

Boulogne-Billancourt, le 25 juillet 2014

**RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2014**  
**Une part d'audience Groupe solide à 28,9 %**  
**Un chiffre d'affaires consolidé stable**  
**Une rentabilité impactée par les événements sportifs**  
**Un résultat net part du Groupe de 323,2 millions d'euros**

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 24 juillet 2014 sous la Présidence de Nonce Paolini, a arrêté les comptes du premier semestre 2014.

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

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

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

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T1 2014	T1 2013	T2 2014	T2 2013	S1 2014	S1 2013	Var. M€	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>556,0</b>	<b>542,5</b>	<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>	<b>+ 6,0</b>	<b>+ 0,6 %</b>
<i>dont publicité groupe TF1</i>	<i>354,1</i>	<i>355,7</i>	<i>415,8</i>	<i>426,8</i>	<i>769,9</i>	<i>782,5</i>	<i>(12,6)</i>	<i>- 1,6 %</i>
<i>dont autres activités</i>	<i>115,6</i>	<i>121,5</i>	<i>140,2</i>	<i>115,7</i>	<i>255,8</i>	<i>237,2</i>	<i>+ 18,6</i>	<i>+ 7,8 %</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>13,3</b>	<b>63,3</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>(18,4)</b>	<b>- 43,2 %</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>13,3</b>	<b>63,3</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>(18,4)</b>	<b>- 43,2 %</b>
Coût de l'endettement financier net	0,3	0,1	0,1	0,1	0,4	0,2	+ 0,2	x 2
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>8,0</b>	<b>(8,0)</b>	<b>9,1</b>	<b>39,2</b>	<b>17,1</b>	<b>31,2</b>	<b>(14,1)</b>	<b>- 45,2 %</b>
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession	8,4	3,5	301,8	13,9	310,2	17,4	+ 292,8	ns
<b>Résultat net</b>	<b>16,4</b>	<b>(4,5)</b>	<b>310,9</b>	<b>53,1</b>	<b>327,3</b>	<b>48,6</b>	<b>+ 278,7</b>	<b>ns</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>14,6</b>	<b>(6,3)</b>	<b>308,6</b>	<b>48,4</b>	<b>323,2</b>	<b>42,1</b>	<b>+ 281,1</b>	<b>ns</b>

Au 30 juin 2014, le **chiffre d'affaires consolidé** du groupe TF1 s'élève à 1 025,7 millions d'euros, en croissance de 0,6 %, dans un contexte économique toujours dégradé et instable.

Il se compose :

- **d'un chiffre d'affaires publicitaire Groupe** de 769,9 millions d'euros, - 12,6 millions d'euros (- 1,6 %), dans un contexte d'absence de reprise de la demande ;
- **d'un chiffre d'affaires des autres activités** de 255,8 millions d'euros, en croissance de 7,8 % sur un an. Cette croissance est notamment due à la revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014, qui a plus que compensé le repli de l'activité de TF1 Vidéo, ainsi que le recul des revenus d'interactivité liés à une programmation de début d'année moins riche qu'en 2013.

#### Résultat opérationnel de 24,2 millions d'euros (- 18,4 millions d'euros)

Le résultat opérationnel courant du Groupe à fin juin 2014, incluant 55,7 millions d'euros de coûts de programmes 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.

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

Dans le cadre de la Phase II du plan d'optimisation lancée en 2012, le Groupe a généré 10 millions d'euros d'économies récurrentes au premier semestre 2014, dont 3 millions d'euros au titre du coût des programmes de TF1. Au total, depuis mi-2012, ce sont 66 millions d'euros d'économies récurrentes qui ont été faites sur l'engagement de 85 millions d'euros à réaliser d'ici fin 2014.

### Un résultat net part du Groupe à 323,2 millions d'euros (+ 281,1 millions d'euros)

A fin juin 2014, la charge d'impôt s'élève à 9,7 millions d'euros. Au premier semestre 2013, une charge d'impôt de 11,4 millions d'euros avait été comptabilisée.

Le **résultat net des activités poursuivies** est en baisse de 14,1 millions d'euros, à 17,1 millions d'euros.

Le **résultat net** d'Eurosport International, comptabilisé en tant qu'**activité cédée** sur les cinq premiers mois de 2014, s'établit à 310,2 millions d'euros ; la plus-value liée à la cession du contrôle d'Eurosport à Discovery Communications, intervenue le 30 mai 2014, représente 293,8 millions d'euros.

Le **résultat net part du Groupe** au 30 juin 2014 ressort à 323,2 millions d'euros.

