



LE GROUPE

Rapport d'activité
9 premiers mois 2017

Rapport d'activité – 9 premiers mois 2017

1. Information financière des 9 mois 2017	3
1.1. Chiffres clés	3
1.2. Faits marquants	6
1.3. Analyse des résultats consolidés	8
1.4. Information sectorielle	9
1.5. Perspectives	13
1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise.....	15
1.7. Point social	16
1.8. Calendrier prévisionnel	16
2. Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2017	17
Compte de résultat consolidé	17
Etat des produits et charges comptabilisés	18
Bilan consolidé	19
Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	22
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	23

1. Information financière des 9 mois 2017

1.1. Chiffres clés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1.

<i>En millions d'euros</i>	9M 2017	9M 2016	Année 2016
Chiffre d'affaires consolidé	1 466,6	1 426,7	2 062,7
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>1 082,1</i>	<i>1 064,6</i>	<i>1 530,1</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>384,5</i>	<i>362,1</i>	<i>532,6</i>
Résultat opérationnel courant	115,5	46,6	129,4
Résultat opérationnel	98,0	(22,1)	45,7
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	84,7	(13,8)	41,7
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	239,1	136,6	267,5
Bénéfice net des activités poursuivies par action (en euros)	0,40	(0,07)	0,20
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,40	(0,07)	0,20
Total capitaux propres part du Groupe	1 513,6	1 437,5	1 493,4
Trésorerie nette des activités poursuivies	297,1	148,1	186,7

	9M 2017	9M 2016	Année 2016
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 603	209 457	209 444
Cours de clôture fin de période (en euros)	12,37	8,63	9,45
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,59	1,8	1,98

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés condensés.

M€	T1 2017	T1 2016	T2 2017	T2 2016	T3 2017	T3 2016	9m 2017	9m 2016	Var.	Var. %
Antennes	404,1	389,4	451,3	448,7	330,7	323,3	1 186,1	1 161,4	24,7	2,1%
<i>Publicité TV des chaînes gratuites</i>	348,0	341,3	397,2	394,9	284,4	279,7	1 029,6	1 015,9	13,7	1,3%
<i>Autres revenus du secteur Antennes</i>	56,1	48,1	54,1	53,8	46,3	43,6	156,5	145,5	11,0	7,6%
Studios et Divertissements	94,8	92,5	86,5	94,6	99,2	78,2	280,5	265,3	15,2	5,7%
Chiffre d'affaires consolidé	498,9	481,9	537,8	543,3	429,9	401,5	1 466,6	1 426,7	39,9	2,8%
Coûts des Programmes	(233,5)	(232,4)	(248,7)	(265,4)	(211,7)	(218,7)	(693,9)	(716,5) *	22,6	-3,2%
Antennes	26,6	4,9	64,9	33,1	-8,0	-16,5	83,5	21,5	62,0	x3,9
<i>dont Antennes Gratuites</i>	13,9	-3,5	51,9	21,6	-17,7	-25,6	48,1	(7,5)	55,6	ns
Studios et Divertissements	9,7	9,9	6,4	9,6	15,9	5,6	32,0	25,1	6,9	27,5%
Résultat opérationnel courant	36,3	14,8	71,3	42,7	7,9	-10,9	115,5	46,6	68,9	x2,5

* Le coût des programmes des 9M 2016 publié était de 737,4 millions d'euros dont 20,9 millions d'euros de charges non récurrentes. Hors charges non récurrentes, il s'établit à 716,5 millions d'euros.

Contribution au chiffre d'affaires publicitaire

<i>en millions d'euros</i>	9M 2017	9M 2016
Antennes	1 074,8	1 058,5
Antennes gratuites	1 041,2	1 028,6
Autres antennes et services associés	33,6	29,9
Studios et Divertissements	7,3	6,1
CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE	1 082,1	1 064,6

Contribution au résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	9M 2017	9M 2016
Antennes	83,5	21,5
Antennes gratuites	48,1	(7,5)
Autres antennes et services associés	35,4	29,0
Studios et Divertissements	32,0	25,1
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	115,5	46,6

Détail du coût des programmes des antennes gratuites

<i>En millions d'euros</i>	9M 2017	9M 2016*
Variétés / Jeux / Magazines	197,7	194,7
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	222,7	214,7
Sports (hors événements sportifs)	39,3	31,0
Information	107,6	102,3
Films	116,6	116,8
Jeunesse	9,9	10,9
Coût des programmes hors événements sportifs	693,9	670,4
<i>Événements sportifs</i>	<i>0,0</i>	<i>46,1</i>
Total coût des programmes	693,9	716,5

Le coût des programmes intègre celui de LCI à compter de son passage en clair le 5 avril 2016.

* Pour rappel, le coût des programmes des 9M 2016 publié était de 737,4 millions d'euros, dont 20,9 millions d'euros de charges non récurrentes. Hors charges non récurrentes, il s'établit à 716,5 millions d'euros.

1.2. Faits marquants

Janvier

12 Janvier 2017

Le groupe TF1 annonce être entré au capital de Studio71 (6,1%), filiale de ProSiebenSat.1 et 4^{ème} MCN mondial avec plus de 6 milliards de vidéos vues par mois. Ce partenariat s'inscrit dans une alliance paneuropéenne, ProSiebenSat.1, groupe média majeur en Allemagne, réalisant simultanément un accord de même nature avec Mediaset, 1^{er} groupe média privé en Italie. Pour lancer Studio71 en France, le groupe TF1 s'appuiera sur Finder Studios, dont il est actionnaire.

23 janvier 2017

Le groupe TF1 et les actionnaires de MinuteBuzz finalisent l'opération visant à l'acquisition par TF1 d'une participation majoritaire au capital de MinuteBuzz.

30 Janvier 2017

TF1 confirme avoir accepté l'offre sous conditions, faite par Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% qu'elle détient dans Groupe AB.

Février

1 février 2017

Agnès Rosoor est nommée Directrice générale de Téléshopping et Présidente de Top Shopping.

6 février 2017

Le groupe Newen acquiert une participation majoritaire au sein du capital de Tuvalu Media Group, premier producteur indépendant aux Pays-Bas.

18 février 2017

Tatiana Silva présentera des bulletins météo de TF1 et de LCI à partir du mois de mars.

21 février 2017

Prise de participation minoritaire au capital de la société Play Two, nouvelle entité indépendante de production de musique, concerts, spectacles et d'édition phonographique, fondée en octobre 2016.

22 février 2017

Renouvellement du partenariat avec Viva Technology. TF1 représentera le secteur « Media » sur le salon. Avec plus de 45 000 visiteurs, 5 000 startups et 106 pays représentés, l'événement est devenu le rendez-vous mondial de l'innovation.

Mars

31 mars 2017

Réalisation de la cession, à Mediawan SA, de la participation de 33,5% que TF1 détenait dans Groupe AB.

Avril

10 avril 2017

Lancement d'une deuxième saison pour le programme d'incubation de startups du groupe TF1 en partenariat avec le Numa. Cette seconde promotion, sélectionnée pour les opportunités de synergie entre leurs produits et services avec les différents métiers du Groupe, pourra bénéficier, pendant plus d'une année, de l'accompagnement et du *mentoring* de l'incubateur Numa.

Mai

12 mai 2017

La chaîne TF1 a signé avec la régie publicitaire Transfer un accord de commercialisation de ses espaces publicitaires en Belgique qui débutera en septembre 2017.

Juin

9 juin 2017

Les groupes médias TF1, Mediaset (Espagne et Italie) et ProSiebenSat.1 annoncent la création à parts égales de la régie *European Broadcaster Exchange (EBX)* afin de proposer des campagnes vidéos pan-européennes dans un environnement 100% *brand safe* et *premium* sur le digital. Cet accord est soumis à l'approbation des autorités de concurrence européennes compétentes.

Avec *European Broadcaster Exchange*, les trois groupes médias créent une structure leur permettant de concurrencer plus efficacement les acteurs internationaux avec pour objectif de proposer aux annonceurs de nouveaux moyens

d'atteindre leurs clients en s'appuyant sur la technologie, l'innovation et le contenu premium.

Ils s'organisent dans un modèle ouvert de partenariat afin de fédérer progressivement d'autres groupes médias européens.

