

ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

17 AVRIL 2014



Cette présentation contient des informations à caractère prévisionnel. Ces informations qui expriment des objectifs établis sur la base des appréciations et estimations actuelles de la Direction générale du Groupe, restent subordonnées à de nombreux facteurs et incertitudes, qui pourraient conduire à ce que les chiffres qui seront constatés diffèrent significativement de ceux présentés à titre prévisionnel. TF1 ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de réviser les informations à caractère prévisionnel présentées dans cette présentation. Aucun élément de cette présentation ne constitue une invitation, une incitation ou une offre d'investir ou de souscrire ou acheter des actions TF1 ou d'autres valeurs mobilières.

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REPONSES

VOTE DES RESOLUTIONS

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION

- ▶ Le B.A.L.O. n°25 du 26 février 2014 ayant publié l'avis de réunion,
- ▶ Le B.A.L.O. n°37 du 26 mars 2014 et Les Annonces de la Seine n°15 du 27 mars 2014 ayant publié l'avis de convocation des actionnaires,
- ▶ Les avis publiés dans LES ECHOS du 26 février et 26 mars 2014,
- ▶ La copie des lettres de convocation adressées le 27 mars 2014 aux actionnaires et aux représentants du Comité d'entreprise,
- ▶ La copie des lettres adressées aux commissaires aux comptes le 27 mars 2014 et les accusés de réception,
- ▶ Le rapport de gestion du Conseil d'Administration (partie ordinaire),
- ▶ Le tableau des résultats des cinq derniers exercices,
- ▶ Le rapport du Président du Conseil d'Administration sur le gouvernement d'entreprise et le contrôle interne,
- ▶ Le rapport du Conseil d'Administration sur les résolutions présentées à l'Assemblée Générale,
- ▶ Le rapport spécial du Conseil d'Administration sur les options consenties ou levées en 2013,

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION

- ▶ Le rapport spécial du Conseil d'Administration sur les opérations d'attribution d'actions gratuites TF1 réalisées en 2013,
- ▶ Les comptes individuels de l'exercice 2013 comprenant le bilan, le compte de résultat et les annexes,
- ▶ Les comptes consolidés de l'exercice 2013 comprenant le bilan, le compte de résultat et les annexes,
- ▶ Les rapports des commissaires aux comptes,
- ▶ La liste des Administrateurs et de leurs fonctions dans d'autres sociétés, ainsi que la fiche de renseignements pour les administrateurs, dont la nomination ou le renouvellement de mandat figurent à l'ordre du jour,
- ▶ Le bilan social,
- ▶ La liste des actionnaires,
- ▶ La feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés et les formulaires de vote par correspondance, ainsi que les attestations des intermédiaires habilités,
- ▶ Le texte des résolutions,
- ▶ Les statuts.

ORDRE DU JOUR

Partie Ordinaire

- ▶ Lecture des rapports du Conseil d'Administration, du rapport du Président du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes - approbation de ces rapports,
- ▶ Approbation des comptes individuels annuels et des opérations de l'exercice 2013,
- ▶ Approbation des comptes consolidés et des opérations de l'exercice 2013,
- ▶ Approbation des conventions et engagements réglementés entre TF1 et Bouygues,
- ▶ Approbation des conventions et engagements réglementés autres que ceux entre TF1 et Bouygues,

ORDRE DU JOUR

Partie Ordinaire

- ▶ Affectation des résultats de l'exercice 2013 et fixation du dividende,
- ▶ Renouvellement, pour deux ans, du mandat d'Administrateur de Madame Janine Langlois-Glandier,
- ▶ Constatation de l'élection des Administrateurs représentants du personnel,
- ▶ Avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Monsieur Nonce Paolini, Président directeur général,
- ▶ Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions.

ORDRE DU JOUR

Partie Extraordinaire

- ▶ Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes,
- ▶ Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société,
- ▶ Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions avec suppression le cas échéant du droit préférentiel de souscription,
- ▶ Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre avec suppression le cas échéant du droit préférentiel de souscription,
- ▶ Pouvoirs pour dépôts et formalités.

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

ACTIVITE EN 2013

COMPTES 2013

PERSPECTIVES

2013 : UN CONTEXTE DIFFICILE

UNE CONJONCTURE DÉFAVORABLE

- ▶ UN TAUX DE CHÔMAGE ÉLEVÉ
- ▶ UN PIB ATONE
- ▶ DES DÉPENSES DES MÉNAGES EN BERNE

RECU DES
INVESTISSEMENTS
PUBLICITAIRES

UNE CONCURRENCE ACCRUE SUR LE MARCHÉ DE LA TÉLÉVISION

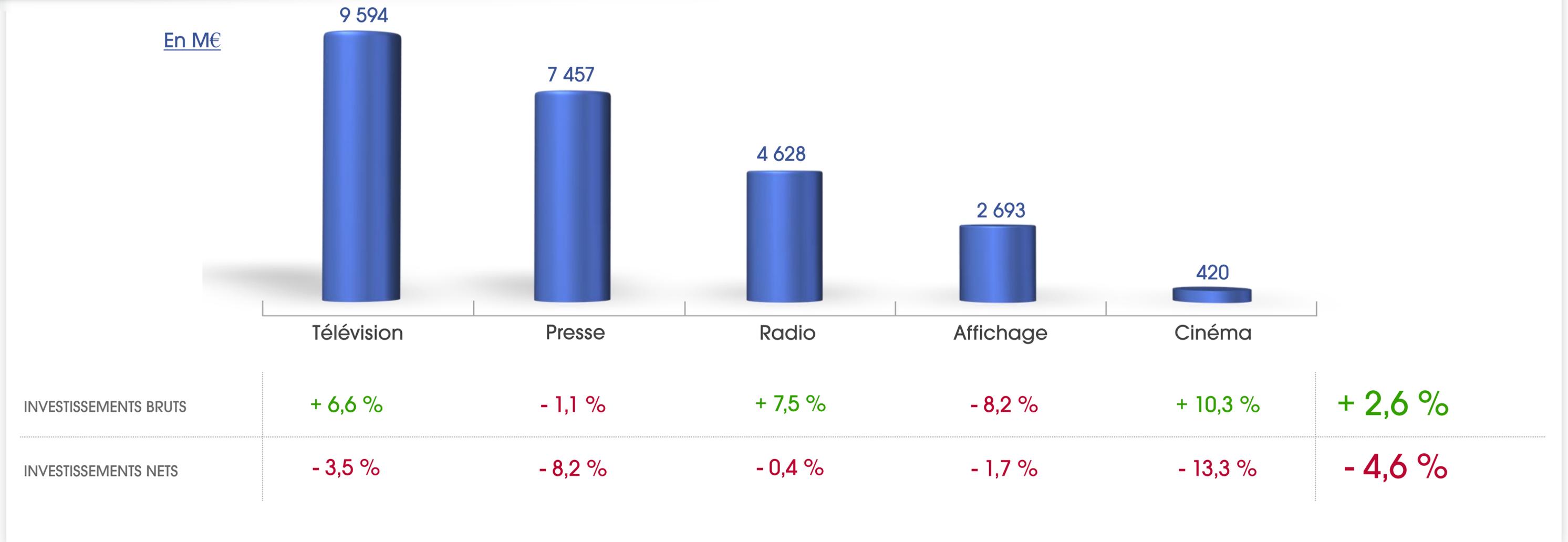
- 6 NOUVELLES CHAÎNES
- ACCROISSEMENT DE L'INTENSITÉ CONCURRENTIELLE
 - sur le plan des audiences
 - sur les investissements programmes
 - poursuite de la concurrence sur le digital

PRESSION SUR
LES PRIX

UN MARCHÉ PUBLICITAIRE TV NET EN RECU EN 2013

UN MARCHÉ PUBLICITAIRE SOUS PRESSION EN 2013

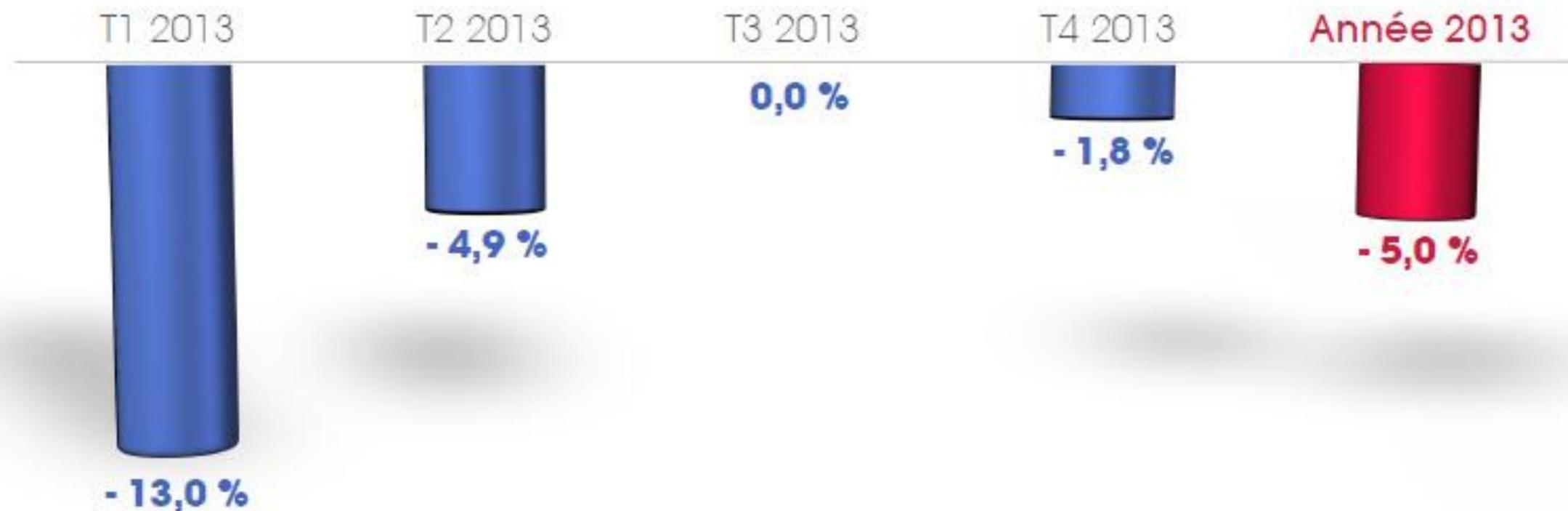
DES INVESTISSEMENTS PLURIMÉDIA EN LÉGÈRE PROGRESSION EN BRUT, MAIS EN REcul EN NET



UNE FORTE PRESSION SUR LES PRIX

GROUPE TF1 : ÉVOLUTION DE LA PUBLICITÉ DES ANTENNES EN CLAIR

CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE NET DE TF1, TMC, NT1 ET HD1 (ÉVOL. VS N-1)



RADIO : UN SUCCÈS

Découvrez le
mur du son



La bonne idée radio !



