



# Rapport financier semestriel

2014

# Sommaire

<b>SOMMAIRE</b> .....	<b>2</b>
<b>RESULTATS</b> .....	<b>3</b>
Indicateurs financiers	3
Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé	4
Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe (activités poursuivies)	5
Détail du coût des programmes des quatre antennes gratuites par type de programme	5
<b>FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2014</b> .....	<b>6</b>
<b>RAPPORT DE GESTION</b> .....	<b>7</b>
<b>1. PERFORMANCE FINANCIERE</b> .....	<b>7</b>
<b>2. DETAIL PAR ACTIVITES</b> .....	<b>10</b>
<b>3. RESPONSABILITE SOCIETALE</b> .....	<b>19</b>
<b>4. POINT SOCIAL</b> .....	<b>20</b>
<b>5. GOUVERNANCE</b> .....	<b>20</b>
<b>6. PERFORMANCES BOURSIERES</b> .....	<b>20</b>
<b>7. ACTIONNARIAT</b> .....	<b>20</b>
<b>PERSPECTIVES</b> .....	<b>21</b>
<b>PARTIES LIEES</b> .....	<b>22</b>
<b>FACTEURS DE RISQUES</b> .....	<b>23</b>
<b>COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2014</b> .....	<b>26</b>
Bilan consolidé	26
Bilan consolidé (suite)	27
Compte de résultat consolidé	28
Etat des produits et charges comptabilisés	29
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	30
Tableau des flux de trésorerie consolidés	31
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	32
<b>CALENDRIER PREVISIONNEL</b> .....	<b>42</b>
<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>43</b>
<b>DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b> .....	<b>46</b>

# Résultats

## Indicateurs financiers

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

- comptabiliser le résultat net d'Eurosport International directement dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014, puis la quote-part (49 %) de ce résultat net dans le poste des résultats des entreprises associées à compter du 1<sup>er</sup> juin 2014 ;
- comptabiliser la quote-part (50 %) nette du résultat de TF6 et Serieclub dans le poste des résultats des entreprises associées.

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

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013	Année 2013 (12 mois)	S1 2013 publié
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>	<b>2 075,3</b>	<b>1 208,0</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>769,9</i>	<i>782,5</i>	<i>1 594,3</i>	<i>820,2</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>255,8</i>	<i>237,2</i>	<i>481,0</i>	<i>387,8</i>
Résultat opérationnel courant	24,2	42,6	146,7	70,8
Résultat opérationnel	24,2	42,6	146,7	70,8
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	16,1	28,2	98,2	42,1
Capacité d'autofinancement*	53,3	67,6	178,8	98,8
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,08	0,13	0,47	0,20
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,08	0,13	0,47	0,20
Total capitaux propres part du Groupe	1 912,8	1 602,3	1 703,7	1 610,0
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	425,1	na	188,9	165,7

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

	S1 2014	S1 2013	Année 2013 (12 mois)	S1 2013 publié
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	211 323	210 352	210 645	210 352
Cours de clôture fin de période (en euros)	11,97	9,19	14,01	9,19
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,5	1,9	3,0	1,9

## Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

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

### Contribution au chiffre d'affaires

en millions d'euros	S1 2014	S1 2013	Année 2013	S1 2013 publié
<b>Antennes &amp; contenus</b>	<b>866,1</b>	<b>846,3</b>	<b>1 729,0</b>	<b>844,2</b>
Antennes	802,4	814,7	1 656,0	814,1
Contenus	63,7	31,6	73,0	30,1
<b>Services consommateurs</b>	<b>91,6</b>	<b>100,6</b>	<b>205,1</b>	<b>100,6</b>
TF1 Vidéo	20,5	29,9	58,0	29,9
Téléshopping	47,7	48,4	85,5	48,4
TF1 Entreprises	23,4	22,3	61,6	22,3
<b>Offre Payante</b>	<b>63,1</b>	<b>68,3</b>	<b>132,0</b>	<b>258,8</b>
Eurosport France	33,3	35,3	67,1	219,5
Chaînes Thématiques France	29,8	33,0	64,9	39,3
<b> Holding et Divers</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>9,2</b>	<b>4,4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>	<b>2 075,3</b>	<b>1 208,0</b>

### Contribution au résultat opérationnel courant

	S1 2014	S1 2013	Année 2013	S1 2013 publié
<b>Antennes &amp; contenus</b>	<b>11,5</b>	<b>28,6</b>	<b>101,6</b>	<b>28,6</b>
Antennes	0,6	25,9	92,8	25,9
Contenus	10,9	2,7	8,8	2,7
<b>Services consommateurs</b>	<b>7,0</b>	<b>4,8</b>	<b>25,3</b>	<b>4,8</b>
TF1 Vidéo	0,8	2,7	0,8	2,7
Téléshopping	3,6	0,4	14,2	0,4
TF1 Entreprises	2,6	1,7	10,3	1,7
<b>Offre Payante</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,9</b>	<b>3,1</b>	<b>29,1</b>
Eurosport France	(1,5)	2,2	5,2	30,7
Chaînes Thématiques France	(1,6)	(1,3)	(2,1)	(1,6)
<b> Holding et Divers</b>	<b>8,8</b>	<b>8,3</b>	<b>16,7</b>	<b>8,3</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>146,7</b>	<b>70,8</b>

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

<i>en millions d'euros</i>	Contributions au chiffre d'affaires publicitaire			
	S1 2014	S1 2013	Année 2013	S1 2013 publié
<b>Publicité Antennes &amp; Contenus</b>	<b>762,3</b>	<b>770,6</b>	<b>1 572,1</b>	<b>770,1</b>
dont Télévision	721,0	728,5	1 488,0	728,4
dont Autres Supports	41,3	42,1	84,1	41,7
<b>Publicité Offre Payante</b>	<b>7,6</b>	<b>11,9</b>	<b>22,2</b>	<b>50,1</b>
dont Eurosport <sup>(1)</sup>	3,7	4,8	9,0	40,9
dont Chaînes Thématiques France	3,9	7,1	13,2	9,2
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE GROUPE</b>	<b>769,9</b>	<b>782,5</b>	<b>1 594,3</b>	<b>820,2</b>

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

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013	Année 2013
<b>Total coûts de programmes</b>	<b>512,6</b>	<b>491,5</b>	<b>946,7</b>
<i>Événements sportifs</i>	55,7	-	-
<b>Total hors événements sportifs</b>	<b>456,9</b>	<b>491,5</b>	<b>946,7</b>
Variétés / Jeux / Magazines	148,6	143,6	285,1
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	160,2	176,4	321,9
Sports (hors événements sportifs)	26,5	31,4	60,4
Information	52,4	52,0	100,8
Films	60,9	79,3	161,8
Jeunesse	8,3	8,8	16,7

# Faits marquants du premier semestre 2014

## Janvier

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

**21 janvier 2014** : signature d'un accord entre TF1 et Discovery Communications, permettant à Discovery de faire passer, par anticipation, sa participation dans Eurosport International de 20 % à 51 %.

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

## Février

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

## Mars

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

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

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

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

**21 mars 2014** : lors de la 21<sup>ème</sup> cérémonie *Anime & Manga Grand Prix*, organisée par le magazine *AnimeLand*, *Les Mystérieuses Cités*

*d'Or* ont été récompensées dans la catégorie de la meilleure animation internationale. Produite par Blue Spirit Productions, en partenariat avec TF1, la série d'animation est diffusée sur TFOU depuis le 9 décembre 2012. Cette série obtient d'excellents résultats d'audience auprès du jeune public. Une troisième saison des *Mystérieuses Cités d'Or* est actuellement en développement.

## Avril

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

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

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

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

## Mai

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

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

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

## Juin

**12 juin 2014** : TF1 diffuse en direct la 20<sup>ème</sup> Coupe du Monde du Brésil avec un dispositif exceptionnel mis en place pour l'occasion.

**24 juin 2014** : la chaîne LCI a 20 ans !

**24 juin 2014** : l'édition 2014 des TV Notes, organisée par puremedias.com, 20 Minutes et RTL, a élu TF1 chaîne historique préférée pour la deuxième année consécutive.

# Rapport de gestion

Boulogne-Billancourt, le 24 juillet 2014

## Changement de méthode comptable

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

Par ailleurs, le Groupe n'a pas procédé à d'autres changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2.2.1 des annexes aux comptes consolidés, applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014 et qui sont sans incidences significatives sur les comptes.

## 1. Performance financière

### 1.1. Chiffre d'affaires

A fin juin 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'établit à 1 025,7 millions d'euros, en hausse de 6,0 millions d'euros (+ 0,6 %).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'inscrit en léger retrait, pour atteindre 769,9 millions d'euros (- 1,6 %).

Il se décompose en :

- 721,0 millions d'euros de revenus publicitaires pour les 4 chaînes en clair du Groupe, soit une légère diminution en un an (- 1,0 %) dans un contexte d'offre étendue, du fait notamment de la montée en puissance des chaînes de la TNT et d'absence de reprise de la demande. Malgré une base de comparaison nettement moins favorable qu'au premier trimestre, le recul des revenus publicitaires des 4 chaînes en clair du Groupe au deuxième trimestre 2014 est limité à - 2,2 %, en lien avec les effets bénéfiques liés à la diffusion d'une partie de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur la chaîne TF1.
- 41,3 millions d'euros de revenus publicitaires générés par les autres supports du secteur Antennes et Contenus, en recul de 1,9 % sur un an. La performance des activités de régie

pour compte de tiers ne permet pas de compenser le recul du chiffre d'affaires publicitaire de Metro France ;

- 7,6 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire lié aux supports du secteur Offre Payante, en baisse de 36,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2013. Ce recul s'inscrit dans le contexte d'un environnement fortement concurrentiel, les six nouvelles chaînes de la TNT ayant considérablement accru l'offre d'espaces publicitaires disponibles. Les chaînes thématiques payantes en France continuent de voir leurs recettes publicitaires fortement baisser.

Le chiffre d'affaires non publicitaire du Groupe à fin juin 2014 s'élève à 255,8 millions d'euros, en progression de 18,6 millions d'euros (+ 7,8 %) par rapport à la même période de l'année précédente. La comptabilisation de 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 a plus que compensé le repli de l'activité de TF1 Vidéo, qui évolue dans un marché toujours sous pression, ainsi qu'un recul des revenus d'interactivité reflétant une programmation différente entre les deux périodes.

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

A fin juin 2014, le coût des programmes des 4 chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 512,6 millions d'euros contre 491,5 millions d'euros un an plus tôt, soit une hausse de 21,1 millions d'euros. Cette augmentation inclut 55,7 millions d'euros liés à la diffusion de 21 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 au cours du deuxième trimestre.