23 juin 2017

Studio71 France sera lancé en septembre prochain dans le cadre du partenariat digital paneuropéen du groupe TF1 avec le groupe ProSiebenSat.1 autour de Studio71, 3^{ème} MCN mondial.

Le lancement de Studio71 France, qui s'appuiera notamment sur l'inventaire de Finder Studios, marque une étape structurante dans le renforcement de l'offre de contenus digitaux premiums du groupe TF1 sur les plateformes.

Par ailleurs, le collectif *Lollywood*, composé de talents à forte notoriété, vient enrichir l'offre de Studio71 dans le domaine de la comédie et de l'humour dès septembre.

Créé par Ugo Marchand, Manu et Choopa, le collectif *Lollywood* - 4^{ème} audience humour YouTube par mois avec 226 millions de vidéos vues et 1,6 millions d'abonnés, rejoint Studio71.

Juillet

29 juillet 2017

Il y a 16 mois, le groupe TF1 a entamé avec Numericable-SFR des discussions commerciales qui l'ont conduit, en juillet 2016, à proposer une nouvelle offre baptisée « TF1 Premium ». L'offre inclut la mise à disposition de ses chaînes en clair, du service replay MYTF1 et de nouveaux services associés.

Le groupe TF1 regrette que Numericable-SFR ait rompu ces discussions en avril 2017.

A compter du 29 juillet 2017, date d'échéance des contrats, et en l'absence de tout accord avec le groupe TF1, Numericable-SFR n'est plus autorisé à exploiter commercialement MYTF1 et les chaînes en clair du groupe TF1.

En conséquence, le groupe TF1 n'est plus en mesure de fournir à Numericable-SFR le service replay MYTF1 et a demandé à ce que le distributeur cesse l'exploitation commerciale des chaînes TF1, TMC, NT1, HD1, LCI.

Août

4 août 2017

TF1 annonce l'acquisition, pour sa case jeunesse TFOU, des saisons 1 et 2 ainsi que sa participation au préfinancement de la saison 3 de *Molang* avec Canal+, série animée pour les enfants de 3 à 6 ans, produite par la société de production Millimages.

Septembre

13 septembre 2017

Formula 1® a conclu un accord pluriannuel avec TF1 concernant les droits de diffusion en exclusivité, en clair et en intégralité de quatre Grands Prix de Formule 1, dont le Grand Prix de France, le Grand Prix de Monaco et 2 autres courses qui restent aux choix.

L'accord prendra effet dès le début du championnat 2018.

14 septembre 2017

La direction de la Communication interne du groupe TF1 a remporté le prix Stratégies Bronze dans la catégorie « Communication d'entreprise/Communication interne » au Grand Prix Stratégie 2017.

25 septembre 2017

A l'occasion de la 8^{ème} édition des Grands Prix de la Transparence, le groupe TF1 s'est distingué en remportant pour la quatrième année consécutive le Grand Prix CAC MID 60*.

** le CAC MID 60 regroupe soixante entreprises d'importance nationale ou européenne. Il suit immédiatement le CAC 40 et le CAC Next 20 et forme avec eux le SBF 120.*

28 septembre 2017

A compter du 1^{er} octobre, Thierry THUILLIER est nommé Directeur Général Adjoint du Pôle Information du Groupe TF1 et succède à Catherine NAYL. Il intègre le comité exécutif du groupe TF1.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 – secteurs opérationnels des notes annexes aux états financiers consolidés condensés.

Chiffre d'affaires

Au cours des neuf premiers mois de 2017, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'élève à 1 466,6 millions d'euros (+ 2,8%) ; il se compose :

- d'un chiffre d'affaires publicitaire Groupe de 1 082,1 millions d'euros (+ 1,6%), croissance qui résulte principalement d'une hausse du chiffre d'affaires des chaînes de la TNT et d'une très bonne performance du parrainage.
- d'un chiffre d'affaires des autres activités de 384,5 millions d'euros, en hausse de 22,4 millions d'euros (+ 6,2%), porté par les bonnes performances des activités digitales et du secteur Studios et Divertissements.

Coût des programmes et autres produits et charges opérationnels

Coût des programmes

Le coût des programmes s'établit à 693,9 millions d'euros, en diminution de 22,6 millions d'euros par rapport au coût des programmes des neuf premiers mois de 2016, qui s'explique par :

- l'impact (net des coûts des programmes de remplacement) de 36,9 millions d'euros lié à la diffusion des matchs de l'Euro 2016,
- l'absence de prise en compte des coûts de programme de LCI au premier trimestre 2016, avant son passage en clair,
- le réinvestissement dans les programmes (*Quotidien* diffusé sur TMC depuis septembre 2016, diffusion du *Championnat du Monde de Handball* et de la *Coupe des Confédérations* de football au cours du premier semestre, saga quotidienne *Demain Nous Appartient* diffusée depuis le 17 juillet).

Autres charges, dépréciations, amortissements et provisions

Sur les neuf premiers mois 2017, les autres charges, amortissements et provisions sont en baisse de 6,4 millions d'euros, principalement liée aux économies de coûts réalisées dans le cadre du plan *Recover* à hauteur de 21 millions d'euros.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant des neuf premiers mois 2017 s'élève à 115,5 millions d'euros, en hausse de 68,9 millions d'euros, principalement due :

- aux effets de la stratégie multichaînes et de la transformation du Groupe,
- à un différentiel de coût d'événements sportifs (36,9 millions d'euros d'économies nettes des programmes de remplacement),
- aux économies récurrentes du plan *Recover* pour 21 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 7,9 % en hausse de 4,6 points en un an.

Résultat opérationnel

A fin septembre 2017, le résultat opérationnel du groupe s'établit à 98,0 millions d'euros, après la prise en compte de 17,5 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement du *goodwill* affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Résultat net

Le résultat net part du groupe s'établit à 84,7 millions d'euros. Il inclut le résultat de la cession de la participation dans Groupe AB.

Structure Financière

Au 30 septembre 2017, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 514 millions d'euros pour un total bilan de 3 283 millions d'euros.

La trésorerie nette s'établit à 297 millions d'euros à fin septembre 2017, contre 187 millions d'euros au 31 décembre 2016, augmentation due principalement au cash généré par l'activité.

1.4. Information sectorielle

ANTENNES

Chiffre d'affaires (M€)	9M 2017	9M 2016	Var. %
Antennes gratuites	1 066,0	1 052,4	1,3%
dont Publicité TV des chaînes gratuites	1 029,6	1 015,9	1,3%
dont Autres CA	36,4	36,5	-0,3%
Autres antennes et activités associées	120,1	109,0	10,2%
Antennes	1 186,1	1 161,4	2,1%

Antennes gratuites

Chiffre d'affaires publicitaire

Au cours des neuf premiers mois 2017, les chaînes en clair du Groupe voient leurs recettes brutes augmenter de 8,3 % par rapport à 2016.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur en 2017, pour les cinq chaînes gratuites, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, 9M 2017 vs. 9M 2016.

Au cours des neuf premiers mois 2017, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes en clair du Groupe est en hausse de +1,3 % à 1 029,6 millions d'euros. Pour rappel, la chaîne LCI étant passée en clair depuis le 5 avril 2016, le chiffre d'affaires publicitaire de LCI était non significatif au premier trimestre 2016.

Les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audiences, en particulier sur les cibles.

Le Groupe a également bénéficié d'une très bonne performance du parrainage à la suite du changement de réglementation en début d'année.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant des Antennes s'établit à 83,5 millions d'euros, en hausse de 62,0 millions d'euros sur un an. La contribution des Antennes Gratuites progresse de 55,6 millions d'euros principalement sous l'effet de l'accroissement du chiffre d'affaires publicitaire, de la baisse du coût des programmes et des économies de coûts réalisées dans le cadre du plan *Recover*.

Marché des chaînes gratuites

Sur les neuf premiers mois 2017, la durée d'écoute de la télévision reste à un haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 39 minutes, en retrait de 1 minute sur un an. La consommation en différé (*catch-up TV* et enregistrement) gagne 1 minute sur un an et la consommation *live* perd 2 minutes sur cette même période.

Ces données n'incluent pas la consommation délinéarisée sur les autres supports (ordinateurs, tablettes, *smartphones*, etc.) en *live* et en *replay*, ni la consommation effectuée hors domicile, tous supports confondus.