- ▶ **LES INDÉS RADIOS : UN RECORD ABSOLU**
 - 126 stations dans le GIE
 - 1^{ère} offre radio avec plus de 8,5 millions d'auditeurs par jour
 - Part de marché brute en hausse de 0,2 pt à 12,4 %
- ▶ **RECONDUCTION DU CONTRAT DE RÉGIE JUSQU'EN 2016**
- ▶ **LANCEMENT DE LA COMMERCIALISATION DE L'APPLI MOBILE / TABLETTE DES INDÉS RADIOS**

- ▶ **1^{ÈRE} ANNÉE DE COMMERCIALISATION DE M FM RADIO**

UNE OFFRE DIGITALE DIVERSIFIÉE



UN INVENTAIRE PUBLICITAIRE QUI SE DÉVELOPPE

* Visiteurs Uniques

Source : Panel NNR, Tous lieux de connexion, applications Internet exclues, France – Moyenne 2013

2013 : TF1 RÉCOLTE LES FRUITS DE SES INITIATIVES

1

LA CONSTRUCTION D'UNE OFFRE TV LEADER

2

DES ANTENNES QUI RAYONNENT SUR LES AUTRES SUPPORTS

3

DE BEAUX SUCCÈS DANS LES AUTRES ACTIVITÉS

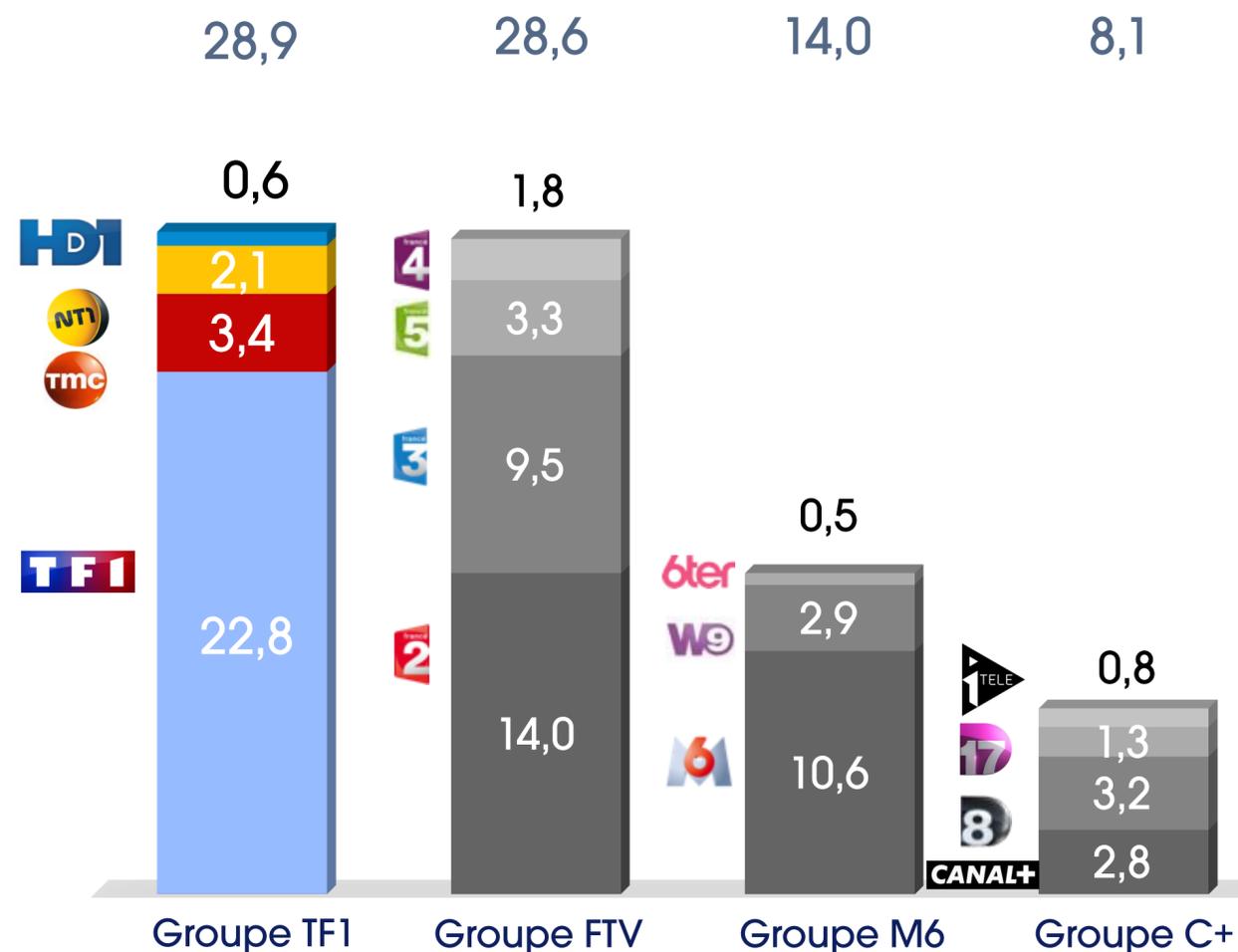
4

UN MODÈLE QUI CONTINUE À S'ADAPTER

UNE OFFRE LEADER EN 2013

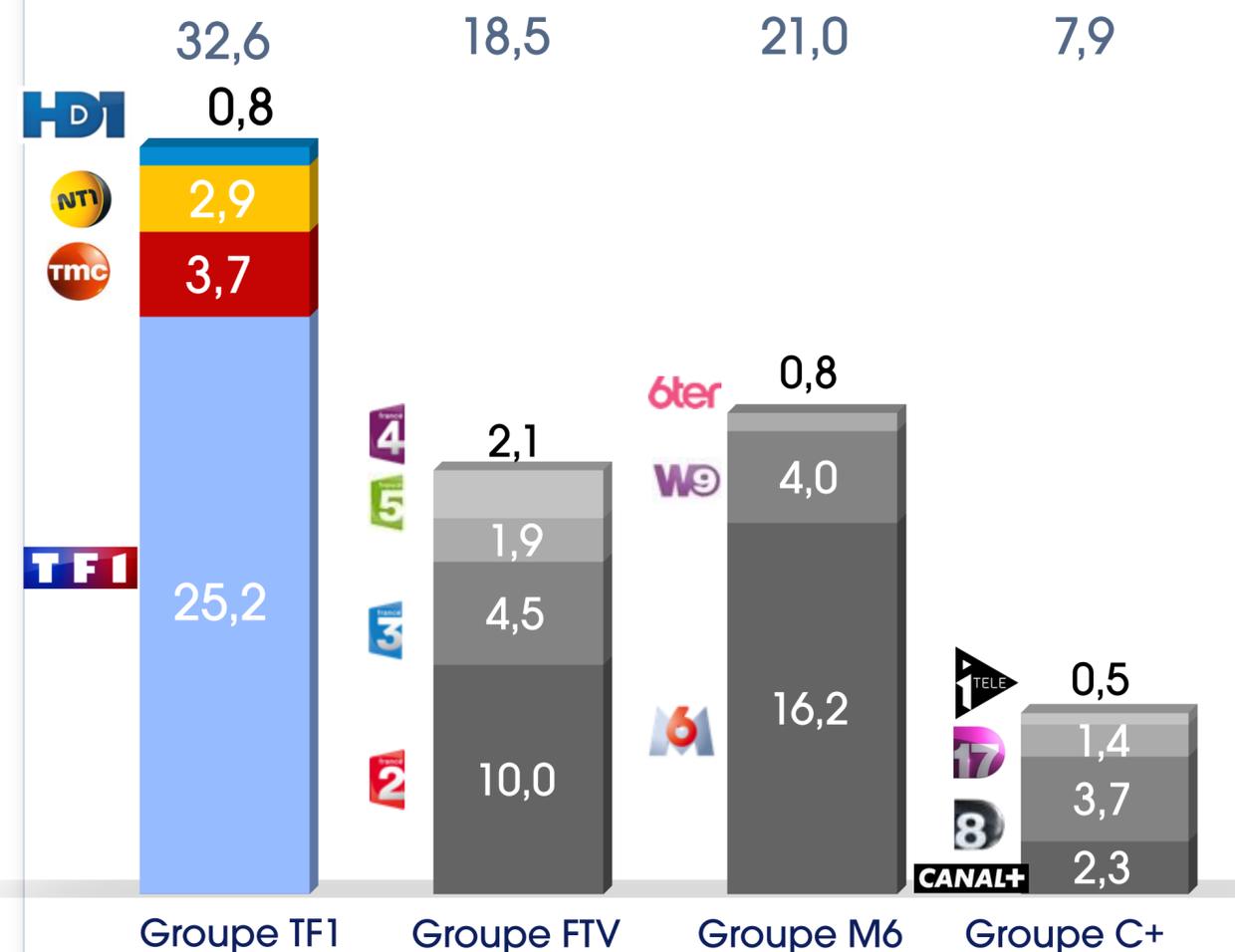
PARTS D'AUDIENCE 4 ANS ET + (%)

Évol. vs 2012 + 0,5 pt - 1,6 pt - 0,4 pt + 0,9 pt



PARTS D'AUDIENCE FEM<50 RDA (%)

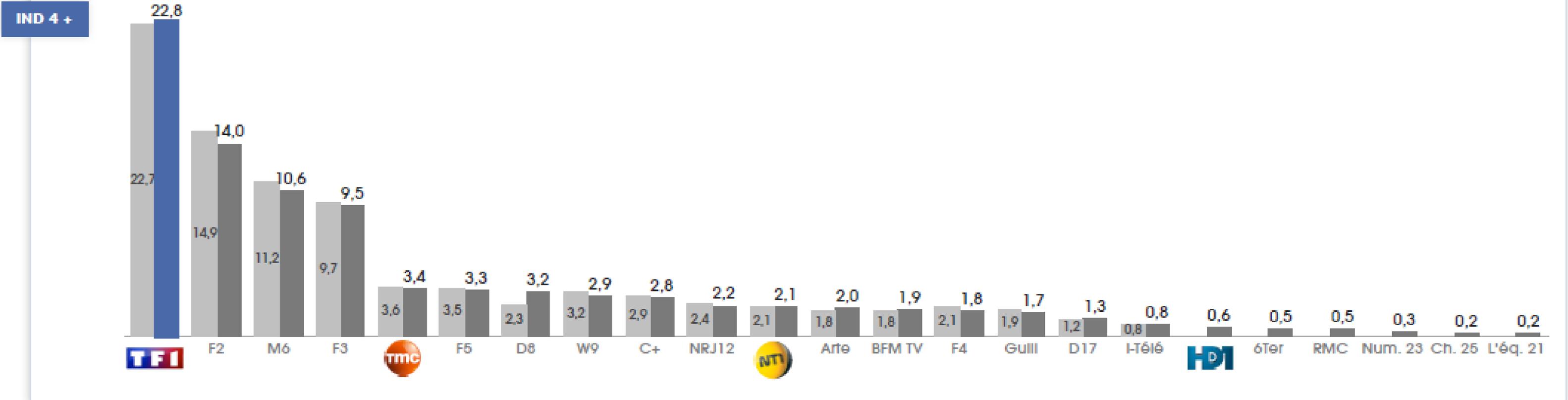
Évol. vs 2012 + 0,4 pt - 2,4 pts - 0,2 pt + 1,0 pt



GROUPE TF1 : N°1 EN FRANCE

2013 : DES PARTS D'AUDIENCE CHAHUTÉES

ÉVOL. VS 2012 +0,1 pt -0,9 pt -0,6 pt -0,2 pt -0,2 pt -0,2 pt +0,9 pt -0,3 pt -0,1 pt -0,2 pt = +0,2 pt +0,1 pt -0,3 pt -0,2 pt +0,1 pt =



TF1 : SEULE GRANDE CHAÎNE HISTORIQUE À PROGRESSER

TF1 : DES RECORDS DANS TOUS LES GENRES

- ▶ Nombre de programmes de  dans le Top 100 de chaque genre en 2013 :

