



LE GROUPE

Rapport d'activité
S1 2021

Rapport d'activité – 1^{er} semestre 2021

1. Information financière – 1^{er} semestre 2021	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du semestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés	7
1.4. Information sectorielle	9
1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise	14
1.6. Point social	15
1.7. Perspectives	15
1.8. Performances boursières	15
1.9. Transaction avec les parties liées	16
1.10. Facteurs de risques	16
1.11. Calendrier prévisionnel	18
2. Comptes consolidés S1 2021	19
Compte de résultat consolidé	19
Etat des produits et charges comptabilisés	20
Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
Bilan consolidé - actif	22
Bilan consolidé - passif	23
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	24
Notes annexes aux états financiers consolidés	25
3. Rapport des commissaires aux comptes	34
4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	36

1. Information financière – 1^{er} semestre 2021

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1. Les résultats ci-après sont présentés selon la norme IFRS 16 applicable depuis le 1^{er} janvier 2019.

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

(M€)	S12021	S12020
Chiffre d'affaires consolidé	1 128,7	883,5
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	802,5	615,0
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	326,2	268,5
Résultat opérationnel courant	169,1	67,8
Résultat opérationnel	166,7	67,8
Résultat net part du Groupe	108,4	38,4
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, produit de l'excédent financier net, charges d'intérêt sur obligations locatives et impôt décaissé	299,5	138,7
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,52	0,18
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,51	0,18
Total capitaux propres part du Groupe	1 626,5	1 589,5
Excédent/(dette) net(te) des activités poursuivies	34,3	(22,1)
	S12021	S12020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 392	210 268
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	8,53	4,81
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,79	1,01

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

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

(M€)	T1 2021	T1 2020	T2 2021	T2 2020	S1 2021	S1 2020	VAR.	VAR.%
Publicité Groupe*	357,9	355,8	444,6	259,2	802,5	615,0	187,5	30,5%
Autres activités*	151,9	138,1	174,3	130,4	326,2	268,5	57,7	21,5%
Média**	444,5	444,1	538,9	340,9	983,4	785,0	198,4	25,3%
<i>Chiffre d'affaires publicitaire**</i>	357,8	355,8	444,6	259,3	802,4	615,0	187,4	30,5%
<i>dont chiffre d'affaires publicitaire digital**</i>	27,9	27,4	35,2	25,3	63,1	52,7	10,4	19,7%
Newen Studios**	65,2	49,9	80,1	48,6	145,3	98,4	46,9	47,6%
Chiffre d'affaires consolidé*	509,8	493,9	618,9	389,6	1 128,7	883,5	245,2	27,8%
Média**	46,8	42,7	100,6	28,1	147,4	70,8	76,6	108,1%
Newen Studios**	10,0	(0,7)	11,7	(2,3)	21,7	(3,0)	24,7	-
Résultat opérationnel courant*	56,8	42,0	112,3	25,8	169,1	67,8	101,3	149,4%
<i>Taux de marge opérationnelle courante*</i>	11,1%	8,5%	18,1%	6,6%	15,0%	7,7%	-	+7,3pts
Résultat opérationnel *	56,8	42,0	109,9	25,8	166,7	67,8	98,9	145,9%
Résultat net part du Groupe*	34,3	24,0	74,1	14,4	108,4	38,4	70,0	182,3%
Coût des programmes des 5 chaînes*	(202,1)	(199,1)	(246,6)	(139,7)	(448,7)	(338,8)	(109,9)	32,4%
Coût des programmes***	(210,8)	(208,2)	(255,6)	(147,2)	(466,4)	(355,4)	(111,0)	31,2%

*Données historiques publiées

**Données historiques Proforma

***L'indicateur coût des programmes, qui se substitue à partir du 31/03/21 à l'indicateur coût des programmes des 5 chaînes, intègre le coût des activités délinéarisées (MYTF1, LCI Digital) ainsi que celui des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa TV, Histoire TV).

Détail du coût des programmes

(M€)	S1 2021	S1 2020
Total coût des programmes	(466,4)	(355,4)
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	(164,6)	(114,3)
Variétés / Jeux / Magazines	(125,6)	(117,0)
Information (incluant LCI)	(70,0)	(67,0)
Films	(60,6)	(52,4)
Sports	(40,4)	(0,5)
Jeunesse	(5,3)	(4,2)

1.2. Faits marquants du semestre

Janvier

22 janvier 2021

L'organisation de Newen évolue afin de poursuivre le développement du groupe, en France et à l'international. Newen France est créée, regroupant désormais Telfrance, CAPA et 17 Juin, sous l'autorité de Romain Bessi, Directeur Général délégué groupe.