Sur les neuf premiers mois 2017, la part d'audience cumulée des 6 chaînes TNT HD lancées en décembre 2012, atteint 9,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (soit +1,5 point) et 9,2 % sur les FRDA<50 (soit +0,8 point).

Audiences des chaînes gratuites

Dans ce contexte concurrentiel fort, le groupe TF1 poursuit sa stratégie éditoriale multichaîne tout en maîtrisant le coût de ses programmes.

Sur les neuf premiers mois 2017, le groupe TF1 est leader des groupes privés en France avec une part d'audience cumulée de ses cinq chaînes en clair de 27,7% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+0,7 point par rapport à 2016) et de 32,0% (+0,6 point) sur les FRDA<50.

TF1

Sur les neuf premiers mois 2017, la part d'audience de la chaîne TF1 s'établit à 19,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,6 point versus 2016) et à 21,8% sur les FRDA<50 (-0,5 point versus 2016).

Si l'été a été notamment marqué par le lancement de la saga *Demain nous appartient*, TF1 affiche de beaux résultats d'audience à la rentrée et réalise ainsi son deuxième meilleur mois de l'année avec 20,3% de part d'audience sur les 4+.

- Divertissement : la deuxième saison de *Ninja Warrior* affiche des résultats en progression. La finale a rassemblé près de 5 millions de téléspectateurs (part d'audience de 36% auprès des FRDA<50). *Koh-Lanta* a rassemblé jusqu'à 6,2 millions de téléspectateurs (43% de part d'audience sur les FRDA<50) et *The Voice Kids* a rassemblé jusqu'à 5 millions de téléspectateurs (28% de part d'audience sur les FRDA<50).

En access,¹ en septembre, la chaîne TF1 confirme sa première position et affiche une hausse sur un an de +0,3 point sur les 4+ et de +0,9 point sur les FRDA<50. En septembre, *Demain nous appartient* confirme son installation sur la grille avec jusqu'à 3,4 millions de téléspectateurs et 21% de part d'audience FRDA<50 en moyenne.

- **Fictions françaises** : TF1 a créé l'événement avec la fiction *La Mante*, leader (5,6 millions de téléspectateurs en moyenne et un lancement à 6,5 millions de téléspectateurs) et la nouvelle saison de *Profilage* qui a attiré jusqu'à 5,8 millions de téléspectateurs.
- **Information** : succès des journaux télévisés qui attirent jusqu'à 6,2 millions de téléspectateurs pour le *JT 13h* et jusqu'à 7,1 millions de téléspectateurs pour le *JT 20h week-end*.
- **Sport** : les matchs de football de *l'Equipe de France* ont rassemblé plus de 7 millions de téléspectateurs avec une meilleure audience de match pour un match des Bleus depuis mars 2013 avec 8,1 millions de téléspectateurs pour France-Luxembourg. *Téléfoot* célèbre cette année ses 40 ans avec 40 millions de vidéos vues au mois de septembre 2017 sur MYTF1 ainsi que sur les réseaux sociaux du programme. Cette performance est portée par la *Quotidienne de Téléfoot* (10 millions de vues au mois de septembre), *l'After de Téléfoot* et les matchs de *l'Equipe de France*.

Chaînes TNT

Le pôle TNT, constitué des chaînes TMC, NT1, HD1 et LCI, est leader sur la TNT et affiche les plus fortes hausses d'audiences sur un an. Il

réalise une part d'audience sur les neuf premiers mois 2017 de 10,2% sur les FRDA<50 et de 9,2% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans.

TMC

Sur les neuf premiers mois de l'année 2017, TMC affiche une part d'audience de 4,1% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,9 point versus 2016) et 4,2% sur les FRDA<50 (+0,8 point versus 2016).

TMC réalise de belles performances sur le mois de septembre et consolide sa performance de large leader TNT sur les cibles publicitaires.

Quotidien débute sa nouvelle saison avec des audiences en hausse avec en moyenne 1,3 million de téléspectateurs, soit une part d'audience de 10,0% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans et 12% sur les CSP+.

Côté cinéma et magazine, TMC réalise de très beaux scores avec les films *Le maître d'école* (1,2 million de téléspectateurs), *Fast and Furious 6* (1,1 million de téléspectateurs), *Le Cerveau* (913 000 téléspectateurs) et *Le bonheur est dans le pré* (885 000 téléspectateurs), ou encore les spectacles *Madame Foresti* (790 000 téléspectateurs) et *Gad Elmaleh, Papa est en haut* (770 000 téléspectateurs), et le magazine *90' enquêtes* (jusqu'à 890 000 téléspectateurs).

NT1

La chaîne NT1 poursuit sa progression sur sa cible, le public féminin et les jeunes adultes. Sur les neuf premiers mois de 2017, la chaîne enregistre une part d'audience de 3,7% sur les individus âgés de 15 à 34 ans, en hausse de +0,2 point (+6%) versus 2016.

La chaîne a été très performante cet été avec la diffusion de la nouvelle télé-réalité à succès *10 couples parfaits* avec jusqu'à 23% de part d'audience sur les 15-24 ans.

Au mois de septembre, *Secret Story*, programme phare des *Millennials*, réunit jusqu'à 630 000 téléspectateurs sur *La Quotidienne* avec 12% de part d'audience en moyenne sur les 15-24 ans. NT1 s'impose alors comme la troisième chaîne nationale sur cette cible.

Les magazines et le cinéma réalisent les 3 meilleures audiences de la chaîne sur le mois de septembre avec notamment *De 6 à 16 ans, les enfants au cœur des familles* (872 000 téléspectateurs), *Tatie Danielle* (814 000 téléspectateurs) et *Appels d'urgence* (741 000 téléspectateurs).

¹ 18h-20h

HD1

HD1 construit son audience autour de son offre de fictions françaises et de cinéma.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2017, la chaîne réalise 1,9 % de part d'audience sur les Individus âgés entre 25 et 49 ans (+0,2 point en un an), et 2,2 % sur les FRDA<50 (stable versus 2016).

HD1 poursuit toujours sa progression aussi bien sur les fictions françaises avec *Section de recherches* (jusqu'à 1 million de téléspectateurs sur le T3 2017), que sur les films tels que *Vol 93* (821 000 téléspectateurs) ou encore *Ça* (815 000 téléspectateurs).

LCI

LCI conforte sa position de deuxième chaîne d'information nationale avec 0,7 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus sur les neuf premiers mois de l'année 2017 (+ 0,5 point en un an).

La chaîne réalise une rentrée porteuse suite à la mise en place de sa nouvelle grille de programmes et ses nouvelles signatures depuis le 28 août dernier.

La Matinale voit son audience plus que doubler avec 56 000 téléspectateurs en moyenne sur le mois de septembre, soit 1,9% de part d'audience sur les 4+ (1,8% sur les 25-49 ans et 2,9% sur les CSP+). L'émission *La République LCI* voit l'audience de la tranche horaire 10h-12h multipliée par 3 avec 60 000 téléspectateurs en moyenne (1,5% de part d'audience sur les 4+ et 2,7% sur les individus CSP+). *24h Pujadas, l'info en questions* est en hausse versus septembre 2016 ; la tranche 18h15-20h continue à être la plus performante de la journée avec 146 000 téléspectateurs en moyenne, soit une hausse de +22% en un an. L'émission a rassemblé jusqu'à 200 000 téléspectateurs en septembre.

TF1 Publicité (régie hors-Groupe)

Bien que l'activité de régie pour le compte de radios soit en progression sur les neuf premiers mois 2017 versus 2016, l'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe, etc.) est en retrait sur cette même période.

TF1 Films Production

La fréquentation cinématographique a atteint 150,35 millions d'entrées au cours des neuf

premiers mois 2017, soit une légère hausse de 0,2 % en un an.

Au 30 septembre 2017, 16 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles (versus 15 au 30 septembre 2016), réalisant un total de 18,3 millions d'entrées en France. Les meilleures performances sont celles de *Raid Dingue* (4,5 millions d'entrées), *Valérian et la cité des mille planètes* (4 millions d'entrées) et d'*Alibi.com* (3,5 millions d'entrées).

La contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est en baisse sur les neuf premiers mois de l'année 2017 versus 2016, en lien notamment avec une baisse des royalties due à un effet de base en 2016.

TF1 Production

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires du Groupe est en légère hausse par rapport à fin septembre 2016.