99 Journaux Télévisés

94 Séries Américaines

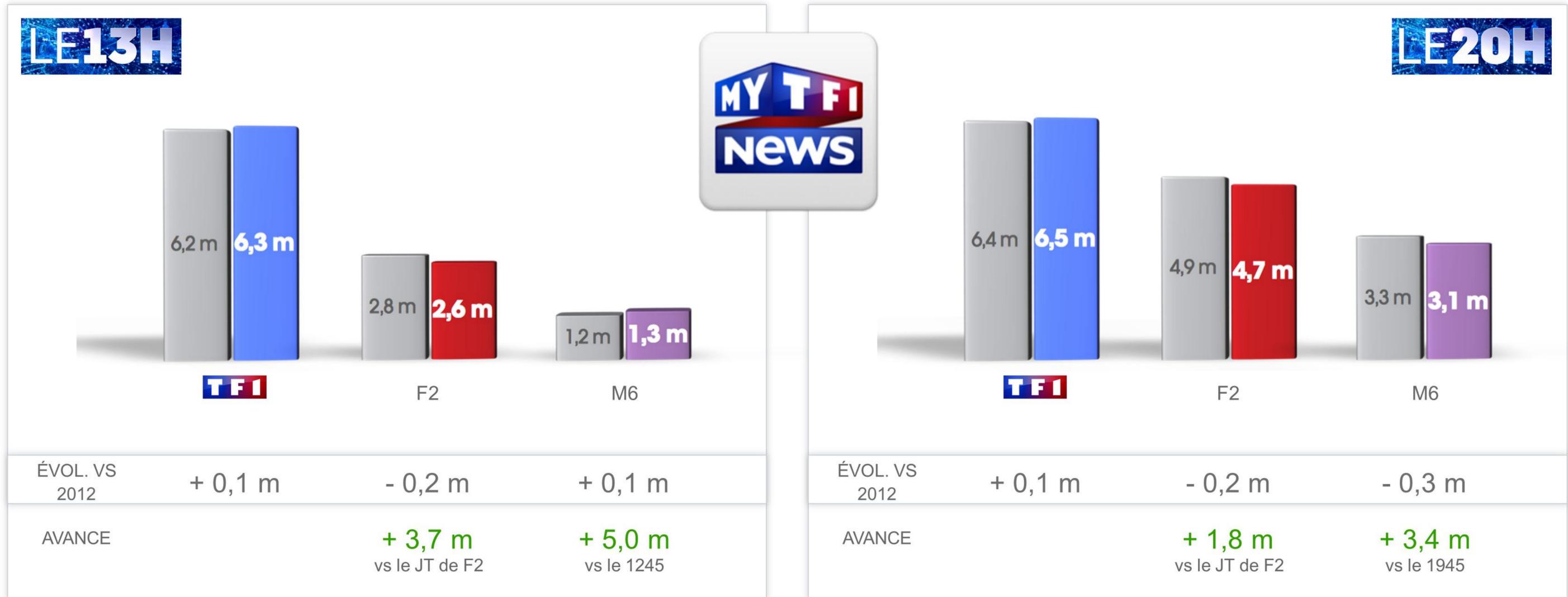
87 Fictions Françaises

78 Divertissements et magazines

57 Films

UN PALMARÈS EXCEPTIONNEL : 99 DES 100 MEILLEURES AUDIENCES

INFORMATION : TF1 CREUSE L'ÉCART



UNE INFORMATION « NEW LOOK » ET ENRICHIE

UNE STRATÉGIE D'ACQUISITION REPENSÉE

▸ SÉRIES & FILMS

- ✓ Des contrats sécurisés avec les studios américains
- ✓ Des nouveautés à succès lancées en 2013

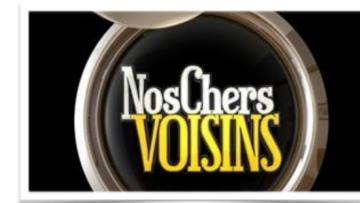
▸ PROGRAMMES DE FLUX

- ✓ Une nouvelle stratégie d'approvisionnement :
 - Abandon des « volume deals »
 - Engagement uniquement sur des programmes exclusifs
 - Émergence de programmes à forte valeur ajoutée (*The Voice, Danse avec les stars, Masterchef...*)



▸ FICTIONS FRANÇAISES

- ✓ Optimisation des obligations de production
 - Travail sur de nouveaux genres
 - Ouverture de nouvelles cases
 - Renégociation des prix unitaires



▸ SPORTS

- ✓ Une sélectivité accrue
- ✓ Un coût des droits en baisse

DES ACQUISITIONS DANS LE RESPECT DE L'ÉQUILIBRE AUDIENCE / COÛT / RECETTES

LE GROUPE CONSTRUIT UNE OFFRE MULTI-CHAÎNES COMPLÉMENTAIRE



4 ANS ET + / 15-59 ANS

Continuer d'offrir le meilleur dans tous les genres de programmes, en cohérence avec notre positionnement de marque leader



FEMMES 25-59 ANS

Préserver le positionnement mini-généraliste autour de la « nostalgie » et du « réel » pour maintenir son leadership TNT sur les individus 4+



15-49 ANS / 15-34 ANS

Renforcer le positionnement vers les jeunes adultes face aux chaînes concurrentes de la TNT



25-49 ANS / CSP+ *

Poursuivre le développement de la chaîne avec une grille originale qui complète notre offre

2013 : TF1 RÉCOLTE LES FRUITS DE SES INITIATIVES

1

LA CONSTRUCTION D'UNE OFFRE TV LEADER

2

DES ANTENNES QUI RAYONNENT SUR LES AUTRES SUPPORTS

3

DE BEAUX SUCCÈS DANS LES AUTRES ACTIVITÉS

4

UN MODÈLE QUI CONTINUE À S'ADAPTER

UNE PUISSANCE DIGITALE SUR CHAQUE ECRAN

▶ UN MODÈLE ORIGINAL, UNE MARQUE FORTE

1,4 milliard

de vidéos en-ligne gratuites vues sur les sites du groupe TF1 en 2013

8 millions

de visiteurs uniques mensuels en 2013 pour MYTF1.fr

11 millions

de foyers équipés IPTV



9 millions

de téléchargements à fin décembre toutes applis confondues

20 millions

d'abonnés aux comptes TF1 et de ses émissions à travers les réseaux sociaux

42 %

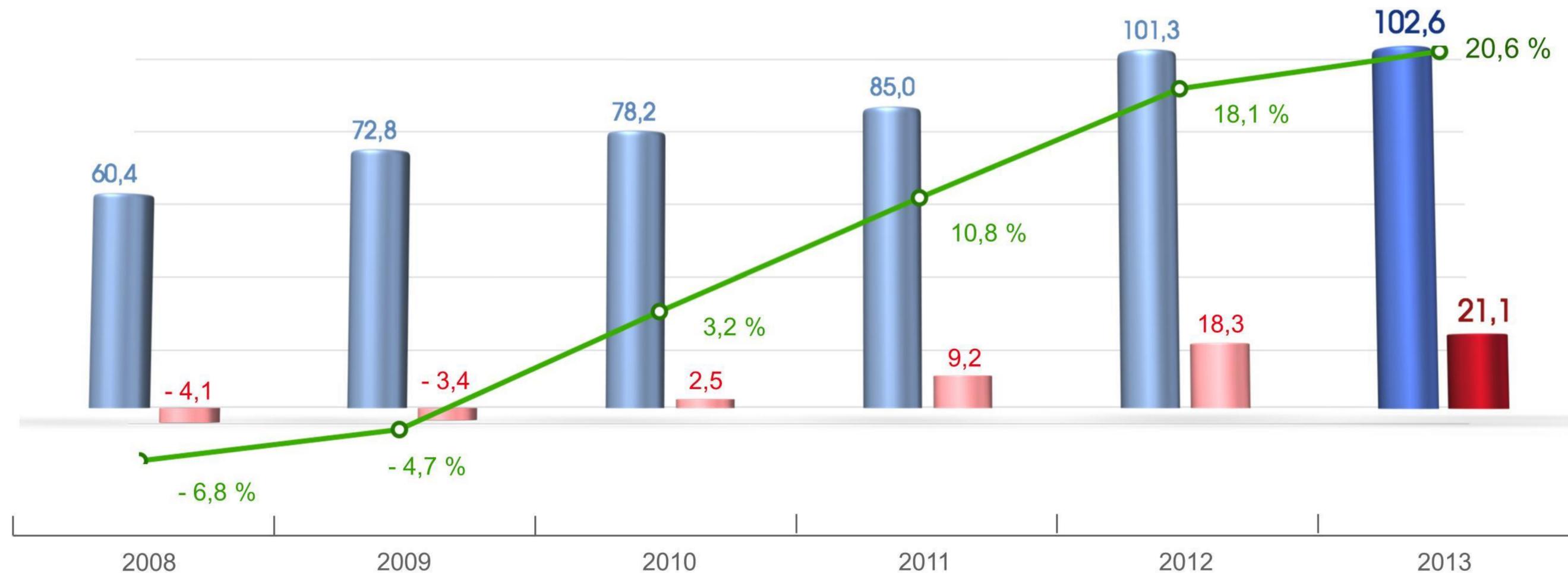
de part de voix des groupes TV sur Twitter

TF1 MEILLEURE CHAÎNE SOCIAL TV

E-TF1 : UN MODÈLE VERTUEUX

CHIFFRES CLÉS D'E-TF1 DEPUIS 2008

■ Chiffre d'affaires Total (M€) ■ Résultat opérationnel courant (M€) — Taux de marge opérationnelle courante



DES DÉVELOPPEMENTS INNOVANTS ET RENTABLES

BONNES PERFORMANCES DE L'ACTIVITÉ CONTENUS

TF1 PRODUCTION

- ✓ 400 heures de programmes livrés aux Antennes du Groupe
- ✓ Forte progression de l'activité Divertissements (*Splash*, *Petits Secrets entre Voisins...*)
- ✓ Une base défavorable liée à l'Euro 2012
- ✓ Livraison de la série *Crossing Lines* à TF1

TF1 FILMS PRODUCTION

- ✓ 19 films sortis en salles en 2013 (vs 14 en 2012)...
- ✓ ,,,,pour un total cumulé de 18,4 millions d'entrées en salles
- ✓ 7 films ont dépassé le million d'entrées

TF1 DROITS AUDIOVISUELS

- ✓ 10 films sortis en salles en 2013 (vs 15 en 2012)
- ✓ *Les Profs*, meilleure performance pour un film français en 2013 (4,0 millions d'entrées)
- ✓ Catalogue : forte progression des ventes de longs-métrages et de fictions



2013 : TF1 RÉCOLTE LES FRUITS DE SES INITIATIVES

1

LA CONSTRUCTION D'UNE OFFRE TV LEADER

2

DES ANTENNES QUI RAYONNENT SUR LES AUTRES SUPPORTS

3

DE BEAUX SUCCÈS DANS LES AUTRES ACTIVITÉS

4

UN MODÈLE QUI CONTINUE À S'ADAPTER

SERVICES CONSOMMATEURS : UNE ANNÉE CONTRASTÉE



- ✓ Musique : le premier label indépendant du marché
 - 5 albums en partenariat ou en coproduction dans le top10
- ✓ Spectacles : après Mozart, succès de 1789, coproduction TF1
- ✓ TF1Games / Dujardin : de nouveaux jeux développés en interne
- ✓ Une activité Expositions en croissance



- ✓ Cession de Place des Tendances
- ✓ Ouverture de nouveaux points de vente Téléshopping
- ✓ Optimisation des systèmes d'information client