Février

10 février 2021

Bouygues Telecom et le Groupe TF1 annoncent avoir signé un accord permettant aux chaînes du groupe de proposer aux annonceurs les datas et le savoir-faire technologique de l'opérateur en matière de publicité segmentée.

Jumbodiset a entamé des discussions exclusives avec le groupe TF1 en vue d'acquérir TF1 Games et Dujardin, les principaux éditeurs de jouets et de jeux en France.

19 février 2021

Newen poursuit son développement à l'international, en se renforçant sur le marché britannique. Créée par Newen en 2020 avec le producteur de renom Gub Neal, la société de production britannique Ringside Studios se renforce avec une prise de participation dans Fictionhouse et un accord de développement avec 44 Drama. Ringside Studios accueille également Patrick Irwin, qui a rejoint la société en tant que producteur exécutif.

Le groupe TF1 renforce plus que jamais sa mobilisation auprès des jeunes avec la crise et lance la « Semaine Découverte » qui vise à faire découvrir aux collégiens les métiers de l'audiovisuel et les coulisses d'un grand groupe média. Une manière de permettre à de nombreux jeunes, privés de stage en entreprise en raison de la crise du Covid-19, de découvrir les métiers de l'audiovisuel et les coulisses du groupe TF1.

Mars

05 mars 2021

Le groupe TF1 est heureux de présenter sa toute première promotion d'Expertes à la Une, un programme développé par la Direction de l'Information pour renforcer la représentativité des femmes expertes dans les journaux télévisés de TF1 et LCI. Avec pour marraine d'honneur Elisabeth Badinter, la première promotion d'Expertes à la Une réunit 15 professionnelles issues de secteurs tels que la santé, la recherche médicale, la justice, la sécurité (police, gendarmerie), l'intelligence artificielle ou encore l'entrepreneuriat (voir point 1.5 du présent document).

23 mars 2021

Le Groupe TF1 marque son engagement dans sa politique d'inclusion des personnes en situation de handicap, en proposant pour la première fois dans l'histoire de l'équipe de France de football un dispositif d'audiodescription lors du match France-Ukraine du 24 mars.

31 mars 2021

LCI annonce l'arrivée de Ruth Elkrief, l'une des plus grandes journalistes politiques en France. Elle renforcera l'équipe des signatures de la chaîne à quelques mois des élections régionales et de la présidentielle 2022.

Avril

15 avril 2021

Le groupe TF1 annonce avoir finalisé la cession de TF1 Games et Dujardin, principaux éditeurs de jouets et de jeux en France, à Jumbodiset.

27 avril 2021

Poursuivant sa forte dynamique de croissance internationale, Newen prend une participation majoritaire dans le groupe iZen, un des acteurs indépendants phare de la fiction et du flux en

Espagne. Déjà présent sur les marchés francophones et anglophones, Newen prend ainsi une position de premier plan dans le monde hispanophone.

Mai

6 mai 2021

Le Groupe TF1, via ses chaînes TF1 et LCI, a accompagné la 2ème édition des Assises de la Parité qui a eu lieu autour du thème : « Comment (re)mettre la parité au coeur de la stratégie des entreprises en période de crise ? ».

12 mai 2021

Newen prend une participation minoritaire dans la société Kubik Films fondée en 2016 par les talentueux frères Alberto et Jorge Sánchez-Cabezudo. L'entrée au capital de Kubik Films marque la poursuite du développement international de Newen avec une société riche en projets. Elle s'accompagne d'un accord exclusif de distribution. Kubik Films développe actuellement plusieurs projets de séries pour différentes plateformes.

17 mai 2021

TF1, M6, Bouygues et RTL Group annoncent qu'elles ont conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure. Ce nouveau groupe serait bien positionné pour relever les défis résultant de l'accélération de la concurrence des plateformes numériques mondiales, actives sur le marché publicitaire français et dans la production de contenus audiovisuels de qualité. La finalisation de la transaction est visée d'ici la fin de 2022, après consultation des Instances Représentatives du Personnel, obtention des autorisations réglementaires (Autorité de la concurrence, Conseil supérieur de l'audiovisuel) et tenue des assemblées générales d'actionnaires.