A fin septembre 2017, 275 heures de programmes ont été livrées, à comparer à 334 heures l'année dernière à cette même période : absence de Fiction du matin (*Petits secrets entre voisins & Petits secrets entre famille*) et d'une nouvelle saison du *Bachelor*.

En 2017, TF1 Production a notamment livré à TF1 cinq épisodes de *Les français ont du génie*, 3 *Débats politiques* et contribué à la diffusion des matchs de la *Coupe du monde de Handball* et de la *Coupe des Confédérations*.

Le résultat opérationnel courant est en recul par rapport à fin septembre 2016.

Autres antennes et activités associées

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie digitale en lien avec les Antennes du Groupe. Les audiences complémentaires générées par les plateformes digitales continuent à croître de manière significative.

Sur les neuf premiers mois de l'année 2017, MYTF1, qui regroupe l'offre des chaînes TF1, TMC, NT1 et HD1, a enregistré une progression de son chiffre d'affaires publicitaire portée par de bonnes audiences. Hausse du nombre de vidéos vues sur MYTF1 de +10 % versus 2016 (933

millions de vidéos vues à date) soutenue notamment par le lancement de *Demain nous appartient* qui comptabilise 52 millions de vidéos vues.

The Voice reste le programme le plus consommé (72 millions de vidéos vues), suivi par *Les Feux de l'amour* (67 millions) et *Quotidien* (53 millions). L'authentification requise depuis le 24 avril 2017 pour le visionnage d'émissions intégrales sur les trois écrans digitaux a permis de porter à 16 millions le nombre d'internautes identifiés à date (+3 millions sur le 3^{ème} trimestre 2017).

A compter du 1^{er} janvier 2017, l'activité TFOU MAX, offre de vidéo jeunesse par abonnement, a été transférée chez TF1 Vidéo.

Au total, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de e-TF1 sont en progression.

Chaînes thématiques

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,0 % sur les neuf premiers mois de 2017 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an¹. A travers son offre de chaînes payantes, le groupe TF1 cherche à enrichir sa grille avec des séries phares afin de marquer sa différence et fédérer un large public pour TV Breizh, et, pour Histoire et Ushuaïa TV, renforcer leur richesse et originalité éditoriales grâce à de nombreux événements et inédits.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) progresse ainsi sur les neuf premiers mois 2017 sous l'effet d'une hausse de leur chiffre d'affaires publicitaire. En parallèle, la maîtrise des charges permet à ces chaînes d'accroître leur rentabilité.

TV Breizh

TV Breizh continue de renforcer sa programmation autour de séries dites « gold » : *Magnum*, *Les feux de l'amour*, *Mac Gyver* notamment.

TV Breizh décroche la première place du classement parmi les chaînes payantes auprès de l'ensemble des téléspectateurs abonnés à une offre câble/satellite avec 0,6% de part d'audience sur Individus âgés de 4 ans et plus. Chaque mois, TV Breizh touche en moyenne 5,7 millions de Français².

¹ Médiamétrie – Médiamat.

² MédiamatThématik (vague 33 – janvier à juin 2017), univers payant.

Histoire et Ushuaïa

Ushuaïa TV, première chaîne payante découverte en termes de notoriété d'après le baromètre Institut CSA, qui mise sur une programmation événementielle comme *le mois des aventuriers* en mars consacré aux aventuriers et explorateurs, enregistre une hausse marquée sur ses audiences FRDA<50¹. La chaîne Youtube *Ushuaïa* a par ailleurs été lancée. Enfin, en septembre a eu lieu sur la chaîne la célébration des 30 ans du magazine *Ushuaïa*.

La chaîne Histoire, qui fête cette année ses 20 ans, est *leader* de sa thématique et progresse sur ses 2 cibles privilégiées (25-49 ans et Individus CSP+)¹. La célébration des 20 ans de la chaîne se poursuit jusqu'à la fin de l'année avec une programmation spéciale.

STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS

Chiffre d'affaires (M€)	9M 2017	9M 2016	Var. %
Studios et Divertissements	280,5	265,3	5,7%

Résultat opérationnel courant (M€)	9M 2017	9M 2016	Var. M€
Studios et Divertissements	32,0	25,1	6,9

Studios

Newen Studios

Newen poursuit son développement avec l'acquisition de Tuvalu Media Group, premier producteur indépendant aux Pays-Bas spécialisé dans le flux, la *scripted reality*, la fiction et le digital.

Par ailleurs, Newen Studios a signé un partenariat avec A+E Networks lui permettant de commercialiser, de manière exclusive, les programmes et formats à succès d'A+E Networks en France et de produire localement certains d'entre eux.

Newen Studios continue de diversifier et d'étoffer son carnet de commandes. Au cours du troisième trimestre 2017, Newen Studios a ainsi continué à produire : *Candice Renoir* (saison 6) pour France 2, *Cassandra* pour France 3, *Demain nous appartient* (feuilleton quotidien) pour TF1, *Plus belle la vie* (feuilleton quotidien et prime) pour France 3, l'émission *Rire pour un toit* pour M6.

Les fictions produites par Newen Studios ont connu des succès d'antennes au cours de cette période. A noter en particulier le succès du lancement le 17 juillet dernier de *Demain nous appartient* diffusé sur TF1 (3,3 millions de

télespectateurs le jour du lancement, soit 23% de part d'audience sur les 4+ et un record d'audiences consolidée à J+7 avec 940 000 téléspectateurs additionnels, soit un total de 4,3 millions de téléspectateurs, 27% de part d'audience en 4+).

TF1 Studio

Au 30 septembre 2017, 9 films sont sortis en salles (contre 10 sur les neuf premiers mois 2016) dont deux très belles performances : *Il a déjà tes yeux* (1,4 million d'entrées) et *Alibi.com* (3,6 millions d'entrées).

L'activité vidéo de TF1 affiche une belle performance des nouveautés sur les neuf premiers mois 2017 notamment avec la sortie vidéo du film *Radin*. L'activité VOD, quant à elle, progresse sur un an grâce notamment à la performance des nouveautés exclusives comme *Radin* et *Demain tout commence*.

Divertissement

TF1 Entertainment

TF1 Entertainment réalise neuf bons premiers mois 2017 avec une croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel, principalement grâce à l'activité Musique qui affiche de bonnes performances, portées par le Label (avec les contributions de *The Voice*, *M.Pokora*, *NRJ Music Award* et *V. Niclo*), les Partenariats spectacles (avec *Disney sur glace*, *Saturday Night Fever*, *Les Choristes* et *Disney sur glace*) et les artistes (*Calogero*, *Indochine*, *Patricia Kaas*).

Téléshopping

Au 30 septembre 2017, le chiffre d'affaires de l'activité de Téléshopping est en retrait sur un an, notamment sous l'effet de ruptures de stock en cours de résolution. Une meilleure maîtrise des coûts variables, principalement liés aux entrepôts, permet à l'activité d'afficher un résultat opérationnel courant en progression par rapport à 2016.

Téléshopping, qui fête cette année ses 30 ans d'antenne, enregistre ses meilleures ventes sur le début de l'année 2017 avec les produits suivants : *Minci Cook* et *Range Max*.

1.5. Perspectives

Au cours des neuf premiers mois de 2017, la croissance de la part d'audience sur cibles des cinq chaînes gratuites du groupe TF1 (+ 0,6 point) et l'accroissement de leur part de marché publicitaire brute génèrent une progression de leur chiffre d'affaires publicitaire (+ 1,3 %), confortant la tendance amorcée depuis la rentrée 2016 et démontrant la pertinence de la stratégie multichaines.

La contribution croissante du secteur Studios et Divertissement au résultat opérationnel (+ 6,9 millions d'euros) illustre la mise en œuvre de la stratégie multimédias déployée.

Dans un contexte concurrentiel intense en termes de programmation, le quatrième trimestre sera marqué par la diffusion de programmes forts sur toutes les chaînes du Groupe : programmes renouvelés tels que la saga quotidienne *Demain nous appartient*, nouvelles fictions françaises (*Le Tueur du lac*, *Les Chamois*, *Les Bracelets rouges*), et programmes emblématiques (*Koh-Lanta*, *Danse avec les stars*, *Miss France*, *NRJ Music Awards* et la nouvelle émission *Les Enfoirés Kids*).