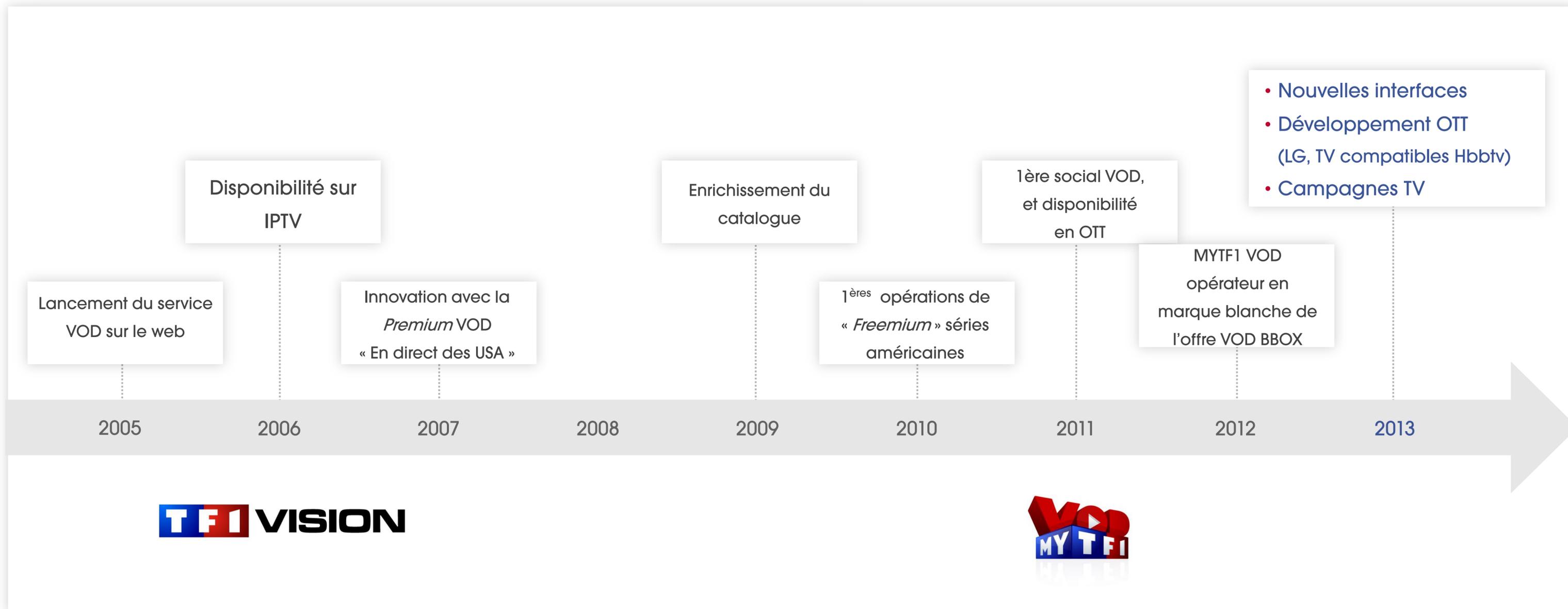


- ✓ Une rentabilité confirmée dans un marché en berne
 - Un line-up de sorties DVD resserré
 - Une réorganisation achevée et une nouvelle distribution mise en place
- ✓ MYTF1VOD : une croissance de 21 % dans un marché en retrait



DE BEAUX SUCCÈS D'ACTIVITÉ DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

MYTF1 VOD : UNE CROISSANCE SOUTENUE EN 2013



UNE PROGRESSION VOLUME DE 21 % EN UN AN POUR LE SERVICE MYTF1VOD

CHAÎNES PAYANTES EN FRANCE



2013, UN MARCHÉ DIFFICILE POUR LES CHAÎNES DU CÂBLE ET DU SATELLITE EN FRANCE

- ✓ Part d'audience cumulée de 10,8 % (- 4 % vs 2012)
- ✓ Recul des investissements bruts de 6 %

GROUPE TF1 : DES MARQUES FORTES ET RECONNUES

- ✓ LCI se rénove, crée et développe de nouveaux rendez-vous et événements prestigieux (Le Club LCI...)
- ✓ TV Breizh conserve son *leadership*
- ✓ Les chaînes du Pôle Découverte maintiennent une notoriété et un niveau de satisfaction solides

DE RÉELS EFFORTS D'ADAPTATION

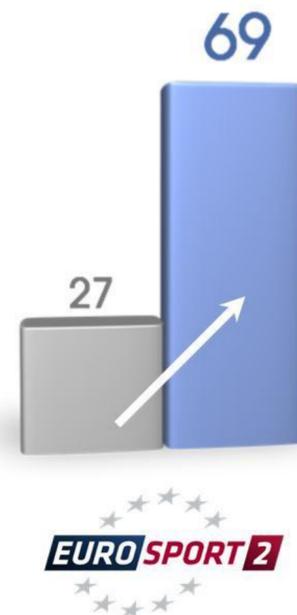
- ✓ Des chaînes désormais diffusées depuis Boulogne
- ✓ Une base de coûts optimisée face au recul des recettes publicitaires

2014 : LCI AUTORISÉE À LA GRATUITÉ ?

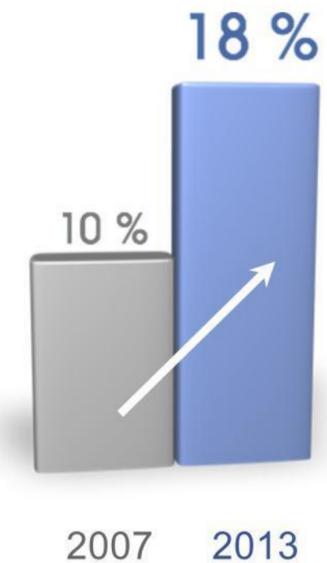
EUROSPORT : UNE CRÉATION DE VALEUR EXEMPLAIRE

NOMBRE DE FOYERS (EN MILLIONS)

■ 2007 ■ 2013



TAUX DE MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE



ET À FIN 2013

▶ 17 M D'APPLIS TÉLÉCHARGÉES

▶ 23 M DE VISITEURS UNIQUES PAR MOIS SUR



UN DÉVELOPPEMENT PROMETTEUR AVEC LE PARTENARIAT DISCOVERY / TF1

RSE : L'ANTENNE DE TF1, UNE LARGE FENÊTRE POUR LE TISSU ASSOCIATIF

DES ACTIONS DE SOLIDARITÉ

- 38 millions d'euros, 131 associations bénéficiaires
- Dons en nature ou numéraire
- 248 associations ont en outre été citées dans des sujets du JT ou les magazines de la chaîne.

DES COLLABORATEURS MOBILISÉS

- Lutte contre l'illettrisme via B'A'ba Solidarité
- Saynètes pour combattre les préjugés sur la thématique du handicap

TF1 A REÇU LE LABEL RELATIONS
FOURNISSEURS RESPONSABLES
LE 27 JANVIER 2014

- Une première dans le secteur de l'audiovisuel
- Un label décerné par la Médiation Nationale Interentreprises et la CDAF *

UN GROUPE ENGAGÉ

2013 : TF1 RÉCOLTE LES FRUITS DE SES INITIATIVES

1

LA CONSTRUCTION D'UNE OFFRE TV LEADER

2

DES ANTENNES QUI RAYONNENT SUR LES AUTRES SUPPORTS

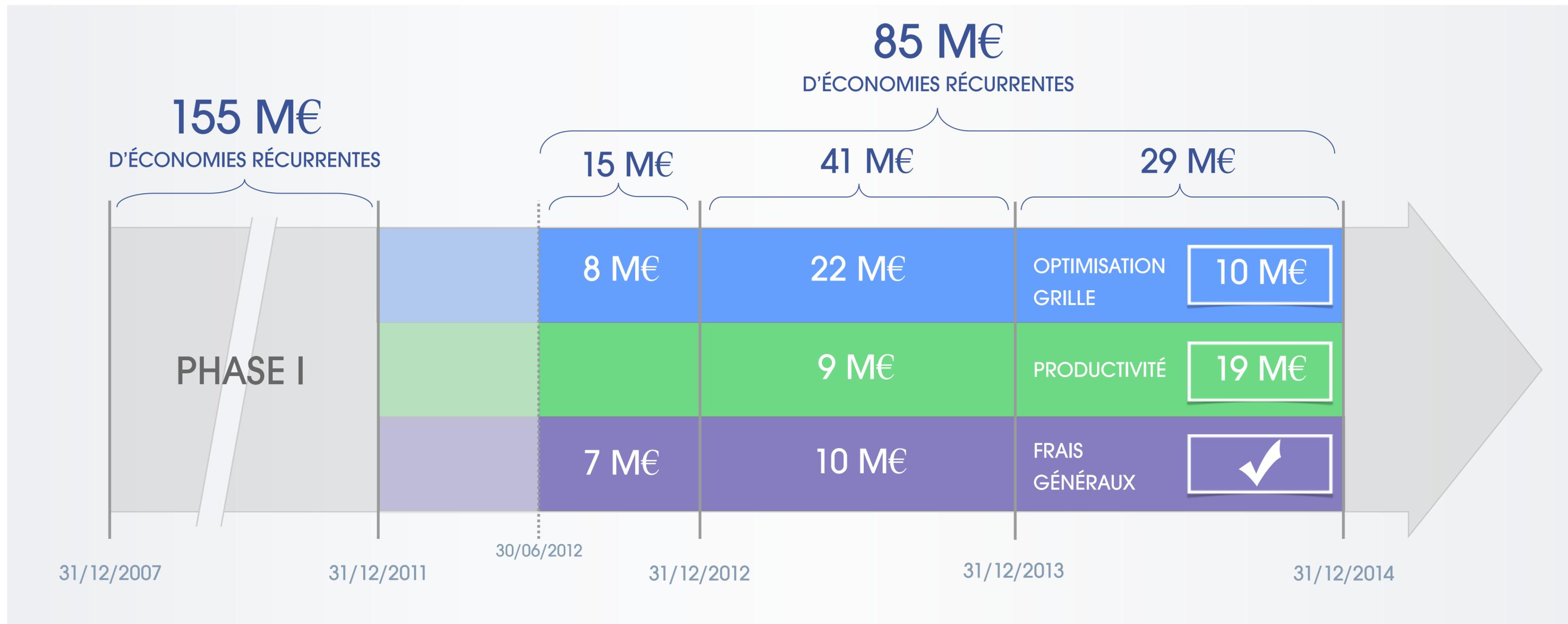
3

DE BEAUX SUCCÈS DANS LES AUTRES ACTIVITÉS

4

UN MODÈLE QUI CONTINUE À S'ADAPTER

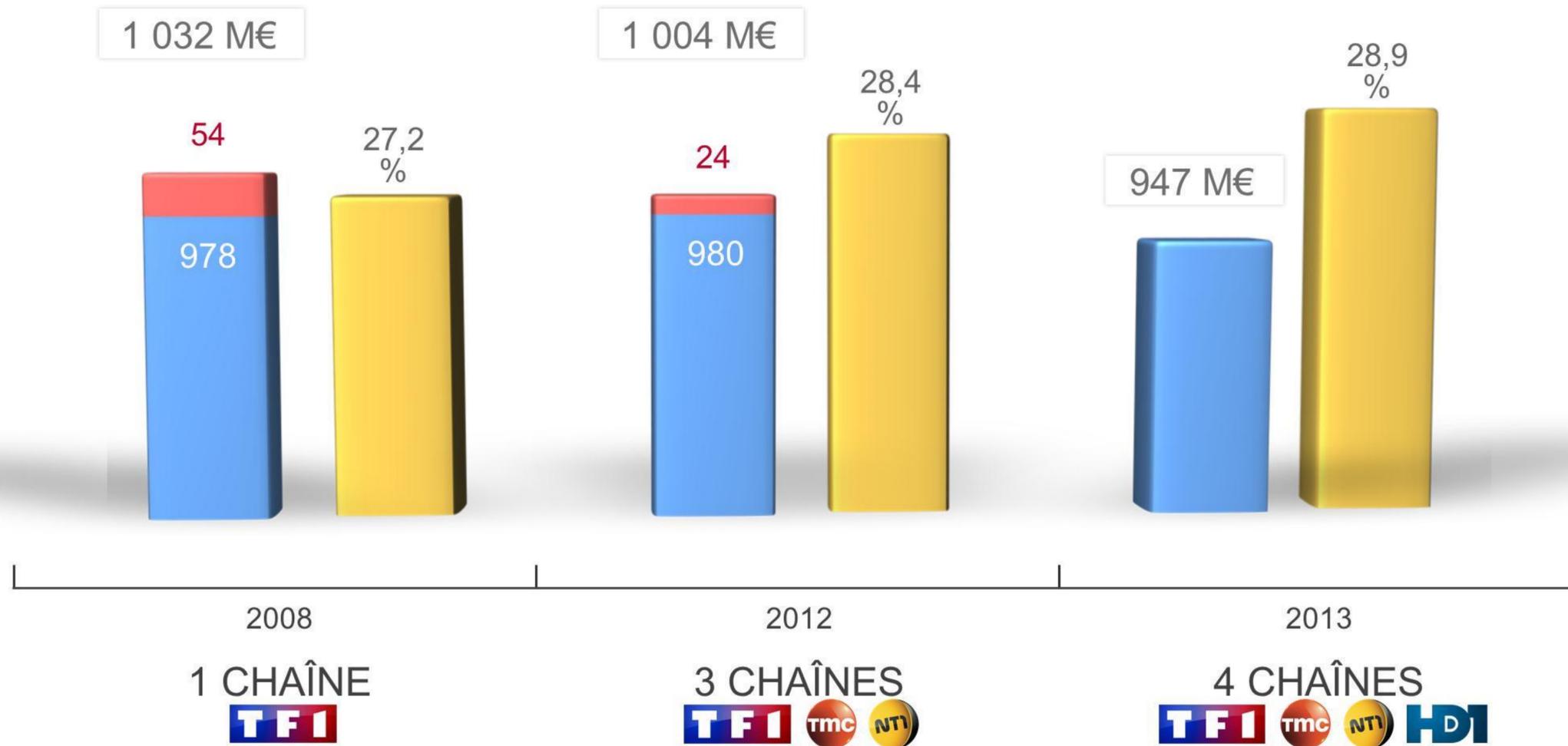
GROUPE TF1 : L'ADAPTATION, LE MOT D'ORDRE