Le coût des programmes à fin juin 2014 hors événements sportifs est ainsi en économie significative de 34,6 millions d'euros, qui s'explique par :

- des décalages de programmation sur le premier trimestre, concernant notamment des matchs de l'Equipe de France, la cérémonie des NRJ Music Awards et Koh Lanta ;
- des efforts de maîtrise des coûts dans un contexte publicitaire morose ;

## 2014 | Information sur l'activité

- l'amélioration de la circulation des programmes entre les 4 chaînes en clair du Groupe ;
- les économies réalisées sur les programmes remplacés par la diffusion de matchs de la Coupe du monde, à hauteur de 11,8 millions d'euros au mois de juin.

Le coût des programmes du deuxième trimestre 2014 s'élève à 282,2 millions d'euros, en hausse de 48,9 millions d'euros sur un an, en lien avec la diffusion d'une partie de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1. Hors événement sportif, le coût des programmes du deuxième trimestre 2014 est en économie de 6,8 millions d'euros.

A fin juin 2014, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 3,3 millions d'euros. Les économies réalisées sur les charges de personnel et le gain lié à la réclamation sur la taxe SMS ont été absorbées par la charge liée aux droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 destinés à être revendus.

Dans le cadre de la Phase II de son plan d'optimisation lancé en 2012, le Groupe a généré, au 1<sup>er</sup> semestre 2014, 10 millions d'euros d'économies récurrentes dont 3 millions d'euros sur le coût des programmes de TF1 (réalisées au 2<sup>ème</sup> trimestre) et 7 millions d'euros au titre de la productivité (dont 3 millions d'euros au 2<sup>ème</sup> trimestre). Au total, depuis mi-2012, ce sont 66 millions d'euros d'économies récurrentes qui ont été réalisées sur l'engagement de 85 millions d'euros à réaliser d'ici fin 2014.

### 1.3. Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe à fin juin 2014, incluant 55,7 millions d'euros de coûts liés à la Coupe du Monde de la FIFA 2014, s'élève à 24,2 millions d'euros contre 42,6 millions d'euros un an auparavant.

Le résultat opérationnel courant du 2<sup>ème</sup> trimestre s'élève à 13,3 millions d'euros, contre 63,3 millions d'euros un an plus tôt.

### 1.4. Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'est établi à + 0,4 million d'euros au 30 juin 2014, le Groupe ayant été en trésorerie positive sur le semestre.

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

La charge d'impôt s'élève sur la période à 9,7 millions d'euros contre 11,4 millions d'euros enregistrée au premier semestre 2013.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence augmente de 2,4 millions d'euros, pour finalement atteindre 2,0 millions d'euros. Elle intègre la quote-part de résultat d'Eurosport International pour le mois de juin 2014 suite à la cession du contrôle de la société à Discovery Communications intervenue le 30 mai 2014. Suite à l'application de la norme IFRS 11, elle prend en compte également la quote-part du résultat net de TF6 et Serieclub, auparavant comptabilisée suivant la méthode de l'intégration proportionnelle. A l'instar des chaînes payantes du Groupe, le résultat de TF6 et Serieclub est affecté par la concurrence des chaînes de la TNT sur le marché publicitaire.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit ainsi à 17,1 millions d'euros, en baisse de 14,1 millions d'euros.

Le résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession progresse de 292,8 millions d'euros sur un an à 310,2 millions d'euros. Il est constitué du résultat net d'Eurosport International pour les mois de janvier à mai, ainsi que de la plus-value liée à la cession du contrôle d'Eurosport à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014, qui représente 293,8 millions d'euros. Le résultat net s'établit ainsi à 327,3 millions d'euros à fin juin 2014.

La part du résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle s'élève à 4,1 millions d'euros au 30 juin 2014, en retrait de 2,4 millions d'euros sur un an. Ce chiffre est lié à la participation à hauteur de 20 % de Discovery Communications dans quatre chaînes thématiques payantes du groupe TF1. Il inclut également la quote-part de résultat d'Eurosport International revenant à Discovery Communications au titre des mois de janvier à mai.

Le résultat net part du Groupe au 30 juin 2014 s'élève ainsi à 323,2 millions d'euros contre 42,1 millions d'euros un an plus tôt.

### 1.5. Structure Financière

A fin juin 2014, le groupe TF1 dispose d'une structure financière particulièrement solide. Le total des capitaux propres part du Groupe s'élève à 1 912,8 millions d'euros pour un total bilan de 3 745,6 millions d'euros.

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



contre 188,9 millions d'euros à fin décembre 2013. Au cours du semestre, le Groupe a enregistré :

- le solde de la réduction de capital de Groupe AB effectuée en 2013, pour 26,8 millions d'euros ;
- la cession de 31 % d'Eurosport International à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014.

Au 30 juin 2014, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 825 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

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

#### 1.6. Evénements survenus depuis la clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler.

## 2. Détail par Activités

### 2.1. ANTENNES ET CONTENUS

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. %
<b>Antennes</b>	<b>802,4</b>	<b>814,7</b>	<b>- 1,5 %</b>
dont Publicité TV	721,0	728,5	- 1,0 %
dont Publicité autres supports	41,3	42,1	- 1,9 %
dont Autres CA	40,1	44,1	- 9,1 %
<b>Contenus</b>	<b>63,7</b>	<b>31,6</b>	<b>x 2,0</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>866,1</b>	<b>846,3</b>	<b>+ 2,3 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. M€
<b>Antennes</b>	<b>0,6</b>	<b>25,9</b>	<b>(25,3)</b>
<b>Contenus</b>	<b>10,9</b>	<b>2,7</b>	<b>+ 8,2</b>
<b>Antennes &amp; Contenus</b>	<b>11,5</b>	<b>28,6</b>	<b>(17,1)</b>

Le chiffre d'affaires du pôle Antennes et Contenus s'établit à 866,1 millions d'euros, en augmentation de 2,3 % sur le premier semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant est en diminution à 11,5 millions d'euros. Il intègre une charge de 55,7 millions d'euros relative à la diffusion de 21 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 au cours du deuxième trimestre.

Au deuxième trimestre 2014, le chiffre d'affaires du secteur Antennes et Contenus progresse de 4,7 % à 480,8 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à 7,9 millions d'euros, contre 54,5 millions d'euros un an plus tôt.

#### 2.1.1. Antennes

Sur le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires des Antennes est en retrait de 1,5 % à 802,4 millions d'euros, dont 762,3 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire (- 1,1 %) et 40,1 millions d'euros de chiffre d'affaires non publicitaire (- 9,1 %).

A fin juin 2014, le résultat opérationnel courant baisse de 25,3 millions d'euros pour s'établir à 0,6 million d'euros. Il inclut 55,7 millions d'euros de coûts liés à la diffusion de 21 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1 au cours du deuxième trimestre.

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

A fin juin 2014, les investissements publicitaires plurimedia bruts atteignent 14,9 milliards d'euros. Il est à noter que ce chiffre résulte d'une nouvelle méthodologie de mesure des investissements sur Internet, ce qui rend impossible les comparaisons d'une année à l'autre.

Hors Internet, les investissements plurimédia sont en hausse de 3,3 % à 12,4 milliards d'euros.

- La télévision reste le premier media investi et voit ses investissements bruts augmenter de 9,0 % sur la période de janvier à juin 2014, pour atteindre 5,0 milliards d'euros, soit une part de marché de 33,4 %.

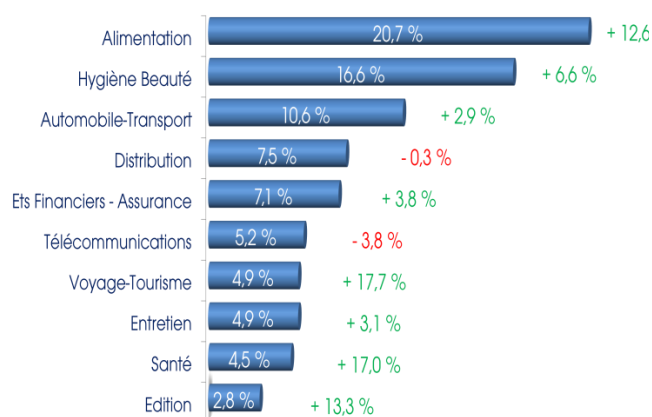
Les investissements sur la TNT gratuite continuent de croître à un rythme élevé (+ 19,6 %), sous l'effet de la pénétration croissante des 6 nouvelles chaînes HD lancées en décembre 2012. Les recettes brutes de la télévision historique progressent quant à elles de 4,1 %.

- La presse reste le second média investi en France, avec des recettes brutes de 3,6 milliards d'euros, en baisse de 1,4 % à fin juin 2014 par rapport à fin juin 2013. La part de marché du média s'établit à 24,4 %.
- La radio bénéficie d'une hausse de 1,9 % de ses recettes brutes, qui s'élèvent à 2,2 milliards d'euros.
- L'affichage progresse de 0,2 % sur un an, à 1,3 milliard d'euros, tandis que le cinéma est en baisse de 2,5 % à 179,8 millions d'euros.
- Les investissements sur Internet s'élèvent à 2,6 milliards d'euros.

Les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 5,7 % au premier semestre 2014 par rapport au premier semestre 2013.

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

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



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

Sur le semestre, le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes en clair du Groupe affiche un léger recul (- 1,0 %), tandis que le chiffre d'affaires publicitaire des autres supports du secteur Antennes est en repli de 1,9 %, la performance de la régie publicitaire sur les activités pour compte de tiers ne compensant pas la baisse des investissements publicitaires sur Metronews.

Dans un contexte de faible demande et d'offre élargie et avec une base de comparaison nettement moins favorable qu'au premier trimestre, le recul des revenus publicitaires des 4 chaînes en clair du Groupe au deuxième trimestre 2014 est limité à - 2,2 %. Les recettes publicitaires liées à la diffusion de 21 matchs de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur la chaîne TF1 ont permis de limiter la baisse des recettes sur le trimestre, dans un marché toujours difficile.

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

### Marché

Au premier semestre 2014, la durée d'écoute de la télévision reste élevée et atteint 3 heures et 46 minutes pour les Individus âgés de 4 ans et plus et 3 heures 45 minutes pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Ces données n'intègrent pas le temps passé à regarder la télévision sur des écrans secondaires (ordinateurs, tablettes, smartphones...), ni la consommation de contenus en *replay*. Une réflexion sur l'évolution de la mesure d'audience est actuellement menée.

Les 6 nouvelles chaînes TNT HD lancées le 12 décembre 2012 continuent leur déploiement et étaient disponibles potentiellement auprès de plus de 71,2 % des foyers français au 30 juin 2014. Au cours du premier semestre 2014, la part

d'audience cumulée de ces chaînes atteint 3,7 % sur les individus âgés de 4 ans et plus et 4,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. En juin 2013, leur part d'audience était sur ces cibles de, respectivement, 1,9 % et 2,7 %.

### Audiences

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

Dans un contexte de programmation toujours très compétitive sur les autres chaînes gratuites, les quatre chaînes en clair du Groupe réalisent une très bonne performance notamment grâce à la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1. A fin juin 2014, la part d'audience cumulée atteint 28,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, à comparer à 29,0 % au premier semestre 2013 (soit une baisse de 0,1 point) et à 28,9 % sur l'ensemble de l'année 2013. Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, l'audience cumulée atteint 32,2 % contre 32,5 % au premier semestre 2013 et 32,6 % sur l'ensemble de l'année 2013.

