

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne, le 29 avril 2019

### RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2019

**Forte progression du chiffre d'affaires à 554 millions d'euros, + 54 millions d'euros (+11%)**

**Hausse du résultat opérationnel courant à 63 millions d'euros, + 24 millions d'euros (+ 61%)**

**Un taux de marge opérationnelle courante à 11,4% (+ 3,6 points)**

**Le Groupe réitère son objectif d'un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019**

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 29 avril 2019 sous la Présidence de Gilles Pélisson, a arrêté les comptes du premier trimestre 2019. Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 et selon la norme IFRS 16 applicable depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019. Les données de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels publiées et retraitées sont disponibles dans le rapport sur l'information financière du T1 2019, ainsi que sur le site : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr).

| M€   | T1 2019        | T1 2018        | Var.         | Var. %         |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>          | <b>553,7</b>   | <b>499,3</b>   | <b>54,4</b>  | <b>10,9%</b>   |
| <i>Dont publicité groupe TF1</i>             | <i>394,9</i>   | <i>368,7</i>   | <i>26,2</i>  | <i>7,1%</i>    |
| <b>Chiffre d'affaires consolidé</b>          | <b>553,7</b>   | <b>499,3</b>   | <b>54,4</b>  | <b>10,9%</b>   |
| <b>Antennes</b>                              | <b>419,7</b>   | <b>402,3</b>   | <b>17,4</b>  | <b>4,3%</b>    |
| <b>Studios et divertissements</b>            | <b>93,5</b>    | <b>97,0</b>    | <b>(3,5)</b> | <b>-3,6%</b>   |
| <b>Digital (Unify)</b>                       | <b>40,5</b>    | <b>-</b>       | <b>40,5</b>  | <b>N/A</b>     |
| <b>Coût des programmes</b>                   | <b>(222,1)</b> | <b>(230,0)</b> | <b>7,9</b>   | <b>-3,4%</b>   |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>         | <b>62,9</b>    | <b>39,0</b>    | <b>23,9</b>  | <b>61,3%</b>   |
| <i>Taux de marge opérationnelle courante</i> | <i>11,4%</i>   | <i>7,8%</i>    | <i>-</i>     | <i>+3,6pts</i> |
| <b>Antennes</b>                              | <b>49,9</b>    | <b>26,7</b>    | <b>23,2</b>  | <b>86,9%</b>   |
| <b>Studios et divertissements</b>            | <b>13,1</b>    | <b>12,3</b>    | <b>0,8</b>   | <b>6,5%</b>    |
| <b>Digital (Unify)</b>                       | <b>(0,1)</b>   | <b>-</b>       | <b>(0,1)</b> | <b>N/A</b>     |
| <b>Résultat opérationnel</b>                 | <b>62,9</b>    | <b>33,3*</b>   | <b>29,6</b>  | <b>x1,9</b>    |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>           | <b>40,6</b>    | <b>24,6</b>    | <b>16,0</b>  | <b>x1,7</b>    |

Le **chiffre d'affaires consolidé** du premier trimestre 2019 du groupe TF1 s'élève à **553,7 millions d'euros**, en hausse de 54,4 millions d'euros, +10,9% par rapport à 2018, dont 18,7 millions d'euros au titre de la croissance organique et 35,7 millions d'euros au titre de la croissance externe. Le chiffre d'affaires publicitaire s'établit à 394,9 millions d'euros en progression de 7,1% sur un an ; il regroupe à la fois les revenus publicitaires des Antennes ainsi que les revenus publicitaires du pôle Digital.

Le **résultat opérationnel courant** du premier trimestre 2019 du Groupe s'élève à **62,9 millions d'euros\*\***, en progression de 23,9 millions d'euros. Le **taux de marge opérationnelle courante** est en augmentation significative ce trimestre à **11,4%**, en hausse de 3,6 points par rapport à l'année précédente.

Le **résultat net part du Groupe du premier trimestre 2019** s'établit à **40,6 millions d'euros**, en croissance de 16,0 millions d'euros.

\* En 2018, le ROP intégrait 5,7 millions de charges non courantes liées à l'amortissement de droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

\*\* Le résultat opérationnel courant après loyer (hors impact de la norme IFRS16) du T1 2019 est de 62,0 M€, en progression de 24,0 M€ sur un an.

## Détail par activité

### Antennes

- Le **chiffre d'affaires des Antennes** s'établit à 419,7 millions d'euros, en progression de 17,4 millions d'euros. Cette évolution est la combinaison d'une hausse des revenus publicitaires linéaires et non linéaires en lien avec les bonnes audiences du Groupe, et de la contribution incrémentale des revenus issus des accords signés avec les opérateurs de télécommunication et Canal+.