Juin

17 juin 2021

Le groupe TF1 et Free annoncent la signature d'un accord qui renouvelle, à partir d'avril 2021, la distribution, chez Free, de toutes les chaînes du groupe TF1 (TNT et thématiques), ainsi que les services non linéaires (MYTF1, TFOUMAX).

23 juin 2021

Gilles Pélisson a souhaité faire évoluer l'organisation du groupe en rapprochant le pôle digital Unify des activités du secteur Antennes, afin d'accélérer les synergies avec les activités Publishers et de permettre, par ailleurs, aux activités Business Solutions et social e-commerce de poursuivre leur développement.

25 juin 2021

A+E Networks, acteur majeur des médias, a acquis 35% de Reel One, filiale de Newen. Cet investissement permettra à Reel One d'accélérer sa croissance dans les domaines de la production et de la distribution en Amérique du Nord, d'augmenter ses possibilités de produire des téléfilms et d'explorer d'autres sources de collaboration.

28 juin 2021

Le Groupe TF1 a été primé à 7 reprises lors de la 10e édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable destiné à valoriser la sensibilisation par l'image autour du développement durable, et remporte notamment le Green Award d'Or et le Grand Prix Documentaire pour le reportage "Les nanosurvies, les pouvoirs invisibles de la nature" coproduit par Ushuaïa TV.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 – secteurs opérationnels des notes annexes aux états financiers consolidés et selon la norme IFRS 16 applicable depuis le 1^{er} janvier 2019.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2021 du groupe TF1 s'élève à 1 128,7 millions d'euros, en forte hausse de 245,2 millions d'euros (+27,8%). A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé est en hausse de 28,5%.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'établit à 802,5 millions d'euros, en hausse de 187,5 millions d'euros sur un an (+30,5%). Cette forte hausse est principalement portée par le dynamisme des investissements publicitaires en télévision sur le deuxième trimestre, par rapport au T2 2020 marqué par le premier confinement.

Le chiffre d'affaires des autres activités du Groupe s'élève à 326,2 millions d'euros, en hausse de 57,7 millions d'euros (+21,5%). Les activités de production de contenus de Newen enregistrent une forte croissance de leur chiffre d'affaires par rapport à l'année passée où la plupart des tournages avaient été interrompus pendant près de 2 mois.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes du Groupe s'élève à 466,4 millions d'euros, en hausse de +31,2% par rapport à fin juin 2020 (355,4 millions d'euros).

Les mois d'avril et mai 2020 avaient été marqués par d'importantes économies sur les coûts des programmes, afin d'absorber la baisse des revenus publicitaires. En 2021, la reprise maîtrisée des investissements en programmation, afin de diffuser des contenus inédits, riches et diversifiés, a permis de répondre à la demande de nos clients annonceurs.

Autres produits, charges, amortissements et provisions

A fin juin 2021, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 493,2 millions d'euros, en hausse par rapport à leur niveau à fin juin 2020 (460,3 millions d'euros), qui était marqué par les économies réalisées dans le cadre de la crise du Covid-19.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 169,1 millions d'euros¹, en hausse de 101,3 millions d'euros sur un an (67,8 millions d'euros). Il intègre un montant de crédit d'impôt éditeur de l'ordre de 20 millions d'euros, en contrepartie d'une augmentation des dépréciations due à des livraisons de programme plus importantes par rapport à 2020. Il atteint un niveau supérieur à 2019 (163,0 millions d'euros). Le taux de marge opérationnelle courante s'élève à 15,0%.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 166,7 millions d'euros et intègre -2,4 millions d'euros de charges exceptionnelles relatives au projet de fusion entre TF1 et M6.

¹ Le résultat opérationnel courant après loyer (hors impact de la norme IFRS16) à fin juin 2021 s'élève à 167,6 M€, en hausse de 101,5 M€ sur un an.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 108,4 millions d'euros, en hausse de 70,0 millions d'euros sur un an.

Structure financière

Au 30 juin 2021, les capitaux propres part du Groupe atteignent 1 626,5 millions d'euros pour un total de bilan de 3 540,2 millions d'euros.