Au cours du quatrième trimestre 2017, le Groupe poursuivra sa stratégie de monétisation de ses contenus, avec :

- le lancement de Studio 71 France, dans le cadre du partenariat européen autour du MCN¹ Studio 71,
- la mise en œuvre du décrochage publicitaire en Belgique qui permettra aux annonceurs d'adresser le public belge francophone,
- la concrétisation des accords de partenariat européen *EBX*² dans le domaine des régies, pour la commercialisation d'inventaires digitaux.

¹ Multi Channel Network

² European Broadcaster Exchange.

Le groupe TF1 confirme ainsi ses *guidances*, à savoir :

- En 2017, maintien de la part de marché publicitaire, à travers la valorisation des inventaires *premium*, la croissance des chaînes de la TNT et des inventaires digitaux, et réalisation de 25 à 30 millions d'euros d'économies récurrentes (hors coûts des programmes) dans le cadre du plan *Recover*.
- Sur la période 2017-2019, poursuite de la maîtrise des coûts de programmes et de l'optimisation des investissements dans les contenus, pour maintenir le coût annuel moyen des programmes (hors événements sportifs) à 980 millions d'euros pour les cinq chaînes gratuites.
- Amélioration de la rentabilité du groupe TF1, avec un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019, et une croissance des activités hors publicité des cinq chaînes gratuites qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé en 2019.

1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise

De la RSE vers l'engagement sociétal : la démarche TF1 Initiatives

La démarche « TF1 Initiatives » regroupe désormais, de manière plus cohérente et plus visible, l'ensemble de l'engagement sociétal du groupe TF1, qu'il soit porté par ses Antennes, l'Entreprise TF1 ou la Fondation. Elle est organisée autour de trois domaines : la solidarité, la diversité et la société durable, et portée par une marque forte : TF1 Initiatives. Un plan de communication accompagnera le lancement externe de la démarche fin 2017.

Société durable

Ushuaïa TV : 30 ans pour l'émission *Ushuaïa Nature*

Pour célébrer les 30 ans de cette émission mythique, Ushuaïa TV a proposé sur son antenne une soirée événement le jeudi 21 septembre. A cette occasion Nicolas Hulot, désormais ministre de la Transition écologique et solidaire, a accordé un entretien exclusif à la journaliste Bénédicte Le Chatelier. Nicolas Hulot est revenu sur les moments les plus marquants de l'histoire de l'émission, qui a évolué avec le regard que son animateur portait sur le monde. La soirée s'est poursuivie par les séquences les plus mémorables du magazine *Ushuaïa Nature*, ainsi que par la diffusion des 5 numéros d'*Ushuaïa Nature* préférés des téléspectateurs.

Ushuaïa TV à l'honneur avec une enquête de la journaliste Christine Oberdorff

Lors de la cérémonie de clôture des 6^{ème} Deauville Green Awards, l'enquête d'Ushuaïa TV *Climat-Guerres-Migration : les liaisons dangereuses* de Christine Oberdorff, spécialiste des enquêtes, a remporté 2 récompenses. Dans ce magazine, désormais disponible sur la chaîne Youtube de Ushuaïa TV, Christine Oberdorff met l'accent sur les liens entre changement climatique, guerres et migration au Kurdistan irakien. Sécheresse ou érosion côtière, la nature fait autant de dégâts que les bombes, conduisant, comme les guerres, à l'exil. Ce documentaire dresse un parallèle avec la situation des candidats au départ au Sénégal, en donnant la parole à des mères qui se mobilisent contre les dangers de l'émigration clandestine sur des pirogues de fortune, et au photographe REZA qui enseigne aux enfants d'exilés l'amour de la planète, au-delà de leur pays natal. Du Moyen-Orient à l'Afrique de l'Ouest, la résilience et le

désir d'offrir un avenir aux enfants forcent l'admiration.

Solidarité

Stopillettrisme, une action de la Fondation TF1 Initiatives portée par sa déléguée générale, Samira Djouadi.

#STOPILLETTRISME (anciennement B.A.ba Solidarité), parrainé par Audrey Crespo-Mara et présidé par Samira Djouadi, est un réseau d'entreprises engagées qui souhaitent promouvoir l'accès de tous les salariés à la lecture, à l'écriture et aux compétences de base. Cette association propose aux entreprises de mettre en place un dispositif innovant de tutorat (avec des salariés bénévoles ou en mécénat de compétences) ayant comme objectif d'accompagner des salariés illettrés ou analphabètes engagés dans des actions de formation professionnelle. Ces derniers peuvent être des salariés de l'entreprise mais aussi des partenaires. Depuis 2013, Le Crédit Agricole, GSF, le groupe La Poste, L'Oréal, Manpower, Orange, Publicis Groupe, SNCF et le groupe TF1 sont engagés dans cette démarche solidaire. Le 15 septembre 2017, au sein du Groupe L'Oréal et à l'occasion des Journées Nationales d'Action contre l'illettrisme, a eu lieu une grande restitution présentant les actions de cette association. Cette restitution, honorée par la présence du Ministère du Travail, a permis de fédérer davantage d'entreprises autour de cette grande cause nationale.

Depuis 2014, TF1 a accompagné une cinquantaine de bénéficiaires avec l'aide de 130 parrains et marraines.

Diversité

Le Label Diversité renouvelé

Le groupe TF1 a renouvelé en juillet 2017 son label Diversité, obtenu une première fois en décembre 2010. L'audit mené par l'AFNOR, qui s'est déroulé fin mars a été suivi d'un passage devant la Commission de labellisation le 6 juillet. Le Groupe, très mobilisé sur la question de la diversité tant à l'intérieur de l'entreprise que sur ses antennes, est heureux de cette confirmation, qui fera l'objet d'une cérémonie en novembre prochain.

Restitution de "Tous en stage", une action initiée par la Fondation TF1 Initiatives

Lundi 18 septembre, en présence de Gilles Pélisson, président-directeur général de TF1, et Jean-Michel Blanquer, ministre de l'Education

nationale, a eu lieu la restitution annuelle de l'association « Tous en Stage » au sein de TF1. Cette association inter-entreprises, présidée par Samira Djouadi, aide des élèves de 3^{ème} des quartiers politiques de la ville REP et REP + à trouver et favoriser une première expérience dans l'entreprise. Cette expérience prend la forme d'un stage conventionné d'une semaine et présente la particularité d'être mutualisé avec plusieurs entreprises afin de donner aux élèves une vision la plus large possible des métiers. Afin de simplifier la mise en relation avec les écoles et les entreprises, une plateforme numérique simple et rapide a été créée.

Depuis 2015, grâce à ce dispositif, 295 collégiens de 17 collèges et 5 départements d'Ile-de-France ont pu bénéficier d'un stage de qualité. Ce projet, lancé à l'initiative de la Fondation TF1 en 2015, regroupe aujourd'hui un réseau de 22 entreprises, institutions, start-up ou encore associations partenaires comme : Adecco Group, Agence Dagobert, Air France, Arcancil, Auchan, Chimex, Coca-Cola, Conseil Economique Social et Environnemental, Eurosport, Fondation Entreprendre, IBM, L'Oréal, Libération, Manpower Group, Mairie d'Evry, Microsoft, Ministère de l'Education Nationale, PriceMinister, Schneider Electric, Suez, Technopole Val d'Oise, Ubisoft, Unis cité.

1.7. Point social

Au 30 septembre 2017, le groupe TF1 compte 2 724 collaborateurs en CDI.

1.8. Calendrier prévisionnel

- **16 février 2018** : résultats annuels 2017.