Au cours du deuxième trimestre 2014, la part d'audience Groupe atteint 29,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 2,5 % sur un an) et 32,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 0,9 %).

### TF1

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France. Sa part d'audience s'établit à 22,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 22,9 % durant le premier semestre 2013 qui avait bénéficié d'une programmation particulièrement forte). Cette performance d'audience s'explique en partie par la diffusion de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur TF1. Il convient également de noter que la concurrence a été particulièrement vive au cours du semestre, notamment avec des événements forts comme les Jeux Olympiques d'hiver diffusés sur les chaînes du service public au cours du premier trimestre. L'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 24,3 % contre 25,2 % au premier semestre 2013. L'écart avec son principal concurrent privé s'établit à 8,8 points sur la principale cible publicitaire, contre un écart de 9,4 points au premier semestre 2013.

Au deuxième trimestre 2014, la part d'audience de TF1 atteint 23,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, en hausse de 3,6 % sur un an, à la

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

## 2014 | Information sur l'activité

faveur des fortes audiences réalisées par la Coupe du Monde de la FIFA 2014.

TF1 continue à innover avec succès et confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social, seule chaîne à fédérer au premier semestre 2014 plus de 8 millions de téléspectateurs, à 61 reprises. Sur l'ensemble des diffusions, 14 programmes ont réuni plus de 9 millions de téléspectateurs et 8 programmes plus de 10 millions de téléspectateurs.

Au premier semestre, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 6,0 millions de téléspectateurs en *prime time* et se positionne en tant que leader pour 89 % des programmes diffusés en *prime time*.

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

**Le divertissement :** *Les Enfoirés* ont rassemblé 13,0 millions de téléspectateurs le 14 mars, avec une part d'audience record de 62 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La 3<sup>ème</sup> saison de *The Voice* a rassemblé jusqu'à 10,1 millions de téléspectateurs, record d'audience pour un divertissement depuis mai 2007.

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

**La fiction française :** le genre continue à se renouveler. *Ce soir, je vais tuer l'assassin de mon fils* a rassemblé 8,3 millions de téléspectateurs, record pour un unitaire depuis janvier 2011.

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

**L'information :** Les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Le *Journal Télévisé* de 20 heures a attiré jusqu'à 10,8 millions de téléspectateurs (un record depuis septembre 2011) et a enregistré l'écart le plus important avec son challenger depuis 3 ans lors du 1<sup>er</sup> semestre 2014.

Le *Journal Télévisé* de 13 heures, quant à lui, attire jusqu'à 7,6 millions de téléspectateurs et réalise en moyenne 43 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

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

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

### Coupe du Monde de la FIFA 2014

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

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

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

En termes financiers, à fin juin 2014, l'impact de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 sur le coût des programmes du Groupe, incluant les droits et les coûts de production au titre des matchs diffusés jusqu'au 30 juin 2014, s'élève à 55,7 millions d'euros. Cette compétition aura, sur l'exercice 2014, un impact sur le coût des programmes de 74,4 millions d'euros (dont 69,0 millions d'euros de droits et 5,4 millions d'euros de coûts de production) pour la diffusion de 28 matchs, soit un coût moyen par match de 2,7 millions d'euros (contre 2,9 millions d'euros en 2010).

## TMC

Dans un environnement concurrentiel caractérisé par de forts investissements en programmes de la part des chaînes concurrentes, TMC affiche une part d'audience de 3,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, contre 3,5 % un an plus tôt. La part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats résiste et se stabilise à 3,7 % à fin juin.

TMC est la chaîne leader TNT sur l'offre cinéma de *prime time* avec près de 1 million de téléspectateurs au 1<sup>er</sup> semestre 2014 (+ 4 %). Les séries affichent toujours de bons scores, avec notamment des épisodes inédits d'*Hercule Poirot* qui ont réuni 1,5 million de téléspectateurs et *Les Experts Manhattan* (1,2 million de téléspectateurs). TMC réalise par ailleurs d'excellents scores sur les magazines avec un record d'audience pour *90' enquêtes* (jusqu'à 1,3 million de téléspectateurs).

## NT1

Au premier semestre 2014, NT1 réalise une part d'audience moyenne de 1,9 % sur les individus âgés de 4 ans et plus (- 0,2 point). Comme TMC, NT1 parvient à bien résister à la concurrence et sa part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats est stable sur un an, à 2,9 %.

La chaîne se classe ainsi 4<sup>ème</sup> chaîne TNT auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats et des 15-34 ans. La chaîne est particulièrement puissante sur le cinéma et a rassemblé jusqu'à 1,6 million de téléspectateurs avec le film *X-Men Origins Wolverine*, qui constitue la meilleure audience de NT1 en 2014.

La chaîne est par ailleurs très performante sur le divertissement avec *Pascal le grand frère* et *Super Nanny* qui attirent jusqu'à 8 % des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, ou encore *Le Bachelor* qui a réuni 1,1 million de téléspectateurs cette saison. Enfin, l'offre de séries américaines obtient d'excellents scores avec notamment *Client List* (jusqu'à 12 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats) et *Walking Dead*.

## HD1

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

plus et atteint le seuil des 1,0 % de part d'audience mensuelle depuis avril. Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, la chaîne réalise 1,3% de part d'audience au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

HD1 est la seule chaîne de la TNT HD à dépasser 200 000 téléspectateurs en moyenne *prime time* grâce au cinéma (*L'arme fatale III*, 699 000 téléspectateurs ou *Retour vers le futur*, 684 000 téléspectateurs), la fiction française (*Une famille formidable*, *R.I.S* ou *Julie Lescaut*) ou des séries américaines comme *Dr House*.

HD1 confirme donc son lancement réussi et devrait continuer sa montée en puissance avec la poursuite de son déploiement géographique. Au deuxième trimestre 2014, le taux d'initialisation de la chaîne était de 71,2 %.

### • e-TF1

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

La vidéo en ligne continue d'afficher de très bonnes performances sur MYTF1.fr, notamment grâce aux bonnes audiences de la Coupe du Monde FIFA 2014.

Le groupe TF1 se positionne comme 4<sup>ème</sup> groupe en termes de temps passé sur ses vidéos, aux côtés des géants internationaux<sup>1</sup>.

Le chiffre d'affaires recule de 4,5 % sur la période à 51,2 millions d'euros. La croissance des revenus d'interactivité au deuxième trimestre n'a pas entièrement compensé le recul des recettes enregistré au premier trimestre, en lien avec une programmation moins favorable en 2014 qu'en 2013. Le résultat opérationnel courant s'élève à 10,8 millions d'euros, soit une marge opérationnelle courante de 20,1 %.

### • Autres supports

#### Metro France<sup>2</sup>

Metronews est le 2<sup>ème</sup> quotidien le plus lu en France avec près de 2,6 millions de lecteurs. Metronews continue sa transformation digitale grâce à l'application Metronews qui est aujourd'hui la 3<sup>ème</sup> application la plus consultée dans la catégorie Actualités. Au total 10,5 millions

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

<sup>2</sup> Source : Etude One 2013

## 2014 | Information sur l'activité

de personnes fréquentent les différents supports de Metronews chaque mois.

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

### TF1 Publicité (Régie hors-groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes hors-groupe) enregistre une hausse de son activité au premier semestre.

#### 2.1.2. Contenus

Le chiffre d'affaires de l'activité Contenus pour le premier semestre 2014 s'élève à 63,7 millions d'euros, soit une hausse de 32,1 millions d'euros sur un an. Il inclut 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014. Le résultat opérationnel courant ressort à 10,9 millions d'euros, contre 2,7 millions d'euros un an plus tôt.

#### • TF1 Droits Audiovisuels

Au cours des six premiers mois de l'année 2014, la fréquentation des salles en France a atteint 106,6 millions d'entrées, soit une hausse de 11,4 % par rapport à la même période en 2013. La part de marché du cinéma français est estimée à 48,5 % sur cette période, soit une amélioration de 11,1 points par rapport au début d'année 2013<sup>1</sup>.

L'activité de TF1 Droits Audiovisuels est en augmentation au 1<sup>er</sup> semestre 2014, grâce notamment à un bon niveau de recettes catalogue et à l'exploitation de quatre films en salles : *Dallas Buyers Club* (récompensé par 3 Oscars), *Divin Enfant*, *How I live now* et *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?*. Ce dernier film a dépassé les 10 millions d'entrées en salles au mois de juillet. Ceci se traduit par une amélioration du résultat opérationnel courant sur le semestre.

#### • TF1 Production

L'activité intra-groupe de TF1 Production a fortement augmenté au premier semestre, grâce notamment à la Coupe du Monde et la production de nouveaux épisodes de fiction. La filiale a produit au cours de la période 298 heures de programmes (contre 122 au 1<sup>er</sup> semestre 2013), les chaînes de la TNT représentant une part croissante de ces commandes.

Le chiffre d'affaires réalisé hors groupe est quant à lui en baisse sur les six premiers mois de l'année.

La contribution au résultat opérationnel du Groupe est en hausse, en lien avec la hausse de l'activité et un mix produits favorable, ainsi qu'une réduction de la base de coûts suite à la fermeture de la plateforme de post-production de la filiale.

#### • TF1 Films Production

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014, 10 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles (contre 13 au 1<sup>er</sup> semestre 2013), cumulant 22,5 millions d'entrées (contre 13,4 millions à fin juin 2013). Cinq de ces films ont dépassé le million d'entrées à fin juin, à commencer par le film à grand succès *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?*, qui a séduit près de 10 millions de spectateurs au cours du premier semestre. Les quatre autres films ayant dépassé le million d'entrées sont *Supercondriaque* (5,2 millions d'entrées), *La Belle et la Bête* (1,8 million d'entrées), *Barbecue* (1,6 million d'entrées) et *Non Stop* (1,2 million d'entrées).

## 2.2. SERVICES CONSOMMATEURS

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. %
TF1 Vidéo	20,5	29,9	- 31,4 %
Téléshopping	47,7	48,4	- 1,4 %
TF1 Entreprises	23,4	22,3	+ 4,9 %
<b>Services Consommateurs</b>	<b>91,6</b>	<b>100,6</b>	<b>- 8,9 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. M€
TF1 Vidéo	0,8	2,7	- 1,9
Téléshopping	3,6	0,4	+ 3,2
TF1 Entreprises	2,6	1,7	+ 0,9
<b>Services Consommateurs</b>	<b>7,0</b>	<b>4,8</b>	<b>+ 2,2</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Services Consommateurs est en recul de 8,9 % à 91,6 millions d'euros. Son résultat opérationnel est en revanche en hausse de 2,2 millions d'euros et s'élève à 7,0 millions d'euros.