Le groupe TF1 affiche un excédent financier net de 34,3 millions d'euros au 30 juin 2021 (dette nette de 46,8 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives), contre une dette nette de 0,7 million d'euros à fin décembre 2020 (dette nette de 93,1 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives).

Au 30 juin 2021, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 100 millions d'euros, dont 180 millions d'euros pour le pôle Newen Studios.

Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées et non tirées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bouygues.

Au 30 juin 2021, les tirages ont été réalisés à hauteur de 81 millions d'euros pour le pôle Newen Studios.

Actionnariat

	Situation au 30 juin 2021		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	91 946 297	43,7%	43,7%
Salariés TF1	19 543 299	9,3%	9,3%
dont FCPE TF1 (3)	19 118 498	9,1%	9,1%
dont salariés au nominatif (4)	424 801	0,2%	0,2%
Flottant	98 996 039	47,0%	47,0%
dont flottant étranger (1)	46 599 283	22,1%	22,1%
dont flottant France (1) (2)	52 396 756	24,9%	24,9%
Autodétention	0	0,0%	0,0%
Total	210 485 635	100,0%	100,0%

(1) Estimations relevé Euroclear.

(2) Incluant les porteurs non identifiés.

- (3) Actionnariat salarié au sein du plan d'épargne d'entreprise : le fonds commun de placement d'entreprise - FCPE TF1 ACTIONS - recueille l'épargne volontaire des collaborateurs et l'abondement versé par l'entreprise. Il est investi en actions TF1 par achat direct sur le marché. Le Conseil de Surveillance du FCPE TF1 Actions exerce les droits de vote attachés aux titres de capital détenus dans le portefeuille et décide de l'apport de titres en cas d'offre publique.
- (4) Pour les salariés détenant des actions sous la forme nominative, le droit de vote s'exerce individuellement.

Evénements majeurs survenus depuis la clôture

8 juillet 2021

A la suite du communiqué de presse du lundi 17 mai 2021 relatif au projet de rapprochement des groupes TF1 et M6, les instances représentatives du personnel de Bouygues, TF1 et M6 ont rendu leur avis le 24 juin 2021 et approuvé unanimement le projet.

Le groupe Bouygues et RTL Group d'une part et TF1 et M6 d'autre part ont ainsi annoncé la signature entre eux des accords relatifs au rapprochement des groupes TF1 et M6.

La réalisation définitive de l'opération, qui devrait intervenir d'ici fin 2022, reste soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités compétentes¹ et les assemblées générales des groupes TF1 et M6.

¹ Autorité de la Concurrence, CSA

1.4. Information sectorielle

Média

Chiffre d'affaires

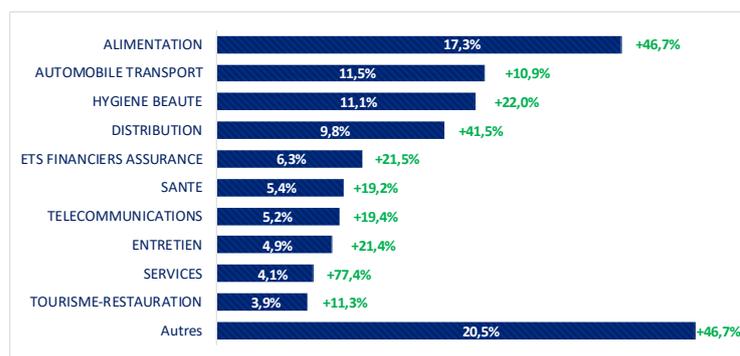
Le chiffre d'affaires du secteur Média s'établit à 983,4 millions d'euros, en hausse de 198,4 millions d'euros (+25,3%).

Le chiffre d'affaires publicitaire du secteur Média s'élève, à fin juin 2021, à 802,4 millions d'euros (+30,5%). Il bénéficie d'une base de comparaison favorable par rapport à l'année passée, marquée par l'impact économique du confinement de mars à mai. Certains secteurs annonceurs en télévision tels que les loisirs, la culture et l'habillement, jusqu'alors en retrait, enregistrent une hausse de leurs investissements publicitaires par rapport au T2 2019. Le chiffre d'affaires publicitaire digital s'élève à 63,1 millions d'euros, en hausse de 10,4 millions d'euros par rapport à fin juin 2020, principalement chez MyTF1. Le chiffre d'affaires publicitaire des sites internet (Marmiton, Doctissimo) est en légère baisse par rapport à fin juin 2020.