Le Groupe affiche de bonnes performances tant sur le linéaire que le non linéaire. La part d'audience du Groupe s'élève à 32,3% sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (+0,1 point sur un an) et 29,4% sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,8 point sur un an). MYTF1 enregistre 375 millions de vidéos vues sur le premier trimestre, en croissance de 8% sur un an. Ces bonnes performances sont liées à des succès sur toutes les cibles, sur tous les canaux de distribution et dans tous les genres de contenus :

- Le divertissement avec, sur TF1, *Le Monde des Enfoirés* (9,4 millions de téléspectateurs), *Koh-Lanta* (5,6 millions de téléspectateurs dont 20% en différé<sup>1</sup> ; 40% de part d'audience sur les FRDA<50 et 39% sur les 25-49 ans), *Quotidien* sur TMC (1,5 million de téléspectateurs en moyenne et 11% de part d'audience sur les 25-49 ans), *Tattoo Cover* sur TFX (7% en moyenne sur les cibles jeunes 15-24 ans) ou l'inédit de *La Villa des Cœurs Brisés* (leader TNT à 8% sur les FRDA<50 et 11% sur les 15-24 ans) ;
  - L'information est en progression avec les Journaux Télévisés sur TF1 qui demeurent à un niveau élevé (en moyenne, 5,8 millions pour le 20H et 5,3 millions pour le 13H) et l'information en continu sur LCI qui connaît une progression très marquée de ses audiences (1,1% de part d'audience sur les 4+ ce trimestre soit +0,5 point sur un an) ;
  - Les fictions françaises avec, sur TF1, la saison 2 des *Bracelets Rouges* (5,9 millions de téléspectateurs en moyenne dont 1,3 million en différé<sup>1</sup>, soit 20% de l'audience) et *Infidèles* (5,7 millions de téléspectateurs sur la saison) ;
  - Les séries US avec, sur TF1, *S.W.A.T* (4,8 millions de téléspectateurs en moyenne et jusqu'à 5,9 millions) et la nouvelle saison de *Grey's Anatomy* (37% de part d'audience moyenne sur les FRDA<50) ;
  - Le cinéma avec l'inédit *Radin* sur TF1 (6,1 millions de téléspectateurs), *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?* sur TMC (2,9 millions de téléspectateurs ; 2<sup>ème</sup> meilleure audience historique pour un film sur une chaîne de la TNT), *L'Arme fatale 3* sur TF1 Séries Films (1 million de téléspectateurs) ;
  - Le sport avec le match de l'équipe de France Moldavie-France sur TF1 (6,4 millions de téléspectateurs) et le match de Championnat du Monde de Handball Islande-France sur TMC (1,4 million de téléspectateurs).
- Le **coût des programmes** des cinq chaînes en clair du Groupe s'élève à 222,1 millions d'euros sur le premier trimestre, en recul de 7,9 millions d'euros sur un an. Le Groupe confirme ainsi sa capacité à piloter au mieux sa structure de coûts de grille en maintenant un niveau d'audiences élevé, et réitère sa guidance d'un coût total des programmes de 990 millions d'euros en moyenne sur 2019-2020.
  - Le **résultat opérationnel courant du pôle Antennes** s'établit à 49,9 millions d'euros, en progression de 23,2 millions d'euros sur un an. Le taux de marge opérationnelle courant du trimestre de ce pôle est de 11,9%, en progression de +5,3 points sur un an. Cette hausse illustre la transformation des Antennes vers un modèle plus vertueux et créateur de valeur : diversification des sources et incrément des revenus combinés à des coûts de grille maîtrisés.

### Studios et Divertissements

- Les **revenus du pôle Studios et Divertissements** s'établissent à 93,5 millions d'euros sur le premier trimestre, en recul de 3,5 millions d'euros sur un an. Hors impact du reclassement des activités web de Newen (Neweb) dans le nouveau pôle digital (Unify), les revenus sont globalement en ligne avec ceux de l'année dernière.

Ce trimestre, Newen a notamment livré *Osmosis*, sa première série pour Netflix et poursuivi son développement international avec l'acquisition, fin février, de la société De Mensen en Belgique. Le chiffre d'affaires de Newen devrait progresser au cours des prochains mois compte tenu des productions en cours.

Les revenus de TF1 Studios sont stables par rapport à l'année dernière : les deux sorties en salle ce trimestre compensant le recul de l'activité vidéo. TF1 Entertainment continue de croître grâce notamment à son label musical PlayTwo.