LA PHASE II SE DÉROULE COMME PRÉVU

DES AUDIENCES EN HAUSSE, DES COÛTS EN BAISSÉ

■ Pour 2008 : coût de grille hors évènement sportif de la chaîne TF1 - Pour 2012 & 2013 : coût des programmes hors évènement sportif pour les 4 chaînes (TF1 + TMC + NT1 + HD1)
■ Évènement sportif ■ Pour 2008 : part d'audience le chaîne TF1 (Ind 4+) - Pour 2012 & 2013 : part d'audience Groupe (Ind 4+)



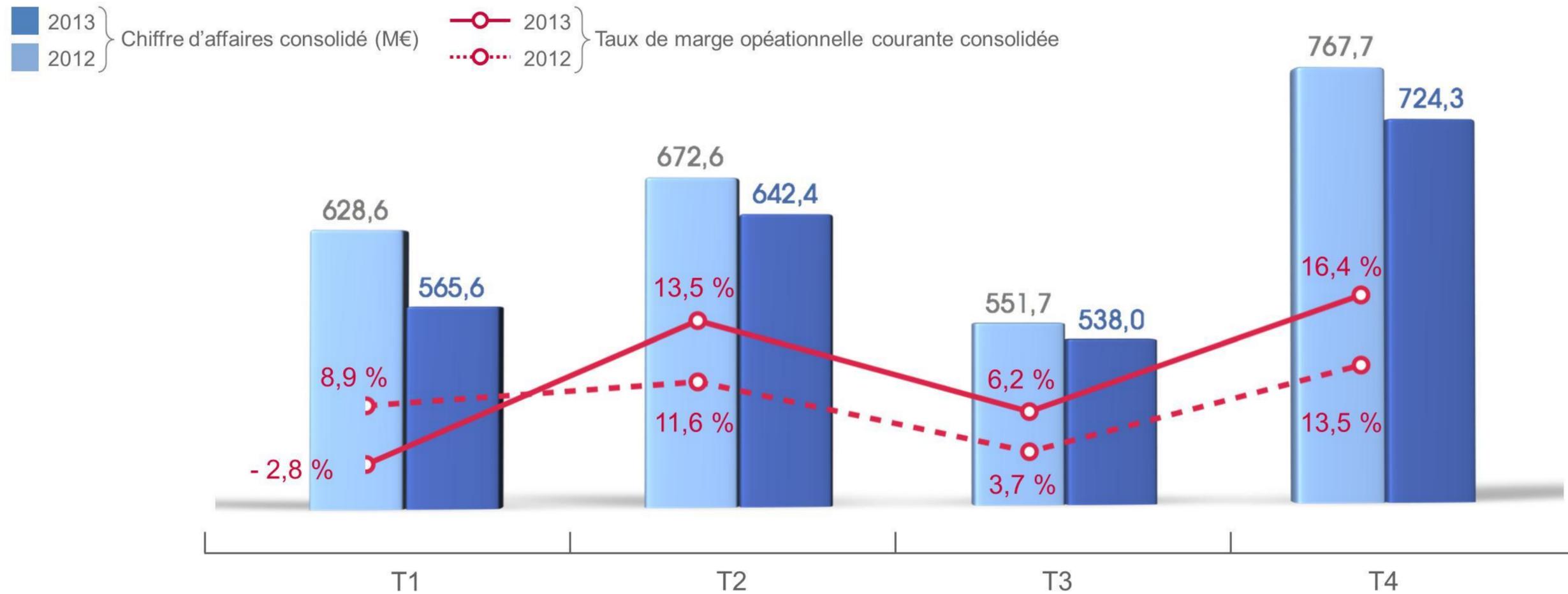
ACTIVITE EN 2013

COMPTES 2013

PERSPECTIVES

CHIFFRES CLÉS TRIMESTRIELS

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE



UNE ANNÉE PÉNALISÉE PAR LE PREMIER TRIMESTRE

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

M€	2013	2012	Var. M€	Var. (%)
ANTENNES ET CONTENUS	1 725,6	1 809,3	(83,7)	- 4,6 %
Antennes	1 654,9	1 737,8	(82,9)	- 4,8 %
Contenus	70,7	71,5	(0,8)	- 1,1 %
SERVICES CONSOMMATEURS	205,1	240,3	(35,2)	- 14,6 %
TF1 Vidéo	58,0	84,1	(26,1)	- 31,0 %
Téléshopping	85,5	99,3	(13,8)	- 13,9 %
TF1 Entreprises	61,6	56,9	+ 4,7	+ 8,3 %
OFFRE PAYANTE	530,7	562,7	(32,0)	- 5,7 %
Groupe Eurosport *	452,9	475,1	(22,2)	- 4,7 %
Chaînes Thématiques France	77,8	87,6	(9,8)	- 11,2 %
HOLDING ET DIVERS	8,9	8,3	+ 0,6	+ 7,2 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	2 470,3	2 620,6	(150,3)	- 5,7 %
<i>* dont Eurosport International</i>	<i>385,8</i>	<i>406,0</i>	<i>(20,2)</i>	<i>- 5,0 %</i>

ÉVOLUTION DU COÛT DES PROGRAMMES

M€	2013	2012	Var. M€	Var. (%)
TOTAL COÛT DES PROGRAMMES	946,7	1 004,4	(57,7)	- 5,7 %
Dont Évènements sportifs	-	24,2	(24,2)	ns
TOTAL HORS ÉVÈNEMENTS SPORTIFS	946,7	980,2	(33,5)	- 3,4 %
Variétés / Jeux / Magazines	285,1	294,3	(9,2)	- 3,1 %
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	321,9	312,7	+ 9,2	+ 2,9 %
Sports (hors évènements sportifs)	60,4	101,0	(40,6)	- 40,2 %
Information	100,8	107,6	(6,8)	- 6,3 %
Films	161,8	148,1	+ 13,7	+ 9,3 %
Jeunesse	16,7	16,5	+ 0,2	+ 1,2 %

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (1/2)

M€	2013	2012	Var. M€	Var. (%)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	2 470,3	2 620,6	(150,3)	- 5,7 %
Total coût des programmes	(946,7)	(1 004,4)	+ 57,7	- 5,7 %
Autres charges, amortissements et provisions	(1 300,5)	(1 358,1) *	+ 57,6	- 4,2 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT MARGE OPÉRATIONNELLE COURANTE	223,1 9,0 %	258,1 * 9,8 %	(35,0) - 0,8 pt	- 13,6 %
Total autres charges et produits opérationnels	-	(47,7)	+ 47,7	ns
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	223,1	210,4 *	+ 12,7	+ 6,0 %

* Dont 27,1 millions d'euros de produit lié à une réclamation de taxe CNC

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (2/2)

M€	2013	2012	Var. M€	Var. (%)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	223,1	210,4*	+ 12,7	+ 6,0 %
Coût de l'endettement financier net	0,4	-	+ 0,4	ns
Autres produits et charges financiers nets	0,8	5,8	(5,0)	ns
Impôts	(73,4)	(70,5)	(2,9)	+ 4,1 %
QP résultat des sociétés mises en équivalence	0,8	(6,4)	+ 7,2	ns
RÉSULTAT NET	151,7	139,3	+ 12,4	+ 8,9 %
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	137,0	136,0	+ 1,0	+ 0,7 %
INTÉRÊTS MINORITAIRES	14,7	3,3	+ 11,4	ns

* Dont 27,1 millions d'euros de produit non-récurrent lié à une réclamation de taxe CNC

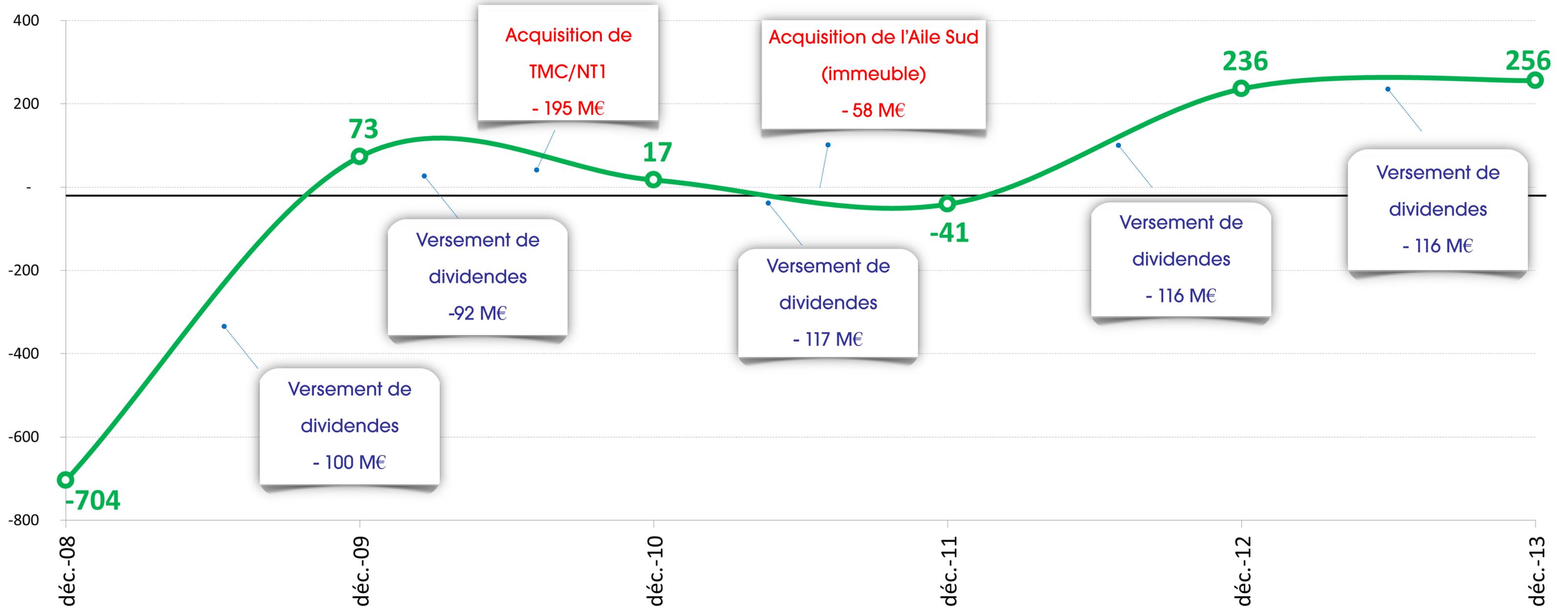
ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

M€	2013	2012	Var. M€	Var. (%)
ANTENNES ET CONTENUS	101,6	160,1**	(58,5)	- 36,5 %
Antennes	92,8	154,9**	(62,1)	- 40,1 %
Contenus	8,8	5,2	+ 3,6	+ 69,2%
SERVICES CONSOMMATEURS	25,3	18,0	+ 7,3	+ 40,6 %
TF1 Vidéo	0,8	0,3	+ 0,5	ns
Téléshopping	14,2	6,8	+ 7,4	ns
TF1 Entreprises	10,3	10,9	(0,6)	- 5,5 %
OFFRE PAYANTE	79,5	64,3	+ 15,2	+ 23,6 %
Groupe Eurosport *	81,8	63,6	+ 18,2	+ 28,6 %
Chaînes Thématiques France	(2,3)	0,7	(3,0)	ns
HOLDING ET DIVERS	16,7	15,7	+ 1,0	+ 6,4 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	223,1	258,1**	(35,0)	- 13,6 %
<i>* dont Eurosport International</i>	<i>76,6</i>	<i>57,8</i>	<i>+ 18,8</i>	<i>+ 32,5 %</i>