### 2.2.1. TF1 Vidéo

A fin juin 2014, TF1 Vidéo affiche une baisse de 31,4 % de son activité à 20,5 millions d'euros. Malgré cela et même si le résultat opérationnel recule de 1,9 million d'euros, TF1 Vidéo reste à l'équilibre.

<sup>1</sup> Source : CNC – données provisoires.

Ce recul est à mettre en regard de la baisse du marché de la vidéo physique, qui s'établit à - 15,5 % à fin mai 2014, par rapport à la même période en 2013. Les sorties significatives de *Sacrifice* et du *Crocodile du Botswana* au mois de juin permettent toutefois de compenser le retard enregistré à la fin du deuxième trimestre, dû à un moindre nombre de nouveautés sorties. Le chiffre d'affaires lié à la VoD est, quant à lui, en progression sur le semestre et surperforme le marché de la VoD, qui affiche une croissance de 0,6 % à fin avril (ce marché était pour mémoire en recul en 2013). Cette hausse ne permet pas toutefois de compenser la baisse des supports traditionnels.

### 2.2.2. Téléshopping

Au premier semestre 2014, Téléshopping génère un chiffre d'affaires de 47,7 millions d'euros contre 48,4 millions d'euros un an plus tôt, soit un recul de 1,4 %. Il est à noter que le chiffre d'affaires enregistré au 1<sup>er</sup> semestre 2013 intégrait celui de Place des Tendances, activité cédée au 4<sup>ème</sup> trimestre 2013. Hors cet effet de périmètre, Téléshopping affiche un chiffre d'affaires en nette augmentation au premier semestre, grâce à un accroissement du nombre de commandes reflétant le renouvellement réussi du mix produits effectué en 2013 et grâce à une activité des points de vente également en hausse.

Le résultat opérationnel courant du premier semestre 2014 s'élève à 3,6 millions d'euros, en hausse de 3,2 millions d'euros. On note une bonne maîtrise de la base de coûts sur l'ensemble de l'activité, malgré les frais liés à l'ouverture de nouveaux points de vente.

### 2.2.3. TF1 Entreprises

TF1 Entreprises enregistre sur la première moitié de l'année 2014 un chiffre d'affaires de 23,4 millions d'euros, en progression de 4,9 % par rapport aux six premiers mois de l'année précédente.

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

- les Licences, grâce notamment aux contrats liés à des programmes à succès, comme *The Voice* et *Masterchef* ;
- l'Édition, avec le succès continu des collections *Tintin* et *Barbapapa* et le

développement de l'activité à l'international ;

- la Musique, grâce aux productions propres et coproductions (les Stentors, Vincent Niclo, Gentlemen, etc.), aux partenariats avec des artistes, lancés en 2013 (Florent Pagny) et en 2014 (Coldplay, Yannick Noah) et l'exposition *Star Wars Identities*, qui a attiré 250 000 visiteurs depuis son ouverture le 15 février et qui sera prolongée jusqu'au mois d'octobre à Paris, avant d'ouvrir ses portes à Lyon ;
- les Jeux affichent cependant un chiffre d'affaires en retrait au premier semestre, dans un marché des jeux de société en baisse. Les ventes restent portées par la collection *1000 Bornes* et par la déclinaison du jeu *Money Drop*, parallèlement au succès du programme.

La hausse du chiffre d'affaires de TF1 Entreprises à fin juin 2014 se répercute dans le résultat opérationnel courant, qui ressort à 2,6 millions d'euros, en progression de 0,9 million d'euros par rapport au premier semestre 2013.

## 2.3. OFFRE PAYANTE

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

- *comptabiliser le résultat net d'Eurosport International directement dans la ligne des activités cédées ou en cours de cession jusqu'au 30 mai 2014, puis la quote-part (49 %) de ce résultat net dans le poste des résultats des entreprises associées à compter du 1<sup>er</sup> juin 2014 ;*
- *comptabiliser la quote-part (50 %) nette du résultat de TF6 et Serieclub dans le poste des résultats des entreprises associées.*

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

## 2014 | Information sur l'activité

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. %
<b>Eurosport France</b>	<b>33,3</b>	<b>35,3</b>	<b>- 5,7 %</b>
dont Publicité	3,7	4,8	- 22,9 %
dont Autres CA	29,6	30,5	- 3,0 %
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>29,8</b>	<b>33,0</b>	<b>- 9,7 %</b>
dont Publicité	3,9	7,1	- 45,1 %
dont Autres CA	25,9	25,9	0,0 %
<b>Offre Payante</b>	<b>63,1</b>	<b>68,3</b>	<b>- 7,6 %</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. M€
<b>Eurosport France</b>	<b>(1,5)</b>	<b>2,2</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Chaînes Thématiques France</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Offre Payante</b>	<b>(3,1)</b>	<b>0,9</b>	<b>(4,0)</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Offre Payante est en baisse au 1<sup>er</sup> semestre 2014 et s'établit à 63,1 millions d'euros (- 7,6 %). La concurrence d'une offre gratuite élargie et le contexte publicitaire peu dynamique affectent lourdement le chiffre d'affaires publicitaire du secteur.

Le résultat opérationnel courant recule de 4,0 millions d'euros à - 3,1 millions d'euros. Cet écart de rentabilité est majoritairement attribuable à la baisse du résultat opérationnel d'Eurosport France.

### 2.3.1. Eurosport France

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

Le chiffre d'affaires d'Eurosport France s'élève à 33,3 millions d'euros au cours des six premiers mois de l'année 2014, en recul de 5,7 % par rapport au premier semestre de l'année 2013. Cette diminution résulte en premier lieu d'une forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire (- 22,9 %) et d'un recul modéré des revenus liés aux abonnements (- 3,0 %), dans un contexte concurrentiel difficile sur la télévision payante.

Cette baisse du chiffre d'affaires, couplée à une augmentation des charges en lien avec la diffusion des Jeux Olympiques d'hiver se

répercutent sur le résultat opérationnel courant, qui diminue de 3,7 millions d'euros et s'établit à - 1,5 million d'euros.

### Performance opérationnelle

A fin juin 2014, Eurosport France touche 7,5 millions de foyers payants en France, en léger recul de 1,3 % par rapport au premier semestre de l'année 2013. La déclinaison HD de la chaîne Eurosport, ainsi que les chaînes Eurosport 2 SD et HD ont vu leur nombre d'abonnés augmenter sur la période.

Eurosport réalise une part d'audience de 0,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Le site EUROSPORT.fr voit ses audiences moyennes quotidiennes augmenter de 8,3 % par rapport au premier semestre 2013, en lien avec la richesse des événements sportifs de ce début d'année (Jeux Olympiques et Coupe du monde).

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

Dans le contexte de croissance de l'offre en clair en France, l'ensemble des chaînes payantes réalise une part d'audience de 10,8 % au premier semestre 2014, en retrait de 0,2 point sur un an.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques s'établit au premier semestre 2014 à 29,8 millions d'euros, soit une baisse de 9,7 % en un an. Cette diminution est liée à une baisse marquée des recettes publicitaires (- 3,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013), les chaînes payantes étant fortement affectées par la concurrence des chaînes de la TNT gratuite, dans un contexte d'investissements publicitaires en recul sur les six premiers mois de l'année.

Les chaînes thématiques du Groupe voient leur résultat opérationnel courant diminuer de 0,3 million d'euros, en lien avec la baisse du chiffre d'affaires, les efforts menés sur la base de coûts permettent de limiter la baisse de rentabilité sur le semestre.

#### • LCI

LCI poursuit sa ligne éditoriale, axée sur l'analyse et le décryptage de l'actualité et continue de proposer ses marques fortes comme l'émission *Le Club LCI*, reconduite pour une quatrième année de diffusion. Le semestre a été marqué par la couverture des élections municipales et

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



européennes, ainsi que par le traitement éditorial de la Coupe du monde de football.

Les pertes de la chaîne ont augmenté au 1<sup>er</sup> semestre 2014, notamment sous l'effet de la dégradation de son chiffre d'affaires publicitaire. Pour mémoire, un dossier de candidature pour le passage de la chaîne en clair a été déposé auprès du CSA au mois de mars 2014 ; l'audition devant le Conseil a eu lieu le 7 mai 2014.

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

#### • TV Breizh

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

Dans un contexte concurrentiel et économique difficile, TV Breizh voit son chiffre d'affaires diminuer au 1<sup>er</sup> semestre 2014. La chaîne parvient à maintenir ses revenus de distribution, mais enregistre un recul de ses revenus publicitaires. Son résultat opérationnel est toutefois en hausse par rapport à la même période de l'année 2013, sous l'effet de la baisse des charges que connaît la chaîne depuis son déménagement de Lorient à Boulogne-Billancourt en mars 2013 et grâce aux économies réalisées sur la grille de programmation.

#### • Histoire, Ushuaïa, Styliá

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

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

En vue des renégociations des contrats de distribution, les chaînes du pôle renforcent leur grille de programmation. Histoire et Ushuaïa diffusent depuis le début de l'année 2014 des programmes provenant du catalogue Discovery et accentuent leur programmation événementielle.

Histoire continue de se concentrer sur sa politique éditoriale et sur le rayonnement de sa marque, qui font d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au

sein des offres câble, satellite et ADSL. Dans cette perspective, la chaîne propose des programmes événementiels à l'image des commémorations du Débarquement diffusées au premier semestre.

Ushuaïa TV poursuit sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte. Sa part d'audience est de 0,2 % au premier semestre 2014 sur les 4 ans et plus.

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

### 2.4. Holding et divers

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. %
Holdings et Divers	4,9	4,5	8,9 %

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2014	S1 2013	Var. M€
Holdings et Divers	8,8	8,3	+ 0,5

Le chiffre d'affaires du secteur Holding et Divers, qui comprend notamment les structures immobilières et de diffusion du groupe TF1, s'établit à 4,9 millions d'euros (+ 8,9 %). Le résultat opérationnel courant est en hausse de 0,5 million d'euros, à 8,8 millions d'euros.

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

### 2.5. TF6 et Serieclub<sup>1</sup>

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, le chiffre d'affaires de Serieclub est en hausse, tandis que celui de TF6 marque une légère baisse, dans un marché publicitaire des chaînes thématiques en recul. Le résultat opérationnel de Serieclub est en recul par rapport à la première moitié de l'année 2013 ; celui de TF6 marque une hausse, grâce à des économies significatives réalisées sur le coût de grille et les frais de fonctionnement.

<sup>1</sup> Source : Médiamat<sup>1</sup>Thématik (vague 27, janvier-juin 2014), univers offre payante.

## 2014 | Information sur l'activité

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

TF1 et M6 resteront par ailleurs actionnaires à parité de la chaîne Serieclub, qui sera opérée par le groupe M6 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Au premier semestre 2014, la part d'audience de Serieclub s'établit à 0,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 0,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. TF6 réalise quant à elle une part d'audience de 0,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et de 1,1 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

### 3. Responsabilité sociétale

#### 3.1. Volet Social

##### Charte sur l'emploi des personnes handicapées dans l'audiovisuel

Le groupe TF1 a signé le 11 février 2014 la charte visant à favoriser l'insertion et la professionnalisation des personnes handicapées dans l'audiovisuel. L'objectif de la charte est double :

- développer l'accessibilité des établissements d'enseignement aux métiers de l'audiovisuel et l'accueil des étudiants handicapés ;
- encourager l'accès à l'emploi des personnes handicapées dans les entreprises de communication audiovisuelle.