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2017

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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2017	Exercice au 30 septembre 2016	3ème trimestre 2017	3ème trimestre 2016	Exercice 2016
Recettes publicitaires		1 082,1	1 064,6	300,0	294,5	1 530,1
Autres revenus		384,5	362,1	129,9	107,0	532,6
Chiffre d'affaires		1 466,6	1 426,7	429,9	401,5	2 062,7
Autres produits de l'activité		29,1	5,1	13,2	(0,3)	14,1
Achats consommés et variation de stocks		(616,9)	(667,8)	(183,6)	(197,8)	(923,2)
Charges de personnel		(310,4)	(294,2)	(102,9)	(86,9)	(403,9)
Charges externes		(269,2)	(264,0)	(91,7)	(77,1)	(369,9)
Impôts et taxes		(87,3)	(91,0)	(24,0)	(30,3)	(127,2)
Dotation nette aux amortissements		(111,4)	(108,1)	(43,2)	(16,8)	(177,6)
Dotation nette aux provisions		(36,1)	(49,4)	(19,6)	(30,5)	(80,6)
Autres produits d'exploitation		144,2	163,3	61,5	47,7	242,6
Autres charges d'exploitation		(93,1)	(74,0)	(31,7)	(20,4)	(107,6)
Résultat opérationnel courant		115,5	46,6	7,9	(10,9)	129,4
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	10	(17,5)	(68,7)	(5,9)	(14,0)	(83,7)
Résultat opérationnel		98,0	(22,1)	2,0	(24,9)	45,7
Produits sur endettement financier		0,1	0,6	(0,1)	0,1	0,6
Charges sur endettement financier		(1,3)	(1,6)	-	(0,5)	(1,8)
Coût de l'endettement financier net		(1,2)	(1,0)	(0,1)	(0,4)	(1,2)
Autres produits financiers		10,1	0,7	0,8	0,2	4,3
Autres charges financières		(6,3)	(1,7)	(2,7)	(0,1)	(8,8)
Impôt		(30,8)	8,2	2,4	8,4	(5,9)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		14,3	4,3	7,2	4,2	9,9
Résultat net des activités poursuivies		84,1	(11,6)	9,6	(12,6)	44,0
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		84,1	(11,6)	9,6	(12,6)	44,0
attribuable au Groupe :		84,7	(13,8)	10,1	(13,2)	41,7
Résultat net des activités poursuivies		84,7	(13,8)	10,1	(13,2)	41,7
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		(0,6)	2,2	(0,5)	0,6	2,3
Résultat net des activités poursuivies		(0,6)	2,2	(0,5)	0,6	2,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 603	209 457	209 753	210 024	209 444
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,40	(0,07)	0,04	(0,07)	0,20
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,40	(0,07)	0,05	(0,07)	0,20
Résultat des activités en cours de cession par action (en euros)		-	-	-	-	-
Résultat des activités en cours de cession dilué par action (en euros)		-	-	-	-	-

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	Exercice au 30 septembre 2017	Exercice au 30 septembre 2016
Résultat net consolidé	84,1	(11,6)
Eléments non recyclables en résultat net		
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel		(5,2)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat		1,8
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres		-
Eléments recyclables en résultat net		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture ⁽¹⁾	(7,5)	(1,1)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées		-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	2,6	0,4
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres		-
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(4,9)	(4,1)
Total des produits et charges comptabilisés	79,2	(15,7)
<i>attribuable au Groupe</i>	79,8	(17,9)
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,6)	2,2

⁽¹⁾ Dont en septembre 2017, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour (4,0) millions d'euros.

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2017.09	2016.12	2016.09
Goodwill	5	574,7	560,9	554,4
Immobilisations incorporelles		254,8	237,2	246,7
Droits audiovisuels		192,7	174,4	185,6
Autres immobilisations incorporelles		62,1	62,8	61,1
Immobilisations corporelles		175,3	174,0	175,2
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	6	22,0	89,3	92,2
Actifs financiers non courants		58,3	31,7	37,8
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 085,1	1 093,1	1 106,3
Stocks et en-cours		643,7	677,5	730,4
Programmes et droits de diffusion		624,0	661,9	711,7
Autres stocks		19,7	15,6	18,7
Clients et autres débiteurs		1 008,2	979,8	932,0
Actifs d'impôt courants		-	40,2	37,2
Autres actifs financiers courants		-	4,9	0,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	546,3	420,2	374,9
Total actifs courants		2 198,2	2 122,6	2 074,8
Actifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 283,3	3 215,7	3 181,1
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		297,1	186,7	148,1

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2017.09	2016.12	2016.09
Capital		42,0	41,9	42,2
Primes et réserves		1 386,9	1 409,8	1 409,1
Résultat consolidé de l'exercice		84,7	41,7	(13,8)
Total capitaux propres part du groupe		1 513,6	1 493,4	1 437,5
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,6)	(0,8)	2,4
Total capitaux propres		1 513,0	1 492,6	1 439,9
Dettes financières non courantes		241,2	224,9	218,9
Provisions non courantes		56,0	54,2	55,4
Passifs d'impôt non courants		36,5	42,9	41,5
Total passifs non courants		333,7	322,0	315,8
Dettes financières courantes		8,0	8,6	7,9
Fournisseurs et autres créiteurs		1 388,1	1 368,0	1 384,1
Provisions courantes		16,7	24,5	33,4
Passifs d'impôt courants		15,1	-	-
Autres passifs financiers courants		8,7	-	-
Total passifs courants		1 436,6	1 401,1	1 425,4
Passifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 283,3	3 215,7	3 181,1

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2017	Exercice au 30 septembre 2016	Exercice 2016
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		84,1	(11,6)	44,0
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		159,2	164,4	242,9
Résultat de cessions d'actifs		(6,0)	0,4	0,5
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(13,1)	(2,8)	(8,4)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(17,1)	(6,6)	(18,6)
Sous-total		207,1	143,8	260,4
Coût de l'endettement financier net		1,2	1,0	1,2
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		30,8	(8,2)	5,9
Capacité d'autofinancement		239,1	136,6	267,5
Impôts versés (-) / remboursés (+)		30,6	(39,0)	(53,4)
Variation du BFR lié à l'activité		14,2	30,5	14,5
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		283,9	128,1	228,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(156,5)	(148,2)	(205,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	0,4	0,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(30,0)	(6,3)	(7,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		9,2	-	2,5
Incidence des variations de périmètre	11	69,2	(112,7)	(104,9)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(25,0)	(185,6)	(186,5)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		90,7	2,2	9,5
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		3,5	70,7	72,1
Dividendes reçus		0,1	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(2,4)	(3,1)	(0,8)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(109,4)	(269,9)	(315,6)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		2,3	1,7	1,9
Rachats et reventes d'actions propres		-	(21,4)	(21,4)
Autres opérations entre actionnaires		(1,4)	(1,2)	(0,8)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(58,6)	(167,3)	(167,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		17,0	2,6	85,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(5,6)	(0,2)	(91,4)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(1,2)	(1,0)	(1,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(47,5)	(186,8)	(194,5)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		127,0	(328,6)	(281,5)
Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies		419,3	700,8	700,8
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		127,0	(328,6)	(281,5)
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies		546,3	372,2	419,3

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
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016	41,9	13,5	-	1 447,9	(9,9)	1 493,4	(0,8)	1 492,6
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	2,2	-	-	-	2,3	-	2,3
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	3,8	-	3,8	-	3,8
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(58,6)	-	(58,6)	-	(58,6)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	1,2	-	1,2	0,4	1,6
Total opérations avec les actionnaires	0,1	2,2	-	(53,6)	-	(51,3)	0,4	(50,9)
Résultat net consolidé	-	-	-	84,7	-	84,7	(0,6)	84,1
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(4,9)	(4,9)	-	(4,9)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(8,3)	-	(8,3)	0,4	(7,9)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2017	42,0	15,7	-	1 470,7	(14,8)	1 513,6	(0,6)	1 513,0
							-	-
(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
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015	42,1	11,7	(20,0)	1 715,8	(7,9)	1 741,7	20,1	1 761,8
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	1,6	-	-	-	1,7	-	1,7
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1,6	-	1,6	-	1,6
Rachat d'actions propres	-	-	(21,4)	-	-	(21,4)	-	(21,4)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(167,2)	-	(167,2)	(0,1)	(167,3)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	28,2	(2,3)	-	25,9	(24,9)	1,0
Total opérations avec les actionnaires	0,1	1,6	6,8	(167,9)	-	(159,4)	(25,0)	(184,4)
Résultat net consolidé	-	-	-	(13,8)	-	(13,8)	2,2	(11,6)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(4,1)	(4,1)	-	(4,1)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(126,9)	-	(126,9)	5,1	(121,8)
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2016	42,2	13,3	(13,2)	1 407,2	(12,0)	1 437,5	2,4	1 439,9

1. Faits marquants

1.1 Cession du Groupe AB

Le 30 janvier 2017, TF1 a accepté l'offre sous conditions suspensives de Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% dans Groupe AB. Au 31 mars 2017, les conditions suspensives ayant été levées, la cession de cette participation a pris effet et a généré une plus-value provisoire, dans l'attente de la validation de la trésorerie nette de Groupe AB au 31 mars 2017. La détermination du prix définitif ayant été finalisée en septembre, la plus-value définitive est comptabilisée dans le résultat consolidé en « Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ».