** Dont 27,1 millions d'euros de produit lié à une réclamation de taxe CNC

EVOLUTION DE LA POSITION DE TRESORERIE DEPUIS 2008

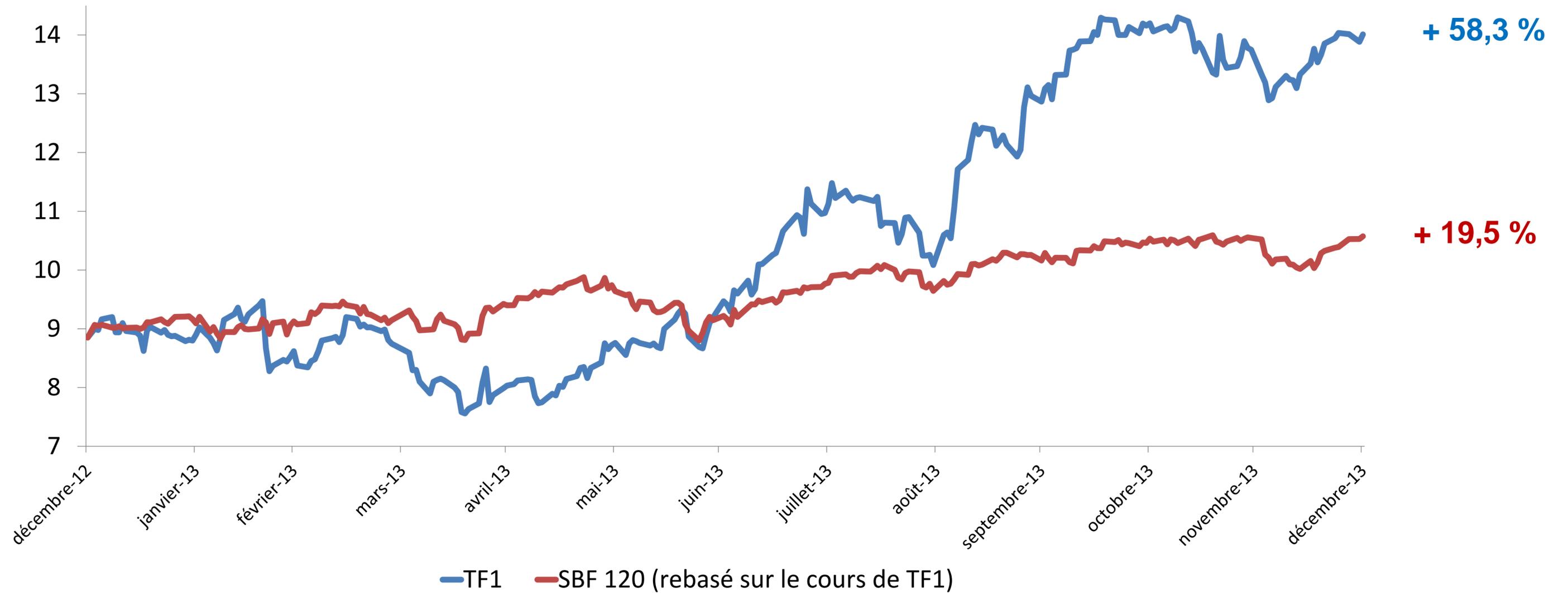
En M€



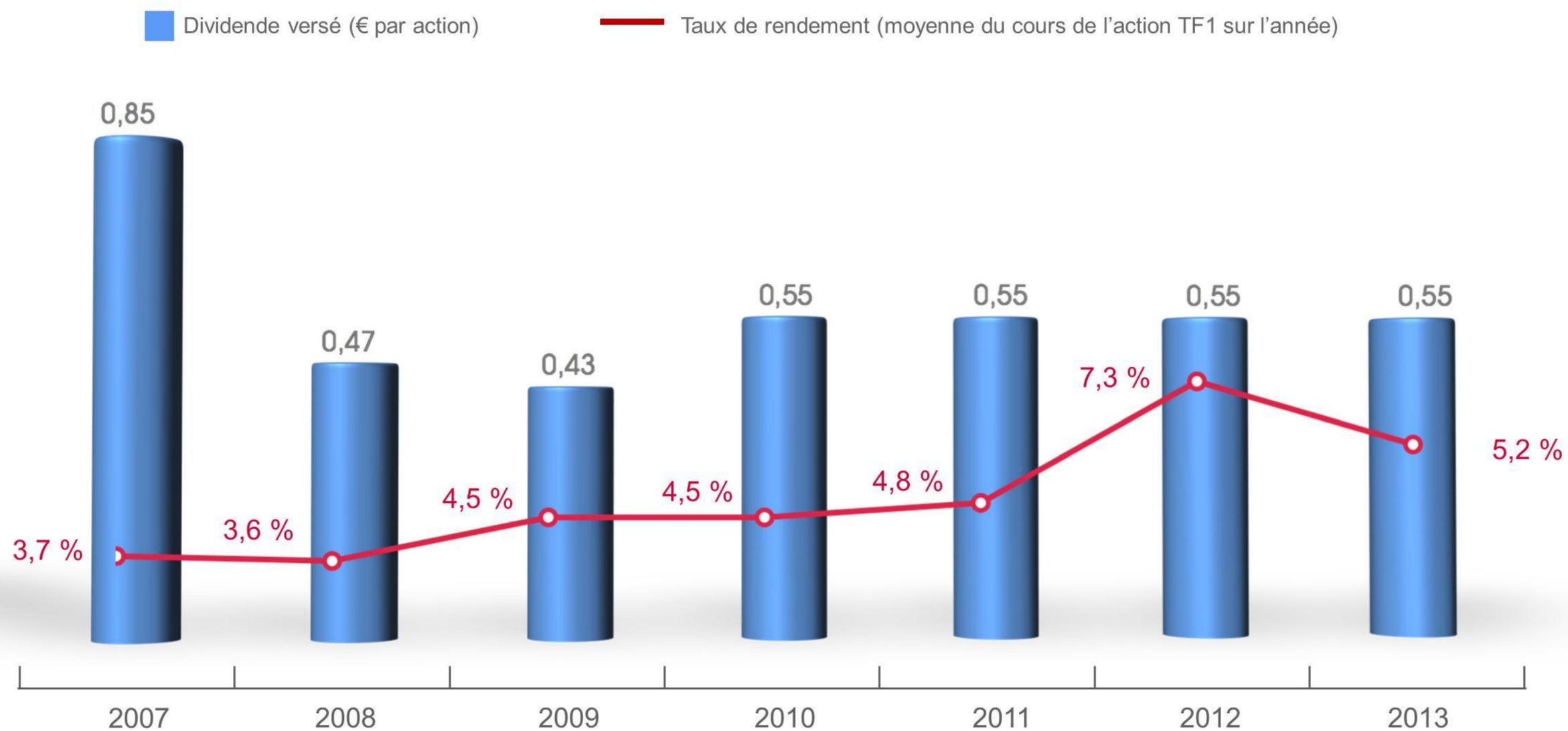
EVOLUTION DU COURS DE TF1

Evolution du cours de TF1 vs. Indice

Clôture au 16 avril 2014 :
12,59 € (vs.14,01€ au 31/12/2013)



DIVIDENDE PROPOSÉ A L'ASSEMBLÉE GENERALE DU 17 AVRIL 2014



ACTIVITE EN 2013

COMPTES 2013

PERSPECTIVES

2014 : UNE ANNÉE « SPORTIVE »

UNE ANNÉE ATYPIQUE

- ▶ Des événements forts mais difficilement rentables dans un contexte économique toujours incertain
 - Une année électorale
 - Une année commémorative
 - Coupe du Monde de football

UNE ANNÉE DE TRANSITION

- ▶ Dernière année des engagements TMC/NT1 vis-à-vis de l'Autorité de Concurrence
- ▶ Aboutissement de la phase II du plan d'optimisation (29 M€ d'économies récurrentes à réaliser en 2014)
- ▶ Montée de Discovery au capital d'Eurosport International
- ▶ Passage de LCI en clair ?

UNE FEUILLE DE ROUTE CLAIRE

- ▶ Rendre incontournable notre offre multi-chaînes
- ▶ Consolider notre offre digitale
- ▶ Déployer une offre commerciale adaptée
- ▶ Mettre l'accent sur le développement et la croissance

2014 POSE LES BASES DU DÉVELOPPEMENT FUTUR DU GROUPE TF1

UNE VISION STRATÉGIQUE CLAIRE

1

CONSCIENT DES ENJEUX À VENIR

2

AFFRANCHI DE CERTAINES RIGIDITÉS

3

FORT DE NOUVEAUX ATOUTS

4

PRÊT À SAISIR ET CRÉER DE NOUVELLES OPPORTUNITÉS

LE GROUPE VA CONTINUER À
FAIRE ÉVOLUER SON MÉTIER,
SON MODÈLE ET SA
RENTABILITÉ

DES ATOUS RÉELS

- ▶ Une réelle solidité financière
- ▶ Des capacités d'investissement de long-terme (organique ou externe) pour des activités nouvelles, complémentaires, originales
- ▶ Une rigueur de gestion désormais dans l'ADN du Groupe
- ▶ Des équipes expérimentées dans toutes nos activités
- ▶ Une organisation toujours plus resserrée
- ▶ Des partenariats porteurs

UNE NOUVELLE ÉTAPE S'OUVRE POUR LE GROUPE

TROIS PRIORITÉS DANS L'INVESTISSEMENT DU CASH

MAINTIEN D'UNE
STRUCTURE FINANCIÈRE
SOLIDE

CROISSANCE ORGANIQUE
ET ÉVENTUELLEMENT
EXTERNE

RETOUR AUX
ACTIONNAIRES

PRUDENCE ET DÉTERMINATION

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DE DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

PRINCIPES DE LA RÉMUNÉRATION DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

- ⇒ Une rémunération versée par Bouygues et refacturée à TF1
- ⇒ Pas de parachute doré
- ⇒ Pas d'indemnité de non-concurrence
- ⇒ Une rémunération fixe + une rémunération variable plafonnée (150 %)
- ⇒ Retraite additive plafonnée à 8 fois le plafond de la Sécurité Sociale (environ 300 000 €)
- ⇒ Pas de rémunération variable différée et pas de rémunération variable pluriannuelle
- ⇒ Pour la rémunération variable :
 - ⇒ des critères quantitatifs faisant référence à des indicateurs économiques significatifs, visant à être stables et pertinents dans le temps
 - ⇒ des critères qualitatifs donnant une importance à des domaines autres que les seuls résultats financiers