Le chiffre d'affaires des autres activités du segment Média est en hausse de 11,0 millions d'euros sur un an. Il bénéficie de la reprise des activités de services aux annonceurs (Ykone, Gamed) et du dynamisme des ventes de box (dont *My Little Paris*). Le chiffre d'affaires de l'interactivité est stable, et cela notamment grâce à la diffusion de l'Euro 2020, par rapport à une base de comparaison élevée en 2020.

Au premier semestre 2021, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 31,5 % par rapport au S1 2020.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur sur le S1 2021, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, S1 2021 vs. S1 2020.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du pôle Média s'établit à 147,4 millions d'euros, en hausse de 76,6 millions d'euros sur un an, faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 15,0% (+6,0 points sur un an).

Audiences Média¹

Sur le 1er semestre 2021, la durée d'écoute se maintient à de hauts niveaux. Bien qu'en léger retrait par rapport au début d'année 2020 dans un contexte marqué par le premier confinement, elle est en hausse sur 2 ans et sur toutes les cibles. Elle atteint 3h45 sur les Individus âgés de 4 ans et plus, en hausse de 8% *versus* 2019. Sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (FRDA<50), elle se situe à 3h12 sur le semestre, en hausse de 2% sur deux ans. Sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans, la durée d'écoute s'élève à 3h04, en hausse de 2% par rapport à la même période en 2019.

Médiamétrie intègre depuis avril 2020 la consommation hors domicile, tous supports confondus (écrans de télévision d'une résidence secondaire, d'un bar, du lieu de travail, d'une gare, ordinateur, smartphone, etc.) La consommation sur les autres écrans internet au sein du domicile (ordinateurs, tablettes, smartphones, etc.) devrait être prise en compte par Médiamétrie courant 2022.

Dans un contexte marqué par la levée progressive des restrictions, le groupe TF1

¹ Source : Médiamétrie- Médiamat

TF1 - Information financière – 1er semestre 2021

continue de rassembler et toucher une majorité de Français, en témoignant les bons niveaux d'audience du premier semestre 2021 :

- 33,5% de part d'audience sur les FRDA<50 (+1,6 pt vs S1 2020) ;
- 30,5% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,9 pt vs S1 2020).

TF1

Au premier semestre 2021, TF1 confirme sa capacité de rassemblement unique dans tous les genres de programmes et auprès de tous les publics, avec une part d'audience à fin juin 2021 de 19,9% chez les Individus âgés de 4 ans et plus (en hausse de 0,8 pt sur un an), et de 22,5% chez les FRDA <50 (en hausse de 1,0 pt sur un an).

A fin juin 2021, la chaîne détient ainsi 72 des 100 meilleures audiences du semestre chez les Individus âgés de 4 ans et plus, et 81 des 100 meilleures audiences chez les FRDA <50, grâce à une programmation riche et variée, et ce dans différents genres de programmes :

- **Fictions françaises** : La fiction française est plus que jamais au cœur de la stratégie éditoriale du Groupe. Au premier semestre 2021, la chaîne TF1 domine le Top 10 et détient l'intégralité des places sur ce genre, grâce à des nouveautés telles que *HPI* et sa performance spectaculaire (jusqu'à 12,4 millions de téléspectateurs, soit 44,3% de part d'audience), *La promesse* (jusqu'à 8,3 millions de téléspectateurs, soit 32,1% de part d'audience), *Le remplaçant* (jusqu'à 8,1 millions de téléspectateurs, soit 28,1% de part d'audience), ou encore *Gloria* (jusqu'à 7,6 millions de téléspectateurs, soit 30,3% de part d'audience).
- **Sport** : Le premier semestre 2021 a été marqué par le succès de l'Euro 2020 de football, avec des matchs de l'équipe de France performants et à des niveaux record, à l'image du match France/Suisse qui a rassemblé 16,3 millions de téléspectateurs, soit 63,3% de part d'audience (meilleure audience TV depuis la coupe du monde 2018), ou le match France/Portugal, qui a rassemblé 15,6 millions de téléspectateurs,

soit 56,3% de part d'audience. Au total, TF1 a diffusé 3 des 4 matchs de l'équipe de France.

