB TELEVISION	-	-	49,00%	ME
					GROUPE AB	33,50%	ME	33,50%	ME

(a) fusion dans l'entité TF1 DA au 30 juin 2013.

## Calendrier prévisionnel

- **19 février 2014** : chiffre d'affaires et comptes annuels 2013 – réunion d'analystes
- **17 avril 2014** : Assemblée Générale des actionnaires
- **30 avril 2014** : chiffre d'affaires et comptes du premier trimestre 2014
- **24 juillet 2014** : chiffre d'affaires et comptes du premier semestre 2014
- **29 octobre 2014** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2014

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

**Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 42 218 778,40 euros – R.C.S. Nanterre 326 300 159

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

---

**Contacts :**

**Département Relations Investisseurs**  
Internet : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr)  
Courriel : [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)