LES COMPOSANTES DE LA RÉMUNÉRATION VARIABLE EN 2013

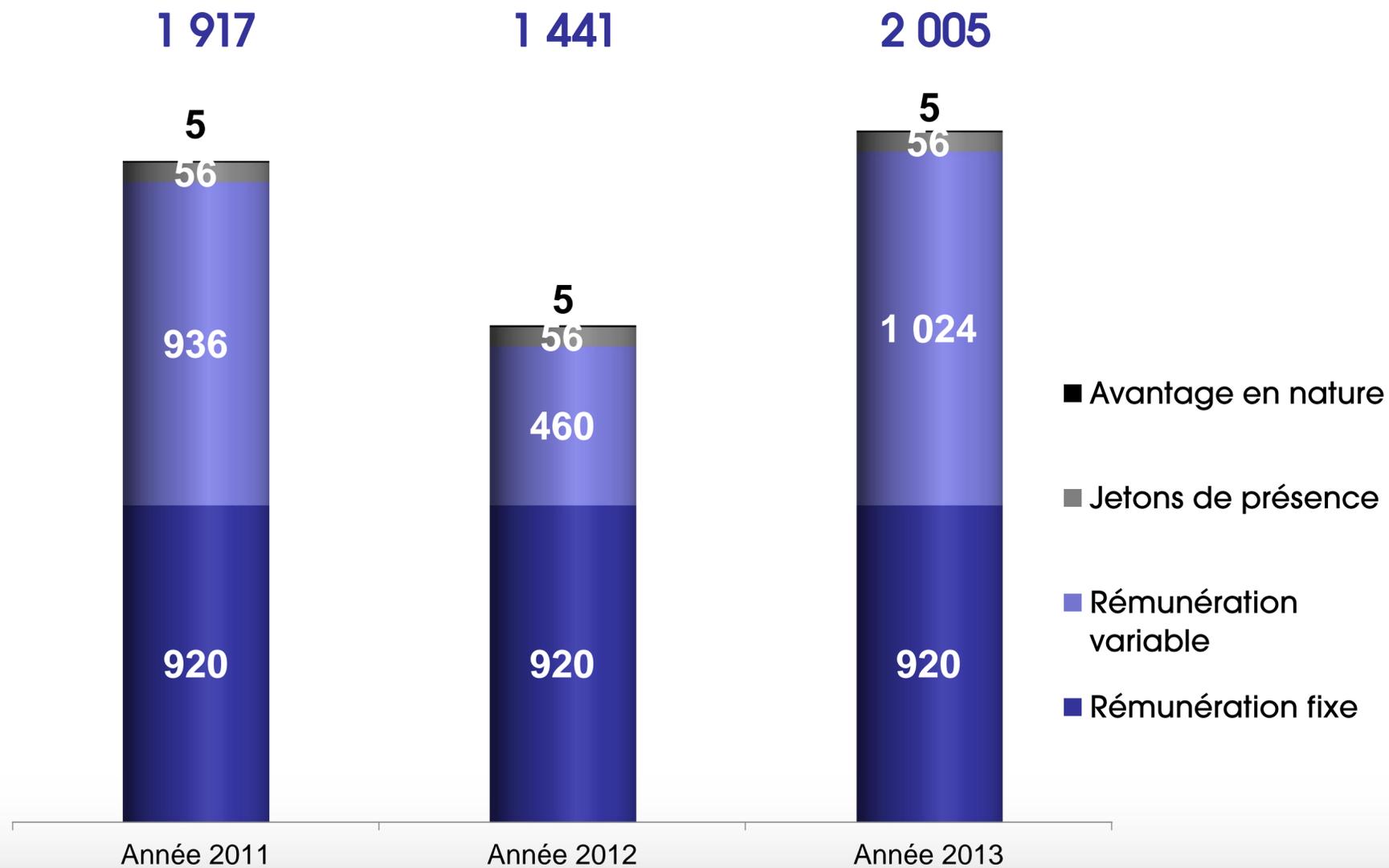
ATTEINTE DES OBJECTIFS À
HAUTEUR DE 111 %

P1	Evolution par rapport à l'exercice précédent du bénéfice net consolidé du Groupe Bouygues (part du Groupe)	30 % de la rémunération fixe si l'objectif est atteint => P1 permet de prendre en compte l'ensemble des performances financières du Groupe Bouygues	
P2	Evolution par rapport au plan du bénéfice net consolidé du Groupe TF1 (part du Groupe)	35 % de la rémunération fixe si l'objectif est atteint => P2 permet de récompenser le dirigeant pour le respect des engagements budgétaires	
P3	Evolution par rapport à l'exercice précédent du bénéfice net consolidé du Groupe TF1 (part du Groupe)	35 % de la rémunération fixe si l'objectif est atteint => P3 permet de prendre en compte les performances de croissance par rapport à l'exercice précédent	
P4	Critères qualitatifs au nombre de 4	50 % de la rémunération fixe si l'objectif est atteint => P4 est composé de sous-critères qualitatifs non détaillés pour des raisons de confidentialité	

Si l'objectif est dépassé ou s'il n'est pas atteint, la part variable varie linéairement à l'intérieur d'une fourchette. L'addition des quatre parts variables en tout état de cause ne peut dépasser un plafond global fixé à 150 % de la rémunération fixe.

ÉVOLUTION SUR 3 ANS DE LA RÉMUNÉRATION DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

Rémunération brute due avant impôt (en milliers d'euros)



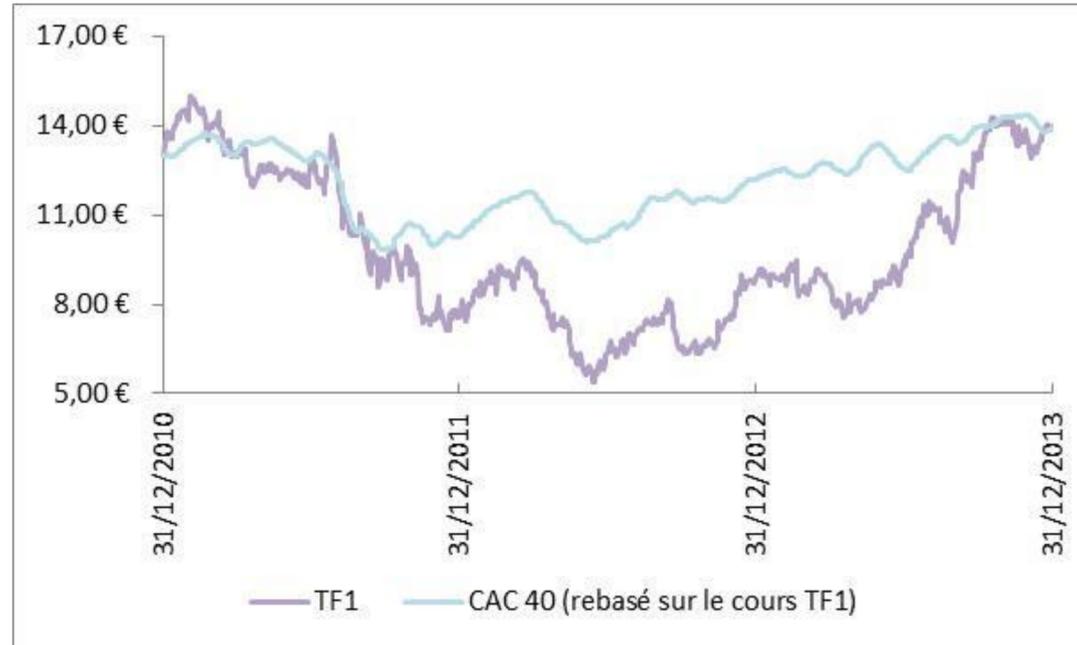
⇒ Une rémunération fixe stable sur 3 ans

⇒ Une rémunération totale en hausse de 4,6 % sur 3 ans (- 25 % entre 2011 et 2012 ; + 39 % entre 2012 et 2013)

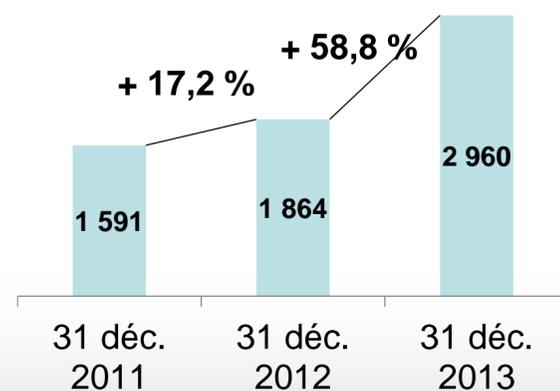
⇒ Une rémunération variable correspondant sur une moyenne de 3 ans à 88 % du salaire fixe (102 % en 2011 ; 50 % en 2012 ; 111 % en 2013)

UNE RÉMUNÉRATION EN LIGNE AVEC LES PERFORMANCES BOURSIERES

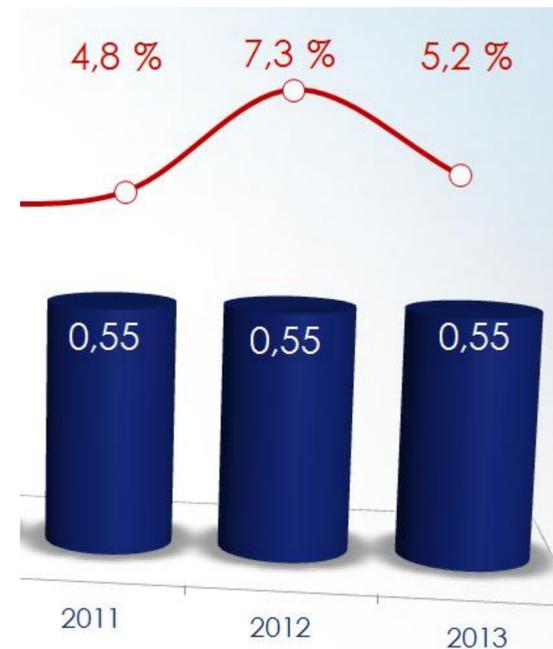
Évolution du cours de bourse 2011 - 2013



Evolution de la capitalisation boursière (en millions d'euros)

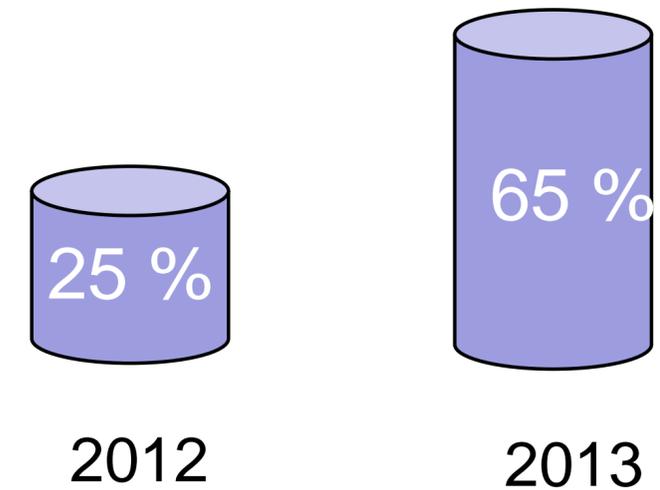


Dividende proposé à l'Assemblée Générale du 17 avril 2014



Taux de rendement (moyenne du cours de l'action TF1 sur l'année)