### Détail par activité

M€	T1 2014	T1 2013	T2 2014	T2 2013	S1 2014	S1 2013	Var.
Antennes et Contenus	385,3	387,3	480,8	459,0	866,1	846,3	+ 19,8
<i>dont publicité TV</i>	332,9	331,8	388,1	396,7	721,0	728,5	(7,5)
Services Consommateurs	51,1	54,2	40,5	46,4	91,6	100,6	(9,0)
Offre Payante	30,9	33,5	32,2	34,8	63,1	68,3	(5,2)
Holding et Divers	2,4	2,2	2,5	2,3	4,9	4,5	+ 0,4
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>469,7</b>	<b>477,2</b>	<b>556,0</b>	<b>542,5</b>	<b>1 025,7</b>	<b>1 019,7</b>	<b>+ 6,0</b>
Antennes et Contenus	3,6	(25,9)	7,9	54,5	11,5	28,6	(17,1)
<i>dont coût des programmes</i>	(230,4)	(258,2)	(282,2)	(233,3)	(512,6)	(491,5)	(21,1)
Services Consommateurs	5,3	2,9	1,7	1,9	7,0	4,8	+ 2,2
Offre Payante	(2,3)	(2,0)	(0,8)	2,9	(3,1)	0,9	(4,0)
Holding et Divers	4,3	4,3	4,5	4,0	8,8	8,3	+ 0,5
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>10,9</b>	<b>(20,7)</b>	<b>13,3</b>	<b>63,3</b>	<b>24,2</b>	<b>42,6</b>	<b>(18,4)</b>

### *Antennes et Contenus* (Source : Médiamétrie)

Les quatre chaînes en clair du groupe TF1 réalisent une performance très satisfaisante. La part d'audience cumulée sur le premier semestre 2014 s'établit ainsi à 28,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,1 point par rapport au premier semestre 2013) et à 32,2 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (- 0,3 point).

Au cours du deuxième trimestre 2014, la part d'audience Groupe atteint 29,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,7 point) et 32,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 0,3 point).

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France. Sa part d'audience sur le semestre s'établit à 22,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an, et à 24,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (- 0,9 point). Au deuxième trimestre 2014, la part d'audience de la chaîne atteint 23,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,8 pt), notamment à la faveur des fortes audiences réalisées par la Coupe du Monde de la FIFA 2014.

Dans un contexte d'accroissement de l'intensité concurrentielle avec la montée en puissance des chaînes de la TNT HD, TMC et NT1 réalisent respectivement 3,2 % et 1,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus. Elles atteignent respectivement 3,7 % et 2,9 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

HD1 confirme pour sa part son statut de leader des six nouvelles chaînes HD et réalise, au 1<sup>er</sup> semestre 2014, 0,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 1,3 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Le chiffre d'affaires du secteur Antennes et Contenus s'établit à 866,1 millions d'euros, en augmentation de 2,3 % sur le premier semestre 2014. Le chiffre d'affaires publicitaire des 4 chaînes gratuites du Groupe s'inscrit en léger retrait sur la période, à 721,0 millions d'euros (- 1,0 %).

Dans un contexte de faible demande, 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 revenus sur le trimestre, dans un marché toujours difficile.

Les autres revenus du secteur Antennes et Contenus progressent de 23,2 % sur un an à 145,1 millions d'euros. Ils intègrent 30 millions d'euros de chiffre d'affaires lié à la revente de droits de la Coupe du Monde de la FIFA 2014 et bénéficient de l'exceptionnel succès public du film *Qu'est-ce qu'on a fait au Bon Dieu ?*, sorti au cours du semestre et qui a dépassé les 10 millions d'entrées début juillet.

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

Le résultat opérationnel courant du secteur Antennes et Contenus s'élève à 11,5 millions d'euros.

### **Services Consommateurs**

Le chiffre d'affaires du secteur Services Consommateurs est en recul de 8,9 % à 91,6 millions d'euros. Ce recul est dû à l'activité Vidéo, qui évolue dans un marché toujours en difficulté. TF1 Entreprises enregistre une croissance de 4,9 % de son chiffre d'affaires, grâce au dynamisme de l'ensemble de ses activités. A périmètre constant, Téléshopping démarre l'année en hausse. Pour mémoire, la société Place des Tendances a été cédée au mois de novembre 2013.

Le résultat opérationnel courant du secteur progresse de 2,2 millions d'euros et s'élève à 7,0 millions d'euros à fin juin 2014, grâce à une très bonne maîtrise des charges.

### **Offre Payante**

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.

### **Structure financière**

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, soit une amélioration de 236,2 millions d'euros. Cette variation intègre notamment l'encaissement relatif à la cession des 31 % d'Eurosport International à Discovery Communications.

### **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.

### 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.

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux comptes.  
Le rapport sur l'information financière du premier semestre 2014 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.  
Une conférence téléphonique aura lieu à 9h30 (heure de Paris).  
Les détails de connexion à la conférence sont disponibles sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

#### **CONTACTS**

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

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