1.2 Acquisition du Groupe Tuvalu

Le 6 février 2017, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 70,65% du capital de la société Tuvalu Media Netherlands BV, société mère du groupe Tuvalu (production audiovisuelle aux Pays-Bas et en Belgique). Le groupe Tuvalu est intégré globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2017.

Les Cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, et Newen Studios dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 29,35% du capital, entre 2020 et 2023.

1.3 Acquisition de MinuteBuzz

En janvier 2017, le groupe TF1 a finalisé l'acquisition d'une participation de 62,9% du capital de Minute Buzz, groupe média spécialisé dans l'agrégation et la production/diffusion de vidéos sur les réseaux sociaux. Un pacte d'actionnaires a été conclu entre les actionnaires et le Groupe TF1, il prévoit une autonomie de gestion importante des fondateurs, et définit les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles ces derniers disposent de la faculté de vendre, et le Groupe TF1 dispose de la faculté d'acheter leur participation résiduelle de 37,1% du capital, entre 2017 et 2020.

En application des accords entre le Groupe TF1 et les fondateurs, le Groupe TF1 a acquis 4,7% du capital en juin 2017, portant sa participation à 67,6%.

Minute Buzz est intégrée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2017.

1.4 Prise de participation dans Studio 71

En janvier 2017, le groupe TF1 a pris une participation de 6,1 % du capital de Studio 71. Cette participation, évaluée à la juste valeur, est comptabilisée dans les actifs financiers non courants du Groupe TF1.

2. Principes et méthodes comptables

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2017 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 2016 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 8 mars 2017 sous le numéro D.17-0136.

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 30 octobre 2017 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 1^{er} janvier 2017*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 2017, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

2.2.2. *Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et approuvés par l'Union européenne*

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 ^{er} janvier 2018	<p>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 IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018.</p> <p>Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'appliquera au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective et l'exercice 2017 présenté en 2018 sera également retraité des impacts IFRS 15 (présentation d'un exercice comparatif).</p> <p>Le Groupe poursuit les travaux de mise en œuvre de la nouvelle norme et l'évaluation des impacts de l'application de cette norme conclut à des impacts non significatifs. Les principaux thèmes étudiés sont les mandats de commercialisation, ainsi que la date de reconnaissance du chiffre d'affaires généré par la vente de droits, notamment TV et SVOD.</p>
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 ^{er} janvier 2018	<p>Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe a décidé de ne pas appliquer cette norme par anticipation.</p> <p>Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers seront appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Quant aux dispositions</p>

		spécifiques à la comptabilité de couverture, le Groupe les appliquera également au 1 ^{er} janvier 2018, avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9. L'impact de l'application de cette norme, en cours d'évaluation, est estimé très peu significatif à l'échelle du Groupe.
--	--	--

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

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 16 : contrats de location	1 ^{er} janvier 2019	Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 ^{er} janvier 2019. Le Groupe a retenu l'approche rétrospective pour la première application de la norme. L'impact d'IFRS 16 est en cours d'évaluation.

2.3. Changements de méthode comptable

En 2017, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables.

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 2016 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2016 et 2017. A la date d'arrêté 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 périodes janvier / février et juillet / août sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

3. Variations du périmètre de consolidation

3.1 Cession du Groupe AB

Suite à l'accord de cession du Groupe AB (cf. faits marquants), la participation de 33,5% détenue par le groupe TF1 a été déconsolidée à la clôture du premier trimestre 2017 et le résultat de cession net d'impôt généré par l'opération a été constaté en résultat en « Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées », de manière provisoire à fin mars et définitive à fin septembre 2017.

3.2 Acquisition du Groupe Tuvalu par Newen Studios

Suite à la prise de participation de 70,65% du capital de Tuvalu Media Netherlands BV et au contrôle exclusif exercé par Newen Studios sur celle-ci, Tuvalu Media Netherlands BV et ses filiales sont consolidées en intégration globale dans les comptes du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2017 (cf. faits marquants). Elles sont présentées dans le secteur « Studios et divertissements » de l'information sectorielle.

L'engagement de rachat des minoritaires a été traité comme une « acquisition anticipée » selon les termes de la norme IFRS 3 révisée avec pour conséquences :

- Un pourcentage d'intérêt du Groupe TF1 dans le Groupe Tuvalu porté à 100%, le résultat net du Groupe Tuvalu sera alloué en totalité au résultat net part du Groupe.
- La comptabilisation dans les comptes consolidés au 30 septembre 2017 de l'engagement de rachat des 29,35% du capital détenus par les actionnaires minoritaires, montant comptabilisé en dette financière non courante en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

Cette opération a généré un goodwill de 15,9 millions d'euros, montant provisoire et en cours d'allocation.

3.3 Acquisition de MinuteBuzz

Suite à la prise de participation de 62,9% du capital de Minute Buzz, et compte tenu du contrôle conjoint exercé par le Groupe TF1 avec les fondateurs sur cette société, Minute Buzz est consolidée par mise en équivalence dans les comptes du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2017 (cf. faits marquants et note 6 – Participations dans les coentreprises et les entreprises associées). Elle est présentée dans le secteur « Antennes » de l'information sectorielle.

Au cours du deuxième trimestre 2017, de nouvelles actions ont été acquises, portant la participation de TF1 à 67,6 % du capital de Minute Buzz, sans modification des modalités de contrôle et de gouvernance de cette entité.

Du fait de la mise en équivalence de la société, les engagements de rachat des 32,4 % du capital restant sont traités comme des instruments financiers, comptabilisés à leur juste valeur au 30 septembre, cette valeur étant estimée nulle à leur date de mise en place.

3.4 Acquisition de Play 2

En avril 2017, conformément à ses engagements signés le 14 février 2017, le Groupe TF1 a pris une participation de 25% du capital de la société Play 2, (société de production de musique, concerts, spectacles et d'édition phonographique, créée en octobre 2016) pour un montant de 0,3 M€, via des actions à droit de vote triple qui donnent 50,01% des droits de vote. Le pacte d'actionnaires entre le Groupe TF1 et les 2 fondateurs conférant au

Groupe TF1 le contrôle de la société, la société Play 2 est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1^{er} avril 2017.

4. Secteurs opérationnels

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 le décisionnaire opérationnel du groupe dans le suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel.

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'actifs correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs opérationnels du groupe sont les suivants :

Antennes

Le secteur Antennes est constitué de l'ensemble des chaînes TV et sites internet du groupe. Les revenus de ces activités sont issus de la vente d'espaces publicitaires et des rémunérations perçues auprès des opérateurs câbles, satellite et ADSL.

Ce secteur inclut également les activités dont les revenus non publicitaires sont directement générés par les programmes diffusés sur les antennes du groupe telles que les opérations d'interactivité entre le téléspectateur et le programme diffusé, ainsi que les filiales ayant pour activité la production et l'acquisition de droits audiovisuels pour le compte des chaînes TV du groupe, en lien avec la réglementation des Antennes, et de ses sites internet.

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

- ✓ Les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à commercialiser des droits audiovisuels, musicaux, licences, marques, pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du groupe. Les revenus sont constitués de la rémunération des cessions de droits de diffusion et de tous autres droits d'exploitation en France et à l'international incluant les revenus Vidéo (physique et *on-line*).

Bien que réparties sur les différentes étapes de la chaîne de valeur, ces activités, portées par TF1 Studio, Newen Studios et TF1 Entertainment, partagent les mêmes modèles économiques sur des marchés de plus en plus intégrés.

Plus spécifiquement, TF1 Studio et Newen Studios exploitent des types de droits audiovisuels complémentaires, et s'adressent tous les deux au marché des diffuseurs de droits TV et vidéo français et européen.

A ce titre, la Direction du groupe juge pertinent de suivre globalement la performance financière de ces activités.

- ✓ Les activités de vente à distance et en boutique du pôle Téléshopping sont regroupées dans ce secteur compte tenu de leur contribution au regard du total du groupe TF1.