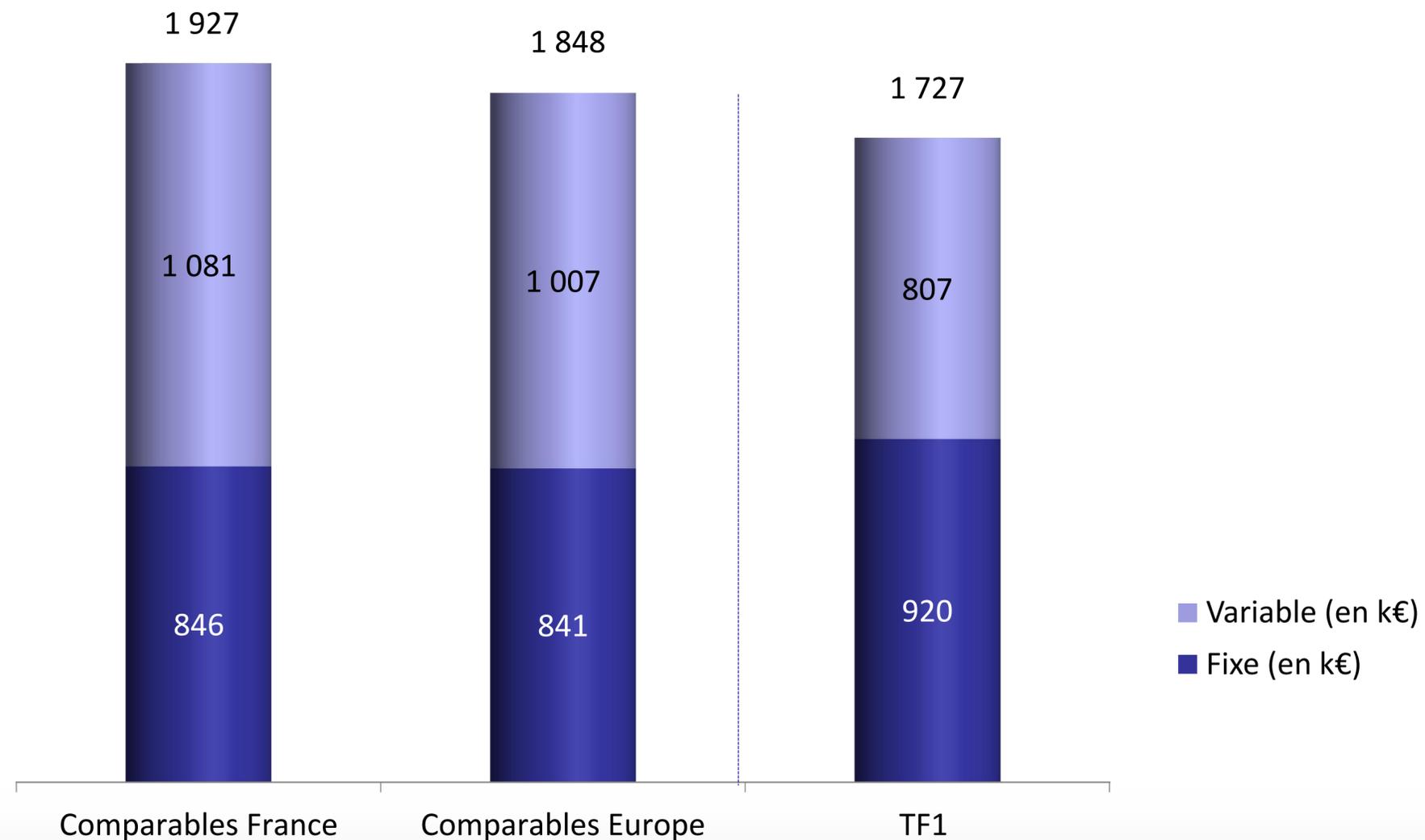
TSR* sur la période



* Le TSR (Total Shareholder Return) correspond au taux de rentabilité d'une action sur une période donnée et intègre les dividendes reçus et la plus-value réalisée
 $TSR = (\text{cours final} - \text{cours initial} + \text{dividendes}) / \text{cours initial}$

UNE RÉMUNÉRATION EN LIGNE AVEC CELLE DES DIRIGEANTS DES GROUPES MÉDIAS FRANÇAIS ET EUROPÉENS

Comparaison des rémunérations fixes et variables
Moyenne 2011 - 2013



Comparables France = M6, Canal+, Vivendi.

Comparables Europe = ITV, Prosieben, Mediaset Italia, Mediaset España.

ÉVOLUTION DES ATTRIBUTIONS D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION AU PDG

Options de souscription



RÉMUNÉRATION DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL SUR 2014

⇒ Une rémunération fixe stable

⇒ Une modification du critère qualitatif de la rémunération variable. Le critère P4 contiendra un objectif lié à la performance en matière de responsabilité sociétale de l'entreprise (c'est-à-dire le maintien de la présence de TF1 dans au moins trois indices de notation extra-financière).

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

LISTE DES RAPPORTS ÉMIS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXERCICE 2013



► Pour la partie ordinaire*

- sur les comptes annuels (résolution n°1)
- sur les comptes consolidés (résolution n°2)
- sur les conventions et engagements réglementés (résolutions n°3 et n°4)
- sur le rapport du Président du Conseil d'administration concernant les procédures de contrôle interne

► Pour la partie extraordinaire*

- sur la réduction du capital (résolution n°10)
- sur l'autorisation d'attribution d'options de souscription ou d'achat d'actions (résolution n°11)
- sur l'autorisation d'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre (résolution n°12)

* Selon Document de référence 2013 TF1, pages 197 et suivantes



► Opinion

- Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

► Justification de nos appréciations

- Elles concernent :
 - ✓ les modalités de détermination de la valeur d'utilité des titres de participation,
 - ✓ les modalités d'entrée en stock, de consommation et de dépréciation des droits de diffusion de programmes.

► Vérifications et informations spécifiques

- Elles concernent principalement le rapport de gestion du Conseil d'administration et les informations fournies sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux. Elles n'appellent pas de commentaire particulier.

RAPPORT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

RÉSOLUTION N°2 - PAGE 199 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



▶ Opinion

- Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

▶ Justification de nos appréciations

- Elles concernent :
 - ✓ les modalités de comptabilisation et de présentation des activités d'Eurosport International en cours de cession au 31 décembre 2013,
 - ✓ les tests de valeur des goodwill et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie,
 - ✓ les modalités d'entrée en stock, de consommation et de dépréciation des programmes et droits de diffusion.

▶ Vérifications et informations spécifiques

- Elle concerne les informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et n'appelle pas commentaire particulier.

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

RÉSOLUTIONS N°3 ET N°4 - PAGE 202 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



► **Objet**

- Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements.

► **Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice écoulé**

• Renouvellements

- ✓ Convention de Services Communs avec la société Bouygues
- ✓ Complément de retraite consenti aux dirigeants avec la société Bouygues
- ✓ Convention de mise à disposition de bureaux avec le GIE « 32 avenue Hoche »
- ✓ Utilisation des avions détenus par la société Airby (sans exécution sur l'exercice)
- ✓ Conventions de structures fonctionnelles avec les filiales du groupe TF1
- ✓ Contrat de garantie en vue de la couverture éventuelle d'événements majeurs avec LCI
- ✓ Convention de location gérance avec e-TF1

• Conventions nouvelles

- ✓ Modalités définitives de la sortie de TF1 du capital de WBTV
- ✓ Convention de location gérance avec TF1 Entreprises

RAPPORT SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS RÉGLEMENTÉS

RÉSOLUTIONS N°3 ET N°4 - PAGE 202 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



► Conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée générale

- Convention de Services Communs avec la société Bouygues
- Complément de retraite consenti aux dirigeants avec la société Bouygues
- Mise à disposition de bureaux avec le GIE « 32 avenue Hoche »
- Sortie de TF1 du capital de WBTV
- Conventions de structures fonctionnelles avec les filiales du groupe TF1
- Contrat de garantie en vue de la couverture éventuelle d'événements majeurs avec LCI
- Convention de location gérance avec e-TF1
- Bail commercial avec la société Aphélie SNC
- Bail commercial avec la société Firélie SAS

RAPPORT CONCERNANT LES PROCÉDURES DE CONTRÔLE INTERNE SUR LE RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

RÉSOLUTION N°1 - PAGE 198 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



► **Objet**

- Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du Conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.
- En application des dispositions du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société.

► **Conclusion**

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations contenues dans le rapport du Président du Conseil d'administration.

RAPPORT SUR LA RÉDUCTION DU CAPITAL

RÉSOLUTION N° 10 - PAGE 209 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



► **Objet**

- Votre Conseil d'administration vous propose de lui déléguer pour une durée de 18 mois à compter du jour de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10 % de son capital, par période de 24 mois, les actions achetées au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions.
- En exécution de la mission prévue par le Code de Commerce, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

► **Conclusion**

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les causes et conditions de la réduction du capital envisagée.

RAPPORT SUR L'AUTORISATION D'ATTRIBUTION D'OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS

RÉSOLUTION N° 11 - PAGE 209 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



▶ **Objet**

- Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de 38 mois à compter du jour de la présente assemblée, à attribuer des options de souscription ou d'achat d'actions.
- Votre Conseil d'administration a établi dans son rapport les motifs de l'ouverture des options de souscription ou d'achat d'actions ainsi que les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat. Il nous appartient de donner notre avis sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions.

▶ **Conclusion**

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités proposées pour la fixation du prix de souscription ou d'achat des actions.

RAPPORT SUR L'AUTORISATION D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES EXISTANTES OU À ÉMETTRE

RÉSOLUTION N° 12 - PAGE 209 DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE 2013



► **Objet**

- Votre Conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de l'autoriser pour une durée de 38 mois à compter du jour de la présente assemblée, à attribuer des actions gratuites existantes ou à émettre.
- Votre Conseil d'administration a établi un rapport sur l'opération proposée. Il nous appartient de vous faire part, le cas échéant, de nos observations sur les informations données.

► **Conclusion**

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration portant sur l'opération envisagée d'autorisation d'attribution d'actions gratuites.

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REPONSES

VOTE DES RESOLUTIONS

OUVERTURE DE LA SEANCE

COMPOSITION DU BUREAU

LISTE DES DOCUMENTS MIS A DISPOSITION - ORDRE DU JOUR

PRESENTATION

INTERVENTION DU PRESIDENT DU COMITE DES REMUNERATIONS

INTERVENTION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

QUESTIONS / REponses

VOTE DES RESOLUTIONS

RESOLUTION 1

- Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes individuels annuels et des opérations de l'exercice 2013.

RESOLUTION 2

- Cette résolution a pour objet d'approuver les comptes consolidés et les opérations de l'exercice 2013.

RESOLUTION 3

- Cette résolution a pour objet d'approuver les conventions et engagements réglementés entre TF1 et Bouygues.

RESOLUTION 4

- Cette résolution a pour objet d'approuver les conventions et engagements réglementés autres que ceux entre TF1 et Bouygues.

RESOLUTION 5

- Cette résolution a pour objet l'affectation des résultats de l'exercice 2013 et la fixation du dividende (0,55 € par action – paiement le 29 avril 2014).

Rappel 2010, 2011 et 2012: dividende de 0,55 € par action

RESOLUTION 6

- Cette résolution a pour objet le renouvellement, pour deux ans, du mandat d'Administrateur de Madame Janine Langlois-Glandier
 - ✓ Âge : 74 ans
 - ✓ Administrateur de TF1 depuis 2012
 - ✓ Assiduité depuis sa nomination : 100 %

RESOLUTION 7

- Cette résolution a pour objet de constater l'élection des Administrateurs représentants du personnel.
- Ont été élues, le 3 avril 2014, pour deux années :
 - ✓ Fanny Chabirand, Administrateur depuis le 13 mars 2012
 - ✓ Sophie Leveaux
 - Âge : 49 ans
 - Directrice artistique des acquisitions de TF1

RESOLUTION 8

- Cette résolution a pour objet d'émettre un avis favorable sur les éléments de la rémunération due ou attribuée au titre de l'exercice 2013 à Monsieur Nonce PAOLINI, Président Directeur Général.

RESOLUTION 9

- Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'Administration à l'effet de permettre à la société d'intervenir sur ses propres actions :
 - ✓ Plafond : 5 % du capital
 - ✓ Prix d'achat maximum : 25 €
 - ✓ Durée d'autorisation : 18 mois

RESOLUTION 10

- Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'Administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la société
 - ✓ Plafond : 10 % du capital par période de 24 mois
 - ✓ Durée d'autorisation : 18 mois

RESOLUTION 11

- Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions avec suppression le cas échéant du droit préférentiel de souscription.
- But : motiver et fidéliser les intéressés
- Plafond : 10 % du capital sur 38 mois (plafond commun avec les attributions d'actions - résolution 12)

RESOLUTION 12

- Cette résolution a pour objet d'autoriser le Conseil d'Administration à l'effet de procéder à des attributions gratuites d'actions existantes ou à émettre avec suppression le cas échéant du droit préférentiel de souscription.
- But : motiver et fidéliser les intéressés
- Plafond : 10 % du capital sur 38 mois (plafond commun avec celui des options d'actions - résolution 11).

RESOLUTION 13

- Cette résolution a pour objet de permettre l'accomplissement des formalités légales consécutives à la présente Assemblée.

Prochaine Assemblée Générale des Actionnaires de TF1

(appelée à approuver les comptes de l'exercice 2014)

Jeudi 16 avril 2015

ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES

17 AVRIL 2014