##### Nouvel accord handicap

Pour poursuivre sa politique en faveur de l'emploi des personnes handicapées, le groupe TF1 a conclu un nouvel accord handicap. Valable 3 ans, il prend le relais des 2 premiers accords en développant les actions amorcées dans trois directions :

- un plan d'embauche volontariste ;
- le maintien dans l'emploi des collaborateurs en situation de handicap ;
- la sous-traitance d'activités au secteur protégé et adapté.

La nouveauté de cet accord 2014-2016 est la création de congés spécifiques pour les parents d'enfants handicapés.

##### Mise en place de la cellule Allodiscrim

Dans le cadre de ses engagements contre la discrimination, le groupe TF1 a mis en place une cellule d'écoute externalisée auprès du cabinet d'avocats Allodiscrim. La vocation de la cellule est de renforcer les informations et les conseils auprès des collaborateurs sur les démarches à entreprendre dans le cas où ils s'estimeraient en situation de discrimination ou d'inégalité de traitement.

#### 3.2. Volet Sociétal

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

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

Ce document, réalisé avec le soutien de l'Observatoire de la Responsabilité Sociétale des Entreprises (ORSE) fait l'inventaire des thématiques RSE pour les entreprises de médias et rappelle le contexte politique, économique et réglementaire du secteur. Des fiches techniques associent à chaque thématique des exemples d'indicateurs pertinents et de bonnes pratiques sectorielles

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

#### 3.3. Achats responsables

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

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

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

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

## 2014 | Information sur l'activité

### 3.4. Volet environnemental

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

Le collectif Ecoprod, dont TF1 est partenaire fondateur, a lancé le 10 mars 2014 sa « Charte de l'environnement pour les Entreprises de l'audiovisuel ». Adhérer à la Charte permet aux PME du secteur de s'engager dans une démarche d'amélioration continue pour diminuer leur impact écologique et celui des prestations proposées. Maîtrise des consommations d'énergie, gestion des déplacements, réduction des déchets, l'entreprise est amenée à s'auto-évaluer puis à intégrer progressivement la démarche dans ses activités, en bénéficiant d'un accompagnement offert par le collectif.

## 4. Point Social

Au 30 juin 2014, le groupe TF1 compte 2 733 collaborateurs en CDI contre 2 921 un an plus tôt. Au 31 décembre 2013, les collaborateurs en CDI Groupe étaient au nombre de 2 764 personnes.

## 5. Gouvernance

Le Conseil d'Administration a décidé de se doter d'un Comité de l'éthique et de la RSE, qui s'exprimera sur les questions éthiques et de responsabilité environnementale, sociale et sociétale. Ce nouveau comité, placé sous la présidence de Madame Janine LANGLOIS-GLANDIER et constitué de Mesdames Catherine DUSSART et Sophie LEVEAUX, est respectivement composé de deux Administrateurs indépendants et d'un Administrateur représentant le personnel. Le texte du règlement intérieur a été complété du règlement propre à ce comité précisant ses missions et compétences ainsi que ses modalités de fonctionnement.

Par ailleurs, le Conseil d'Administration a adopté un code d'éthique propre au groupe TF1, qui prend en compte les spécificités de ses métiers : information, production et communication audiovisuelle, ainsi que quatre programmes de conformité dans les domaines anti-corruption, concurrence, conflits d'intérêts et matière boursière, qui s'inscrivent dans la continuité du code d'éthique et des règles de contrôle interne.

## 6. Performances boursières

Au 30 juin 2014, l'action TF1 clôture à 11,97 euros, soit une hausse de 30,2 % par rapport au 30 juin 2013.

Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur cette même période une hausse de respectivement 18,3 % et 20,0 %.

Au cours des six premiers mois de l'année, l'action baisse de 14,6 %, dans le contexte d'une croissance de 3,0 % pour le CAC 40 et de 3,8 % pour le SBF 120.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2014, de 2,5 milliards d'euros contre 1,9 milliard à fin juin 2013.

## 7. Actionnariat

	Situation au 30 juin 2014		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43,5 %</b>	<b>43,5 %</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>14 443 585</b>	<b>6,8 %</b>	<b>6,8 %</b>
<i>dont FCPE TF1</i>	14 278 988	6,8 %	6,8 %
<i>dont salariés au nominatif</i>	164 597	0,1 %	0,1 %
<b>Flottant</b>	<b>105 015 703</b>	<b>49,7 %</b>	<b>49,7 %</b>
<b>Autodétention</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>211 405 585</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	Situation au 31 décembre 2013		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43,5 %</b>	<b>43,5 %</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>14 707 698</b>	<b>7,0 %</b>	<b>7,0 %</b>
<i>dont FCPE TF1</i>	14 543 101	6,9 %	6,9 %
<i>dont salariés au nominatif</i>	164 597	0,1 %	0,1 %
<b>Flottant</b>	<b>104 606 018</b>	<b>49,5 %</b>	<b>49,5 %</b>
<b>Autodétention</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>211 260 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	Situation au 30 juin 2013		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43,7 %</b>	<b>43,7 %</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>16 117 143</b>	<b>7,7 %</b>	<b>7,7 %</b>
<i>dont FCPE TF1</i>	16 029 916	7,6 %	7,6 %
<i>dont salariés au nominatif</i>	87 227	0,0 %	0,0 %
<b>Flottant</b>	<b>102 528 843</b>	<b>48,7 %</b>	<b>48,7 %</b>
<b>Autodétention</b>	<b>30 000</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Total</b>	<b>210 622 283</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Perspectives

En l'absence de signaux clairs de reprise économique en France, les annonceurs demeurent prudents et la visibilité sur les investissements publicitaires à venir reste très limitée. La fragmentation du marché et l'augmentation des volumes de publicité diffusée sur la TNT contribuent à intensifier la pression concurrentielle.

Au cours de la seconde moitié de l'année, la chaîne TF1 offrira une programmation reposant sur ses grandes marques, permettant d'offrir aux clients annonceurs une exposition incomparable.

Par ailleurs, le groupe TF1 poursuit sa politique d'innovation dans tous les domaines. Le Groupe

maintient ses efforts de maîtrise des coûts. Ainsi, dans le cadre de la Phase II de son plan d'optimisation, qui prévoit un total de 85 millions d'euros d'économies récurrentes, le Groupe confirme son objectif de réaliser les 19 millions d'euros d'économies récurrentes prévues au cours du second semestre de l'année 2014.

Fort de sa solide position de marché et d'une rigueur de gestion constante, le Groupe restera mobilisé dans les mois à venir pour continuer d'adapter le modèle économique aux nouvelles conditions de marché, pour contribuer à faire évoluer la réglementation tout en restant attentif aux opportunités de croissance.

## Parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du document de référence de TF1, déposé le 11 mars 2014 auprès de l'AMF (D.14-0132) hormis la

hausse du compte courant de trésorerie avec l'entité Bouygues Relais suite à l'encaissement du prix de cession d'Eurosport SAS.

# Facteurs de risques

Dans un environnement concurrentiel, technologique et réglementaire qui évolue en permanence, le groupe TF1 est exposé à des risques dont la matérialisation pourrait avoir un effet négatif sur ses activités, sa situation financière et son patrimoine.

Les facteurs de risques principaux identifiés par le Groupe sont les suivants :

- **risques opérationnels :**
  - risques de perte de programmes clés,
  - risques liés à la crise économique ;
- **risques industriels et environnementaux :**
  - diffusion des programmes de TF1 : risque d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution,
  - risques liés à la croissance de la Télévision Numérique Terrestre et au développement d'Internet et des nouveaux supports,
  - risques liés aux évolutions du spectre hertzien (changements de fréquence, brouillage du 4G, deuxième dividende) ;
- **risques juridiques :**
  - liés à l'autorisation d'émettre et au pouvoir de sanction du CSA,
  - liés à la pression sociétale sur la publicité et les programmes,
  - liés à des taxations supplémentaires ou à des évolutions législatives,
  - liés au droit des personnes (intimité de la vie privée, diffamation),
  - liés aux droits de propriété intellectuelle (droit d'auteur, droits voisins),
  - particuliers liés à certaines émissions de télé-réalité,
  - liés au droit de la concurrence ;
  - particuliers liés à l'autorisation de HD1 ;
  - diffusion de la chaîne LCI ;
  - processus d'acquisition de 100 % de NT1 et des 40 % de TMC détenus par Groupe AB ;
- **risques liés à la responsabilité sociale, sociétale et environnementale ;**
- **risques de crédit et/ou de contrepartie ;**
- **risques financiers :**
  - risques de liquidité,

- risques de marché.

Le groupe TF1 a mis en place une politique de gestion générale ou spécifique face à ces risques, ainsi qu'un dispositif de Contrôle Interne pour contribuer à la maîtrise des activités, à l'efficacité des opérations et à l'utilisation efficiente des ressources de la société. Un tel dispositif ne peut toutefois fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs et à la maîtrise globale des risques auxquels le Groupe peut être confronté.

Depuis la publication des principaux risques (pages 70 à 77 du document de référence de TF1 n°14-0132), des précisions sont apportées sur les points suivants :

## Risques liés au droit de la concurrence :

### *Descriptif du risque*

Le 20 décembre 2013, le CSA a adressé à TF1 un questionnaire concernant la plainte déposée par le groupe Canal + devant l'Autorité de la concurrence le 12 juin 2013 pour abus de position dominante de TF1 sur le marché publicitaire. Ce questionnaire s'inscrit dans le cadre de la demande d'avis adressé par le rapporteur de l'Autorité au CSA. Pour autant, cette plainte n'a pas pour le moment fait l'objet d'une notification de griefs adressée par l'Autorité à TF1.

D'autre part :

- La presse s'est fait l'écho en avril 2014 d'une plainte qui aurait été déposée par le groupe M6 contre TF1, auprès de l'Autorité de la concurrence, pour « abus de position dominante sur le marché de la publicité télévisée ».
- Le groupe NextRadioTV a annoncé par communiqué de presse en date du 2 juillet 2014, le dépôt d'une plainte auprès de l'Autorité de la concurrence contre le groupe TF1 « pour des pratiques d'entente anti-concurrentielle et d'abus de position dominante ».

Pour autant, TF1 n'a reçu à ce jour aucune information ni demande relatives à ces actions des groupes M6 et NextRadioTV et ces plaintes n'ont pas pour le moment fait l'objet d'une notification de griefs adressée par l'Autorité à TF1.

#### *Gestion du risque*

Plus généralement, afin de se prémunir du risque de poursuites pour des comportements répréhensibles au regard du droit de la concurrence (entente illicite, abus de position dominante), le Secrétariat Général du groupe TF1 dispose d'un service réglementaire et concurrence ainsi que de juristes sensibilisés au droit de la concurrence au sein de chaque entité. Les collaborateurs bénéficient de formation sur ces problématiques et doivent, en cas de doute sur la licéité d'une situation ou d'une pratique qu'ils souhaitent mettre en œuvre, consulter au préalable leur hiérarchie et le service juridique. Le Secrétariat Général du groupe TF1 a déjà déposé auprès de l'Autorité de la Concurrence et du CSA une étude économique du cabinet RBB sur l'évolution pro concurrentielle de la position de TF1 sur le marché publicitaire.

#### **Risques particuliers liés à l'autorisation de HD1 :**

##### *Descriptif du risque*

La chaîne HD1 est titulaire d'une autorisation TNT HD en date du 3 juillet 2012. Cette autorisation a été délivrée à l'issue de l'appel à candidatures du CSA du 18 octobre 2011.

Le 18 septembre 2012, la société FIDUCIAL TV, qui avait également candidaté dans le cadre de cet appel à candidatures mais qui n'avait pas été retenue par le CSA, a introduit devant le Conseil d'Etat un recours en vue d'annuler la décision d'autorisation de HD1, ainsi que des cinq autres chaînes qui avaient également été autorisées. Par une mesure supplémentaire d'instruction en date du 2 mai 2014, le Conseil d'Etat a interrogé HD1 sur la modulation des effets dans le temps d'une éventuelle annulation de son autorisation.

#### *Gestion du risque*

TF1 a répondu à l'ensemble des écritures de FIDUCIAL. Elle a également apporté au Conseil d'Etat une évaluation du préjudice encouru en cas d'annulation de la décision d'autorisation de HD1. Ce préjudice ne serait pas uniquement constitué de la perte de la valeur de l'entreprise, mais également du montant des pertes non recouvrables ainsi que les différentes conséquences financières de ses divers engagements de la chaîne restant à chiffrer. En cas d'annulation, HD1 serait fondée à engager la responsabilité de l'Etat pour illégalité fautive, en réparation de son entier préjudice.

De plus, il a été rappelé qu'une annulation porterait également atteinte à l'intérêt général, en l'occurrence à l'intérêt des téléspectateurs mais également à l'intérêt de la filière de la création audiovisuelle, notamment au regard des engagements pris par la chaîne en matière de contribution à la production audiovisuelle patrimoniale.

#### **Diffusion de la chaîne LCI :**

##### *Descriptif du risque*

Les contrats de distribution de la chaîne LCI arrivent à échéance au 31 décembre 2014 et celle-ci est par ailleurs confrontée à l'impossibilité d'équilibrer son modèle économique payant en raison, d'une part de la baisse des redevances de distribution et, d'autre part de l'effondrement des recettes publicitaires.

#### *Gestion du risque*

Face à cette situation, le groupe TF1 a demandé sur le fondement du nouvel article 42-3, l'agrément du CSA pour le passage en clair de la chaîne. Compte tenu de l'opposition farouche de nombre d'acteurs du secteur, cet agrément n'est pas assuré ; la réponse du CSA est attendue pour le 30 juillet 2014. A défaut d'agrément sur ce changement de modèle économique, se poserait la question de la survie de la chaîne à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

En dehors des risques explicités ci-dessus ainsi que ceux mentionnés dans le Document de Référence 2013, le groupe TF1 n'a pas connaissance d'autres risques majeurs pour les six mois restants de l'exercice.





# Comptes consolidés au 30 juin 2014

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

## Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2014.06	2013.12 <sup>(a)</sup>	2013.06 <sup>(a)</sup>
<b>Goodwill</b>		<b>473,8</b>	<b>473,8</b>	<b>865,5</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>105,5</b>	<b>108,4</b>	<b>125,8</b>
Droits audiovisuels		44,9	48,0	50,6
Autres immobilisations incorporelles		60,6	60,4	75,2
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>186,3</b>	<b>190,0</b>	<b>212,1</b>
<b>Participations dans les coentreprises et les entreprises associées</b>	6	<b>566,3</b>	<b>83,5</b>	<b>162,9</b>
<b>Actifs financiers non courants</b>		<b>18,2</b>	<b>17,6</b>	<b>14,8</b>
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,1</b>
<b>Total actifs non courants</b>		<b>1 350,1</b>	<b>873,3</b>	<b>1 391,2</b>
<b>Stocks et en-cours</b>		<b>707,6</b>	<b>679,1</b>	<b>645,3</b>
Programmes et droits de diffusion		689,3	663,1	628,4
Autres stocks		18,3	16,0	16,9
<b>Clients et autres débiteurs</b>		<b>1 253,0</b>	<b>1 126,3</b>	<b>1 332,4</b>
<b>Actifs d'impôt courants</b>		<b>6,4</b>	<b>31,7</b>	<b>18,7</b>
<b>Autres actifs financiers courants</b>		<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>2,1</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	10	<b>428,1</b>	<b>289,3</b>	<b>183,5</b>
<b>Total actifs courants</b>		<b>2 395,5</b>	<b>2 126,4</b>	<b>2 182,0</b>
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>645,6</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 745,6</b>	<b>3 645,3</b>	<b>3 573,2</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>		<b>425,1</b>	<b>256,1</b>	<b>164,6</b>
<i>Dont trésorerie nette sur activités poursuivies</i>		<i>425,1</i>	<i>188,9</i>	
<i>Dont trésorerie nette sur activités en cours de cession</i>		<i>-</i>	<i>67,2</i>	

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du bilan au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

## Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2014.06	2013.12 <sup>(a)</sup>	2013.06 <sup>(a)</sup>
Capital	7	42,3	42,2	42,1
Primes et réserves		1 547,3	1 524,5	1 518,1
Résultat consolidé de l'exercice		323,2	137,0	42,1
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 912,8</b>	<b>1 703,7</b>	<b>1 602,3</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	8	34,3	130,5	122,5
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 947,1</b>	<b>1 834,2</b>	<b>1 724,8</b>
<b>Emprunts non courants</b>	10	-	1,2	10,9
<b>Provisions non courantes</b>		<b>44,4</b>	<b>40,8</b>	<b>41,2</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>	9	<b>27,0</b>	<b>9,2</b>	<b>8,7</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>71,4</b>	<b>51,2</b>	<b>60,8</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	10	<b>3,0</b>	<b>99,2</b>	<b>8,0</b>
<b>Fournisseurs et autres créiteurs</b>		<b>1 689,7</b>	<b>1 445,0</b>	<b>1 725,4</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>33,2</b>	<b>30,0</b>	<b>44,5</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		-	16,2	9,3
<b>Autres passifs financiers courants</b>		<b>1,2</b>	<b>3,8</b>	<b>0,4</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 727,1</b>	<b>1 594,2</b>	<b>1 787,6</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>		-	165,7	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 745,6</b>	<b>3 645,3</b>	<b>3 573,2</b>

(a) En raison de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 au 1<sup>er</sup> janvier 2013 (cf note 2-2-1), la présentation du bilan au 30 juin 2013 et au 31 décembre 2013 a été modifiée.

## Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre	1er semestre	2ème trimestre	2ème trimestre	Exercice
		2014	2013 <sup>(a) (b)</sup>	2014	2013 <sup>(a)</sup>	2013 <sup>(b)</sup>
Recettes publicitaires		769,9	782,5	415,8	426,8	1 594,3
Autres revenus		255,8	237,2	140,2	115,7	481,0
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>	<b>556,0</b>	<b>542,5</b>	<b>2 075,3</b>
Autres produits de l'activité		-	-	-	-	0,2
Achats consommés et variation de stocks		(601,6)	(503,6)	(351,8)	(238,8)	(976,4)
Charges de personnel		(163,0)	(172,8)	(83,2)	(84,5)	(352,2)
Charges externes		(172,6)	(185,3)	(85,9)	(92,9)	(368,1)
Impôts et taxes		(61,0)	(64,5)	(32,4)	(34,3)	(131,5)
Dotation nette aux amortissements		(28,6)	(31,3)	(13,6)	(15,6)	(61,4)
Dotation nette aux provisions		38,0	(0,3)	35,2	(2,6)	(32,2)
Autres produits d'exploitation		37,3	34,2	13,6	19,4	97,4
Autres charges d'exploitation		(50,0)	(53,5)	(24,6)	(29,9)	(104,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>13,3</b>	<b>63,3</b>	<b>146,7</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>13,3</b>	<b>63,3</b>	<b>146,7</b>
Produits sur endettement financier		0,5	0,3	0,1	0,1	0,6
Charges sur endettement financier		(0,1)	(0,1)	-	-	(0,2)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	11	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>
Autres produits financiers		0,3	2,2	0,3	2,1	2,9
Autres charges financières		(0,1)	(2,0)	0,1	(1,6)	(2,1)
Impôt		(9,7)	(11,4)	(7,7)	(24,0)	(45,2)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	6	2,0	(0,4)	3,0	(0,7)	0,5
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>17,1</b>	<b>31,2</b>	<b>9,1</b>	<b>39,2</b>	<b>103,2</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession</b>	12	<b>310,2</b>	<b>17,4</b>	<b>301,8</b>	<b>13,9</b>	<b>48,5</b>
<b>Résultat net</b>		<b>327,3</b>	<b>48,6</b>	<b>310,9</b>	<b>53,1</b>	<b>151,7</b>
<b>attribuable au Groupe :</b>		<b>323,2</b>	<b>42,1</b>	<b>308,6</b>	<b>48,4</b>	<b>137,0</b>
Résultat net des activités poursuivies		16,1	28,2	8,2	37,3	98,2
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		307,1	13,9	300,4	11,1	38,8
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :</b>		<b>4,1</b>	<b>6,5</b>	<b>2,3</b>	<b>4,7</b>	<b>14,7</b>
Résultat net des activités poursuivies		1,0	3,0	0,9	1,9	5,0
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		3,1	3,5	1,4	2,8	9,7
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		211 323	210 352	211 323	210 352	210 645
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,08	0,13	0,04	0,17	0,47
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,08	0,13	0,04	0,17	0,47
Résultat des activités en cours de cession par action (en euros)		1,45	0,07	1,42	0,06	0,18
Résultat des activités en cours de cession dilué par action (en euros)		1,44	0,07	1,41	0,06	0,18

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

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

## Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	1er semestre 2014	1er semestre 2013	Exercice 2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>327,3</b>	<b>48,6</b>	<b>151,7</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	(2,3)	-	(3,0)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	0,9	-	1,0
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture*	3,2	-	(5,7)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,2	-	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	(1,1)	-	2,1
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>(5,6)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>328,2</b>	<b>48,6</b>	<b>146,1</b>
<b>attribuable au Groupe</b>	<b>324,1</b>	<b>41,9</b>	<b>131,4</b>
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>4,1</i>	<i>6,7</i>	<i>14,7</i>

\* Dont recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour + 2,1 M€.