(en millions d'euros)	ANTENNES			STUDIOS ET DIVERTISSEMENT			TOTAL GROUPE TF1	
	2017.09	2016.09	2017.09	2017.09	2016.09	2017.09	2016.09	
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL				COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL				
Chiffre d'affaires des secteurs	1 204,0	1 176,2	281,1	Chiffre d'affaires des secteurs			1 204,0	1 176,2
Eliminations opérations intersecteurs	(17,9)	(14,8)	(0,6)	Eliminations opérations intersecteurs			(17,9)	(14,8)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	1 186,1	1 161,4	280,5	CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE			1 186,1	1 161,4
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>1 074,8</i>	<i>1 058,5</i>	<i>7,3</i>	<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>			<i>1 074,8</i>	<i>1 058,5</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>111,3</i>	<i>102,9</i>	<i>273,2</i>	<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>			<i>111,3</i>	<i>102,9</i>

RESULTAT OPERATIONNEL	83,5	-28,4	32,0	RESULTAT OPERATIONNEL	83,5	-28,4
% marge opérationnelle contributive Groupe	7,0%	-2,4%	11,4%	% marge opérationnelle contributive Groupe	7,0%	-2,4%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	14,4	3,9	(0,1)	Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	14,4	3,9

(1) Dont, sur le secteur Antennes, impact du résultat de cession du Groupe AB au 30 septembre 2017 (cf. faits marquants).

5. Goodwill

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2016	406,5	25,1	431,6
Acquisitions	2,8	120,0	122,8
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 septembre 2016	409,3	145,1	554,4
Goodwill au 1^{er} janvier 2017	409,3	151,6	560,9
Acquisitions	-	17,0	17,0
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	(3,2)	(3,2)
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 septembre 2017	409,3	165,4	574,7
dont montant brut	409,3	165,4	574,7
dont dépréciation cumulée	-	-	-

Les *goodwill* comptabilisés sur la période sont relatifs aux acquisitions décrites en note 3 – variations de périmètre, les montants sont en cours d'affectation. Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le Groupe TF1 a décidé, pour ces acquisitions, de ne pas réévaluer les intérêts minoritaires à la juste valeur, les *goodwill* sont en conséquence comptabilisés à l'actif du bilan en quote-part Groupe uniquement.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Beauté Test, les travaux d'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises ont conduit à réévaluer à leur juste valeur la marque et les relations clientèle pour un montant net d'impôt différé de 2,1 millions d'euros. Les relations clientèle sont amorties en linéaire sur une durée de 5 ans, la charge est présentée en dotations aux amortissements dans le compte de résultat.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition de Blue Spirit faite au 3^{ème} trimestre 2017, les travaux d'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises ont conduit à réévaluer à leur juste valeur les licences et les relations clientèle, pour un montant net d'impôt différé de 0,8 million d'euros. Ces éléments sont amortis en linéaire sur une durée de 3 ans, la charge est présentée en dotations aux amortissements dans le compte de résultat.

6. Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe AB	Autres ⁽¹⁾	TOTAL
1^{er} janvier 2016	72,3	12,5	84,8
Quote-part de résultat	2,5	1,3	3,8
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	(1,0)	(1,0)
Variation de périmètre et reclassement	-	4,6	4,6
Provision pour risque	-	-	-
30 septembre 2016	74,8	17,4	92,2

1^{er} janvier 2017	76,8	12,5	89,3
Quote-part de résultat	-	0,5	0,5
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	(1,3)	(1,3)
Variation de périmètre et reclassement	(76,8)	10,3	(66,5)
Provision pour risque	-	-	-
30 septembre 2017	-	22,0	22,0

⁽¹⁾ Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment SérieClub, Direct Optic Participations et MinuteBuzz.

Le Groupe AB a été cédé le 31 mars 2017, cf. Faits marquants et note 3 – variations de périmètre. Le résultat des sociétés mises en équivalence de 14,3 M€ est principalement constitué de la plus-value sur la cession AB.

7. Capitaux propres – « autres opérations »

La ligne « autres opérations – changement de périmètre » du tableau de variation des capitaux propres des neuf premiers mois de l'exercice 2017 intègre principalement la comptabilisation des dettes sur l'engagement de rachat des minoritaires du groupe Tuvalu acquis le 6 février 2017 par le groupe Newen Studios.

8. Plan de stock-option 2017 et plan d'actions gratuites 2017

Le 12 juin 2017, le Groupe TF1 a émis :

- ✓ Un plan de stock option (plan SO 2017) composé de 704 900 options exerçables à compter du 12 juin 2021 à un prix de souscription de 11,45 euros. La juste valeur de la charge relative à ce plan comptabilisée a été évaluée à 1,3 million d'euros hors forfait social et est étalée, en charges de personnel, sur la période d'attribution des options soit 3 ans.
- ✓ Un plan d'attribution d'actions gratuites (plan AGA 2017) portant sur 172 000 titres, avec un période d'attribution de 3 ans. La juste valeur relative à ce plan a été évaluée à 2,0 millions d'euros hors forfait social et est étalée en charges de personnel sur la période d'attribution soit 3 ans.

L'attribution définitive des stocks options et des actions gratuites de ces deux plans est soumise à l'atteinte d'objectifs de performance basés sur le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net consolidé du Groupe des 3 années de la période d'attribution.

L'impact dans les comptes consolidés est non significatif au 30 septembre 2017.

9. Trésorerie 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>	2016.1 2	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Autres flux	2017.0 9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	420,2	56,9	69,2		546,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-				-
Trésorerie disponible	420,2	56,9	69,2	-	546,3
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-				-
Emprunts long terme ⁽¹⁾	(224,9)	(9,6)	-	(6,7)	(241,2)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive ⁽¹⁾	(7,8)	(1,6)		1,4	(8,0)
Trésorerie passive	(0,8)	0,8			-
Endettement brut	(233,5)	(10,4)	-	(5,3)	(249,2)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	186,7	46,5	69,2	(5,3)	297,1

⁽¹⁾ Les emprunts long terme et les dettes financières court terme comprennent au 30 septembre 2017 la valorisation des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires, principalement sur le capital de Newen Studios et de ses filiales.

Au 30 septembre 2017, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 015 millions d'euros, dont 140 millions d'euros pour Newen Studios. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 septembre 2017, les tirages ont été réalisés à hauteur de 100,7 millions d'euros à Newen Studios.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2017.09	2016.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	546,3	420,2
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	(0,1)
Concours bancaires courants	-	(0,8)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	546,3	419,3

10. Autres charges opérationnelles

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 17,5 millions d'euros à fin septembre 2017, correspondent à l'amortissement de la réévaluation des droits audiovisuels de Newen Studios et Rendez-Vous Production Séries, suite à l'allocation de leur prix d'acquisition.

11. Tableau de flux de trésorerie – incidences des variations de périmètre

Les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent aux incidences de l'acquisition du groupe Tuvalu par Newen Studios, à la prise de participation dans la société Minute Buzz par le groupe TF1, ainsi qu'à la cession de la participation de 33,5% détenue par TF1 dans Groupe AB.

12. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le groupe le 3 mai 2017 au titre de l'exercice 2016, ainsi que le montant versé en 2016 au titre de l'exercice 2015.

	Versé en 2017	Versé en 2016
Dividende total (en millions d'euros)	58,6	167,2
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,28	0,80

13. Événements postérieurs à la clôture

Le 6 octobre 2017, le Conseil Constitutionnel a déclaré inconstitutionnelle la taxe à 3% sur les dividendes. Le Groupe TF1 avait déposé des demandes de remboursement de la taxe versée auprès de l'administration au titre des exercices 2013 à 2017, pour un montant de 19,3 millions d'euros. Le produit d'impôt correspondant sera intégré dans les comptes du Groupe au 4^{ème} trimestre 2017.

Le 27 octobre 2017, le Conseil Constitutionnel a déclaré inconstitutionnelles certaines dispositions du code du cinéma et de l'image animée relatives à la taxe sur les services de télévision, en reportant les effets de sa décision au 1^{er} juillet 2018. Dans l'attente des nouvelles dispositions applicables, aucun impact n'a été pris en compte à fin septembre 2017.

Télévision Française 1
Société anonyme au capital de 41 883 508,40 € – 326 300 159 R.C.S. Nanterre
Courrier à adresser au siège social :
TF1 - 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France
Tél : +33 (0)1 41 41 12 34

Contact

Département Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)1 41 41 49 73 / E-mail: comfi@tf1.fr
<http://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs>