

Boulogne-Billancourt, le 30 avril 2014

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

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

En application de la norme IFRS 5, les comptes présentent séparément le résultat net d'Eurosport International, comptabilisé en activité cédée ou en cours de cession¹.

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

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

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

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

Il se compose :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Détail par activité

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

Antennes et Contenus (Source : Médiamétrie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Services Consommateurs

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

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

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

Offre Payante

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

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

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

Structure financière

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

Perspectives

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

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

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

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

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

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

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

CONTACTS

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

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