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2013</b>	<b>42,2</b>	<b>5,8</b>	-	<b>1 661,5</b>	<b>(5,8)</b>	<b>1 703,7</b>	<b>130,5</b>	<b>1 834,2</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,8	-	-	-	0,9	-	0,9
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(116,2)	-	(116,2)	(8,7)	(124,9)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>0,8</b>	-	<b>(115,9)</b>	-	<b>(115,0)</b>	<b>(8,7)</b>	<b>(123,7)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>323,2</b>	-	<b>323,2</b>	<b>4,1</b>	<b>327,3</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>0,9</b>	<b>0,9</b>	-	<b>0,9</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	(91,6)	(91,6)
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2014</b>	<b>42,3</b>	<b>6,6</b>	-	<b>1 868,8</b>	<b>(4,9)</b>	<b>1 912,8</b>	<b>34,3</b>	<b>1 947,1</b>

(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>1 635,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1 677,1</b>	<b>117,0</b>	<b>1 794,1</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	1,9	-	-	-	1,9	-	1,9
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	(3,3)	-	-	(3,3)	-	(3,3)
Annulation d'actions propres	-	-	3,0	(3,0)	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(115,6)	-	(115,6)	(1,2)	(116,8)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	-	<b>1,9</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(118,3)</b>	-	<b>(116,7)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(117,9)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>42,1</b>	-	<b>42,1</b>	<b>6,5</b>	<b>48,6</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,2</b>	-
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2013</b>	<b>42,1</b>	<b>1,9</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1 559,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>1 602,3</b>	<b>122,5</b>	<b>1 724,8</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2014	1er semestre 2013 <sup>(a) (b)</sup>	Exercice 2013 <sup>(b)</sup>
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		17,1	31,2	103,2
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		25,8	30,1	64,9
Immobilisations incorporelles et goodwill		15,5	18,7	39,0
Immobilisations corporelles		8,9	9,5	23,9
Immobilisations financières		-	-	-
Provisions non courantes		1,4	1,9	2,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(4,1)	(5,3)	(14,1)
Variations de juste valeur		0,3	(0,5)	(0,8)
Paievements fondés sur des actions		0,3	0,3	0,6
Résultat de cessions d'actifs		-	0,5	(18,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		4,7	0,4	(0,5)
Produits de dividendes (titres non consolidés)		(0,1)	(0,3)	(1,0)
<b>Sous-total</b>		<b>44,0</b>	<b>56,4</b>	<b>134,0</b>
Coût de l'endettement financier net		(0,4)	(0,2)	(0,4)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		9,7	11,4	45,2
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>53,3</b>	<b>67,6</b>	<b>178,8</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(10,1)	(23,1)	(48,8)
Variation du BFR lié à l'activité		2,1	10,0	(70,0)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>45,3</b>	<b>54,5</b>	<b>60,0</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(10,7)	(26,4)	(51,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,3	1,6	2,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	-	(3,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	1,8	1,8
Incidence des variations de périmètre		262,0	-	6,0
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>	14	262,4	-	6,0
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		(0,4)	-	-
Dividendes reçus	14	30,4	0,3	1,0
Autres flux liés aux opérations d'investissements		26,1	(0,4)	53,3
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>308,1</b>	<b>(23,1)</b>	<b>9,3</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,9	1,9	6,0
Rachats et reventes d'actions propres		-	(3,3)	(3,3)
Autres opérations entre actionnaires		-	-	-
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(117,2)	(116,8)	(116,8)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		0,3	0,1	0,2
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(1,3)	(3,2)	(4,6)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		0,4	0,2	0,4
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(116,9)</b>	<b>(121,1)</b>	<b>(118,1)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>236,5</b>	<b>(89,7)</b>	<b>(48,8)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>191,1</b>	<b>239,9</b>	<b>239,9</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		236,5	(89,7)	(48,8)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>	13	<b>427,6</b>	<b>150,2</b>	<b>191,1</b>

(a) En application de la norme IFRS 5 (cf note 4), la présentation du tableau des flux de trésorerie juin 2013 publié en juillet 2013 a été modifiée afin de distinguer les flux des activités en cours de cession.

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

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

	1er semestre 2014	1er semestre 2013	Exercice 2013
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>69,6</b>	<b>13,9</b>	<b>13,9</b>
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession <sup>(a)</sup>	(34,5)	14,8	55,7
Déconsolidation des activités en cours de cession	(35,1)	-	-
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>28,7</b>	<b>69,6</b>

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

## Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

---

### 1. FAITS MARQUANTS

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

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

Dans le compte de résultat consolidé du 30 juin 2014, cette cession a donné lieu à la comptabilisation d'une part, d'une plus-value sur la quote-part cédée de 31 % et d'autre part, conformément à IFRS 3 révisée, à la reconnaissance d'un produit de réévaluation sur la participation de 49 % conservée déterminée sur la base des éléments ci-dessus. Le montant total provisoire, soit 293,8 millions d'euros net d'impôt, est présenté dans le résultat des activités cédées ou en cours de cession (cf. détail en note 12-résultat des activités cédées ou en cours de cession).

Au bilan consolidé, la participation conservée dans le groupe Eurosport a été valorisée à 486,2 millions d'euros, sur la base de la dernière juste valeur retenue pour le prix de cession des 31 %.

### 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2014 ont été préparés sur la base des dispositions de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ils présentent les informations principales telles que définies par la norme IAS 34 et doivent donc se lire en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2013 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2013 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 11 mars 2014 sous le numéro D.14-0132.

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

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2014 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

#### 2.2 Nouvelles normes IFRS

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

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2014, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2013, ou, le cas échéant, les nouvelles normes applicables au 1er janvier 2014.

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



- **IFRS 10** : états financiers consolidés, **IFRS 11** : partenariats, **IFRS 12** : informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, **IAS 27** : états financiers individuels (version modifiée en 2011), **IAS 28** : participations dans des entreprises associées et des coentreprises (version modifiée en 2011) : ces normes ont été adoptées le 29 décembre 2012 par l'Union européenne et sont applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2014 avec effet rétroactif sur l'exercice comparatif. Les principales modifications et impacts sont décrits ci-dessous.
  - ✓ La **norme IFRS 10** remplace les dispositions relatives aux états financiers consolidés qui figuraient dans la norme IAS 27 « États financiers consolidés et individuels », ainsi que l'interprétation SIC 12 « Consolidation – entités ad hoc » et redéfinit la notion de contrôle sur une entité.
  - ✓ La **norme IFRS 11** remplace la norme IAS 31 « Participations dans des co-entreprises » et l'interprétation SIC 13 « Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des co-entrepreneurs ». Cette nouvelle norme définit la manière dont doit être traité un partenariat. En application de cette nouvelle norme, les partenariats, au travers desquels au moins deux parties exercent un contrôle conjoint, sont comptabilisés sur la base des droits et obligations de chacune des parties au partenariat, en prenant en compte notamment la structure, la forme juridique des accords, les droits conférés à chacune des parties par les accords, ainsi que les faits et circonstances le cas échéant :
    - les co-entreprises qui confèrent des droits dans l'actif net doivent être comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, la méthode de l'intégration proportionnelle n'étant plus autorisée.
    - les actifs et passifs (produits et charges) des activités conjointes, qui confèrent à chacun des co-participants des droits directs dans les actifs et des obligations au titre des passifs, doivent être comptabilisées selon les intérêts dans l'activité conjointe.
  - ✓ la norme **IFRS 12** complète les informations à fournir au titre des participations dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées et/ou des entités structurées non consolidées.

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

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

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

- une diminution du chiffre d'affaires pour 10,0 millions d'euros sur l'exercice 2013 (4,6 millions d'euros sur le premier semestre 2013),
- une amélioration du résultat opérationnel pour 0,3 million d'euros sur l'exercice 2013 (+0,2 million d'euros sur le premier semestre 2013),
- une incidence sur la quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées de -0,3 million d'euros sur l'exercice 2013 (-0,3 million d'euros sur le premier semestre 2013).

Par ailleurs, la consolidation par mise en équivalence ne permettant plus d'évaluer ces entités globalement au niveau de l'UGT à laquelle elles appartenaient, un test de valeur au niveau des entités a été réalisé à la date du changement de méthode de consolidation. Sur la base des plans d'affaires établis fin 2012, la valeur d'utilité des entités faisant l'objet du changement de méthode de consolidation est inférieure à leur valeur comptable de 7,7 millions d'euros. En conséquence, cette dépréciation des titres mise en équivalence a été constatée en diminution des capitaux propres consolidés au 1er janvier 2013.

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

**Interprétation IFRIC 21** - taxes prélevées par une autorité publique : date d'application au 1er janvier 2015. Cette interprétation, adoptée par l'Union européenne le 13 juin 2014, n'a pas été appliquée par anticipation au 1er janvier 2014. Les impacts de cette interprétation concerneront principalement le rythme de reconnaissance en période intermédiaire de certaines taxes, telles que la C3S ou la taxe foncière.

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

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

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<b>IFRS 15</b> : produits provenant de contrats avec les clients	1 <sup>er</sup> janvier 2017	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18. La nouvelle norme, non encore adoptée par l'UE, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2017, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation
<b>IFRS 9</b> : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2015	Non estimable à ce jour

2.3 Changements de méthode comptable

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

2.4 Recours à des estimations

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

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

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

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

2.5 Saisonnalité

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

3. VARIATIONS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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

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

#### 4. ACTIVITES EN COURS DE CESSION

Conformément au traitement comptable retenu au 31 décembre 2013 et jusqu'au 30 mai 2014, date de la cession complémentaire de 31 % d'Eurospport International (Groupe Eurospport hors Eurospport France) à Discovery Communications, les activités d'Eurospport International sont présentées en activités en cours de cession.