Enfin, le groupe TF1 a annoncé le 11 avril dernier, avoir finalisé la cession de l'activité opérationnelle de Téléshopping<sup>2</sup> dont le résultat sera déconsolidé à compter du deuxième trimestre 2019.

- Le **résultat opérationnel courant** de ce pôle s'établit à 13,1 millions d'euros, en hausse de 0,8 million d'euros sur un an, dégageant un taux de marge opérationnelle de 14,0%.

<sup>1</sup> Différé = catch-up TV + enregistrement personnel

<sup>2</sup> Cf. communiqué de presse du 11 avril 2019.

## Digital (Unify)

- Les **revenus du nouveau pôle Digital** s'établissent à 40,5 millions d'euros. Les activités de ce pôle sont globalement en progression sur un an, notamment celle d'Aufeminin.
- Le **résultat opérationnel courant** est à l'équilibre. La saisonnalité de l'activité explique ce résultat qui progressera au cours de l'année.

## Structure financière

Au 31 mars 2019, les capitaux propres part du Groupe atteignent 1 598,8 millions d'euros pour un total de bilan de 3 329,8 millions d'euros.

Avant prise en compte des obligations locatives<sup>3</sup>, le groupe TF1 dispose d'une trésorerie nette de 33,5 millions d'euros au 31 mars 2019 (dette nette de 69,6 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives<sup>3</sup>), contre une dette nette de 27,5 millions d'euros à fin décembre 2018 (dette nette de 130,9 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives<sup>3</sup>). La variation positive de la dette nette démontre la capacité du Groupe à dégager un cash-flow lié à l'activité en forte croissance.

## Evolution du capital

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2019, 92 400 actions ont été créées consécutivement à des levées d'options de souscription d'actions.

Conformément à ce qui avait été annoncé, le Groupe a procédé, au premier trimestre 2019, au rachat de 415 251 actions, au cours moyen de 8,50 euros<sup>4</sup>, soit un montant total de 3,5 millions d'euros. Le groupe rappelle que ces actions seront annulées.

Au 31 mars 2019, le nombre d'actions s'élève à 210 021 340 et le nombre de droits de vote exerçables à 209 606 089. Le montant du capital est de 42 004 268 euros.

## Gouvernance

L'Assemblée Générale du 18 avril 2019 s'est prononcée en faveur du renouvellement, pour une durée de trois ans, des mandats d'administrateurs de Pascaline de Dreuzy, Gilles Pélisson et Olivier Roussat. Elle a également voté en faveur de la nomination de Madame Marie Pic-Pâris Allavena en qualité d'administratrice indépendante, pour une durée de trois années.

Enfin, le Conseil d'Administration a confirmé Gilles Pélisson, Président Directeur général du groupe TF1 pour une durée de trois ans, suite au renouvellement de son mandat d'Administrateur.

## Perspectives

Les résultats du premier trimestre 2019 confirment la capacité du groupe TF1 à **améliorer sa rentabilité** en faisant, d'une part, évoluer **le modèle économique de son cœur de métier**, et, d'autre part, en **développant de nouveaux territoires de croissance**.

Le Groupe continue de s'adapter à son environnement et réitère les guidances suivantes :

- **en 2019** :
  - o un **objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres** ;
- **en moyenne sur 2019-2020** :
  - o un **coût total des programmes de 990 millions d'euros** ;
- **en 2021** :
  - o un **chiffre d'affaires du pôle digital Unify d'au moins 250 millions** ;
  - o un **niveau de marge d'EBITDA du pôle digital Unify d'au moins 15%** ;
  - o une **amélioration de la rentabilité sur capitaux engagés**<sup>5</sup> du groupe TF1 par rapport à celle de 2018.

Le rapport sur l'information financière du premier trimestre 2019 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.  
Une conférence call aura lieu le 29 avril 2019 à 18h30 (heure de Paris).  
Les détails de connexion sont disponibles sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs>.

**GROUPE TF1**  
**DIRECTION DE LA COMMUNICATION CORPORATE - [mcarcabal@tf1.fr](mailto:mcarcabal@tf1.fr)**  
**DIRECTION DES RELATIONS INVESTISSEURS - [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)**

<sup>3</sup> Norme IFRS 16 entrée en vigueur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

<sup>4</sup> Cf. communiqués de presse du 22 mars et du 1<sup>er</sup> avril 2019.

<sup>5</sup> ROCE = (ROC courant - impôt théorique + résultat des entités associées) de l'année N / moyenne des capitaux engagés sur les années N et N-1 avec capitaux engagés = capitaux propres y compris minoritaires + dette nette fin de période. Hors impact IFRS16, le ROCE du groupe TF1 s'élève à 8,8% en 2018.