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

(en millions d'euros)	5 mois 2014	6 mois 2013
Recettes publicitaires	15,7	12,2
Autres revenus	143,8	183,7
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>159,5</b>	<b>195,9</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(133,7)</b>	<b>(167,4)</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>25,8</b>	<b>28,5</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres produits et charges financières	(0,1)	(0,1)
Impôt	(9,3)	(11,0)
<b>Résultat net</b>	<b>16,4</b>	<b>17,4</b>

##### ➤ Flux de trésorerie d'Eurospport International en cours de cession au 30 juin 2014 :

	5 mois 2014	6 mois 2013
Flux nets de trésorerie générés par l'activité - Activité en cours de cession	5,0	17,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement - Activité en cours de cession	(1,6)	(1,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement - Activité en cours de cession <sup>(a)</sup>	(37,9)	(1,2)
<b>Total variation de trésorerie sur activité en cours de cession</b>	<b>(34,5)</b>	<b>14,8</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITE CEDEE OU EN COURS DE CESSION :</b>		
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>69,6</b>	<b>13,9</b>
Variation de la trésorerie- Activité cédée ou en cours de cession	(34,5)	14,8
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice- Activité cédée ou en cours de cession</b>	<b>35,1</b>	<b>28,7</b>

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

#### 5. SECTEURS OPERATIONNELS

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 décisionnaires 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 CONSUMMATEURS		OFFRE PAYANTE		HOLDING ET DIVERS		TOTAL GROUPE TF1	
	2014.06	2013.06	2014.06	2013.06	2014.06	2013.06	2014.06	2013.06	2014.06	2013.06
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>										
Chiffre d'affaires des secteurs	881,5	869,3	92,1	101,3	71,0	75,4	18,4	17,4	1 063,0	1 063,4
Eliminations opérations intersecteurs	(15,4)	(23,0)	(0,5)	(0,7)	(7,9)	(7,1)	(13,5)	(12,9)	(37,3)	(43,7)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>866,1</b>	<b>846,3</b>	<b>91,6</b>	<b>100,6</b>	<b>63,1</b>	<b>68,3</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	762,3	770,6	0,0	0,0	7,6	11,9	0,0	0,0	769,9	782,5
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	103,8	75,7	91,6	100,6	55,5	56,4	4,9	4,5	255,8	237,2
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>11,5</b>	<b>28,6</b>	<b>7,0</b>	<b>4,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,9</b>	<b>8,8</b>	<b>8,3</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>11,5</b>	<b>28,6</b>	<b>7,0</b>	<b>4,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,9</b>	<b>8,8</b>	<b>8,3</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>
% marge opérationnelle contributive Groupe	1,3%	3,4%	7,6%	4,8%	-4,9%	1,3%	N/S	N/S	2,4%	4,2%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées <sup>(1)</sup>	0,1	-	-	(0,1)	2,2	(0,3)	(0,3)	-	2,0	(0,4)

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

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

## 6. PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET LES ENTREPRISES ASSOCIEES

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

(en millions d'euros)	Groupe Eurosport <sup>(1)</sup>	Groupe AB <sup>(2)</sup>	Autres <sup>(3)</sup>	Total
Pays	France	France	France	
<b>31 décembre 2012</b>	-	159,5	3,2	<b>162,7</b>
Quote-part de résultat	-	-	(0,4)	<b>(0,4)</b>
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Autres	-	-	0,6	<b>0,6</b>
<b>30 juin 2013</b>	-	159,5	3,4	<b>162,9</b>
<b>31 décembre 2013</b>	-	80,2	3,3	<b>83,5</b>
Quote-part de résultat	3,3	(0,3)	(1,0)	<b>2,0</b>
Provision pour dépréciation	-	-	0,7	<b>0,7</b>
Dividendes versés	-	(6,7)	-	<b>(6,7)</b>
Variation de périmètre	486,2	-	-	<b>486,2</b>
Autres	-	-	0,6	<b>0,6</b>
<b>30 juin 2014</b>	<b>489,5</b>	<b>73,2</b>	<b>3,6</b>	<b>566,3</b>

(1) Le Groupe Eurosport International est consolidé en mise en équivalence à partir du 30 mai 2014 (cf faits marquants). Le goodwill provisoire s'élève à 398,5 millions d'euros.

(2) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes du Groupe AB, la quote-part de résultat du Groupe AB retenue au 30 juin 2014 a été calculée sur la base du résultat du 4<sup>ème</sup> trimestre 2013 et du premier trimestre 2014.

(3) Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment TF6, Série Club, Direct Optic Participations et UGC Distribution.

A l'exception du groupe Eurosport International, la quote-part de capitaux propres détenu dans les autres coentreprises et les entreprises associées ne présentent pas de différence significative avec la valeur nette des titres mis en équivalence.

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

## 7. CAPITAL SOCIAL

Les exercices de stock-options sur la période ont donné lieu à des augmentations de capital, 145 572 actions nouvelles ont ainsi été créées pour un montant s'élevant à 0,9 million d'euros (cf tableau de variation des capitaux propres). Au 30 juin 2014, le capital social de TF1 SA est composé de 211 405 585 titres.

## 8. PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE

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

## 9. PASSIFS D'IMPOTS NON COURANTS

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

## 10. TRESORERIE NETTE

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2014.06	2013.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	428,1	289,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>428,1</b>	<b>289,3</b>
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts long terme	-	(1,2)
Dettes financières à court terme	(3,0)	(99,2)
<b>Endettement brut</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(100,4)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités poursuivies</b>	<b>425,1</b>	<b>188,9</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités en cours de cession</b>	<b>-</b>	<b>67,2</b>

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

Au 30 juin 2014, TF1 dispose :

- d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 825 millions d'euros. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 juin 2014, aucun tirage n'a été réalisé auprès de Bouygues ;
- d'un encours de crédit-bail de 3 millions d'euros lié à la mise en place de matériels techniques.

## 11. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2014.06	2013.06
Produits d'intérêts	0,5	0,3
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>0,3</b>
Charges d'intérêts sur dettes financières	(0,1)	(0,1)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	-	-
<b>Charges sur endettement financier</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Coût endettement financier net</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>

## 12. RESULTAT DES ACTIVITES CEDEES OU EN COURS DE CESSION

(en millions d'euros)	2014 5 mois	2013 6 mois
Résultat de l'activité Eurosport International avant impôt	25,9	28,4
Impôt sur l'activité	(9,5)	(11,0)
<b>Résultat net de l'activité d'Eurosport international</b>	<b>16,4</b>	<b>17,4</b>
Résultat de cession et de réévaluation avant impôt	323,0	-
Impôts courants et impôts différés sur résultat de cession et de réévaluation	(29,2)	-
<b>Résultat net de cession et de réévaluation</b>	<b>293,8</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net des activités en cours de cession</b>	<b>310,2</b>	<b>17,4</b>

Au 30 juin 2014, le résultat des activités en cours de cession comprend le résultat de l'activité d'Eurosport International sur 5 mois pour 16,4 millions d'euros et le résultat de cession et de réévaluation pour 293,8 millions d'euros.

## 13. DEFINITION DE LA TRESORERIE

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

(en millions d'euros)	2014.06	2013.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	428,1	289,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs <sup>(1)</sup>	(0,5)	(98,2)
Concours bancaires courants	-	-
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>427,6</b>	<b>191,1</b>

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

## 14. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

✓ Incidence des variations de périmètre :

Au 30 juin 2014, le prix de cession des activités consolidés intègre l'encaissement de 256,6 millions d'euros sur la cession de 31 % du capital d'Eurosport SAS ainsi que le paiement du deuxième tiers du prix de cession de Place des Tendances pour 5,8 M€.

✓ Dividendes reçus :

Au 30 juin 2014, les dividendes reçus comprennent les dividendes versés par Eurosport au deuxième trimestre 2014.

### 15. DIVIDENDES DISTRIBUES

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

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

### 16. ENGAGEMENTS HORS BILAN SUR TITRES DE PARTICIPATION

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

- Concernant le groupe Eurosport :
  - a. Dans le cadre de la cession des 31 % du capital d'Eurosport SAS (cf faits marquants) et suite au rachat le 14 mai 2014 par le groupe TF1 de 80 % des titres d'Eurosport France, le groupe TF1 a octroyé à Eurosport SAS un droit de rachat de la totalité de ces titres exerçable entre le 1er janvier 2015 et le 31 décembre 2017
  - b. TF1 dispose, sur cette même période, de la possibilité de revendre à Eurosport SAS la totalité de sa participation détenue dans Eurosport France.
  - c. Suite à la cession des 31 % du capital d'Eurosport SAS, TF1 a la possibilité de vendre à Discovery Communications le reste de sa participation dans Eurosport SAS, soit 49 % du capital, à l'intérieur de périodes définies entre le 1er juillet 2015 et le 30 septembre 2016.
  
- Concernant les chaînes thématiques payantes :
  - a. Le groupe Discovery Communications dispose de la faculté d'acquérir, à compter du 30 mai 2014 et pendant une durée de 180 jours, 29 % du capital des chaînes thématiques payantes et de détenir ainsi 49 % du capital de celles-ci.
  - b. Suite à l'acquisition par le groupe Discovery Communications de 31 % de la société Eurosport SAS (cf faits marquants) et dans l'hypothèse où Discovery Communications n'acquerrait pas les 29 % du capital des chaînes thématiques payantes, TF1 pourrait, dans les 12 mois suivants, céder à Discovery Communications 15 % du capital des chaînes thématiques payantes, de façon à ce que le groupe Discovery Communications atteigne un pourcentage de détention de 35 %.
  - c. En cas de désengagement total de TF1 dans le groupe Eurosport, Discovery Communications peut céder à TF1 la totalité de sa participation dans les chaînes thématiques à partir du 21 décembre 2018 pendant une période d'un an.



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

<i>(en millions d'euros)</i>	Références	2014.06	2013.12
Total droits d'achat donnés	a), d)	88,3	367,8
Total droits de vente donnés	a)	-	68,0
<b>Total engagements optionnels donnés par TF1</b>		<b>88,3</b>	<b>435,8</b>
Total droits d'achat reçus		-	-
Total droits de vente reçus	b), c)	533,5	68,0
<b>Total engagements optionnels reçus par TF1</b>		<b>533,5</b>	<b>68,0</b>
<b>Total engagements sur titres TF1 / Discovery</b>		<b>621,8</b>	<b>503,8</b>

## 17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler.

## Calendrier prévisionnel

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

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

# Rapport des Commissaires aux Comptes



KPMG AUDITIS  
Immeuble Le Palais  
9 cours du Triangle  
CS 90039  
92999 Paris La Défense Cedex  
France



Mazars  
Tour **Skalle** - 91, rue Henri Regnault  
92075 Courbevoie

**TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.**

Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle 2014

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014  
TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.  
1, quai du Point du Jour - 92656 Boulogne Cedex  
*Ce rapport contient 20 pages*



KPMG AUDIT IS  
Immeuble Le Palatin  
3 cours du Triangle  
CS 80020  
92220 Paris La Défense Cedex  
France



Mention supplémentaire  
Adresse  
Code postal - Ville

## TELEVISION FRANCAISE 1 S.A.

Siège social : 1, quai du Point du Jour - 92656 Boulogne Cedex  
Capital social : € 42 252 002,60

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2014

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TELEVISION FRANCAISE 1 S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2014 au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.



## II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Paris La Défense et Courbevoie, le 24 juillet 2014

KPMG Audit IS

Mazars

Stéphanie Ortega  
Associée

Guillaume Botel  
Associé

Olivier Thireau  
Associé

# Déclaration de la personne responsable du rapport financier semestriel



La Présidence

Boulogne, le 24 juillet 2014

## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2014

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Le Président directeur général  
Nonce Paolini

TELEVISION FRANCAISE 1 – Société Anonyme au capital de 42 252 002,60 euros - 326 300 159 R.C.S. NANTERRE  
SIEGE SOCIAL : TF1 – 1, quai du Point du Jour – 92856 Boulogne Cedex

## **Télévision Française 1**

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

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

---

### **Contacts :**

#### **Département Relations Investisseurs**

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

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