- **Divertissement** : TF1 détient le record d'audience de flux au premier semestre 2021, avec la diffusion du concert des *Enfoirés* qui a rassemblé 9,7 millions de téléspectateurs, soit 38% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, et 51,6% de part d'audience chez les FRDA<50. Le premier semestre est également marqué par la diffusion des programmes emblématiques *The Voice* (jusqu'à 6,8 millions de téléspectateurs, soit 43,6% de part d'audience chez les FRDA<50) et *Koh-Lanta* (jusqu'à 6,7 millions de téléspectateurs, soit 49,1% de part d'audience chez les FRDA<50).
- **Information** : L'offre d'information reste une référence, avec 12,6 millions de téléspectateurs pour l'intervention du Président de la République le 31 mars 2021 sur TF1, et jusqu'à 8,1 millions de téléspectateurs pour le journal de 20H, soit 31,1% de part d'audience.
- **Cinéma** : L'offre cinéma est très plébiscitée par le public au premier semestre, comme l'illustre la performance des films inédits tels que *Le sens de la fête* (7,5 millions de téléspectateurs, soit 31,2% de part d'audience), *Jumanji Bienvenue dans la jungle* (6,3 millions de téléspectateurs, soit 25,1% de part d'audience), ou encore *Retour chez ma mère* (6,3 millions de téléspectateurs, soit 28,2% de part d'audience).

Chaînes TNT

Sur le 1^{er} semestre 2021, le pôle TNT du Groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son *leadership*. Il atteint 11,0% de part d'audience chez les FRDA<50 (+0,6pt sur un an) et 9,9% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,2 point sur un an).

TMC

TMC signe ce semestre une très bonne performance et confirme son *leadership* des chaînes de la TNT chez les Individus âgés de 4 ans et plus, avec une part d'audience à 3,1%

(+0,1pt vs 2020). De plus, elle maintient sa position de 4^{ème} chaîne en clair française auprès des Individus âgés de 25 à 49 ans, pour lesquels la part d'audience à 4,7% est en hausse de 0,6 point sur un an.

Cette performance est liée à :

- Un début d'année record pour *Quotidien, talk-show* n°1 en France avec 1,9 million de téléspectateurs en moyenne et un record à 2,4 millions de téléspectateurs ;
- Le succès des documentaires et des divertissements, avec notamment le nouveau programme *Canap'95* qui enregistre la meilleure audience de la chaîne en trois ans pour un divertissement en *prime time*, avec 1,9 million de téléspectateurs ;
- Des programmes événements tels que *l'Interview de Meghan & Harry*, qui a rassemblé 1,8 million de téléspectateurs, ou encore la demi-finale du mondial d'handball France/Suède avec 1,6 million de téléspectateurs ;
- Un *line up* cinéma puissant avec notamment *Black Panther* qui a rassemblé 1,8 million de téléspectateurs.

TFX

La chaîne confirme son rang de troisième chaîne TNT sur la cible des FRDA<50 (avec 3,6% de part d'audience, en hausse de 0,3 pt sur un an) grâce à :

- Une offre de cinéma incontournable (jusqu'à 1,3 million de téléspectateurs pour *Maman j'ai raté l'avion* ou *Hitman and Bodyguard*) ;
- Des programmes de flux performants en soirée sur les FRDA <50 avec *Cleaners* et *Tatoo Cover* (4% de part d'audience) ou encore *Familles Nombreuses* (3% de part d'audience).

TF1 Séries Films

La chaîne se place deuxième chaîne TNT HD sur les individus âgés de 4 ans et plus (1,7% de part d'audience). Les séries américaines se sont révélées performantes sur les FRDA<50 en soirée avec *NY Section Criminelle* et *Les Experts Manhattan* (3% de part d'audience). Le cinéma réalise de bonnes performances, avec notamment *Le jour de gloire* (1,0 million de

téléspectateurs) ou *RRRRRRR* (0,6 million de téléspectateurs), tout comme la fiction française avec *Commissaire Moulin* (jusqu'à 1,4 million de téléspectateurs).

LCI

LCI conserve la 3^{ème} place des chaînes d'information de la télévision en clair de France (1,1% de part d'audience sur les 4+ et 0,7% de part d'audience sur les CSP+).

Les soirées spéciales organisées dans le cadre des élections régionales 2021 (débats, soirées électorales) ont rassemblé de bonnes audiences, culminant jusqu'à 1,7% sur les 4+ pour la soirée du premier tour.

Chaînes Thématiques (TV Breizh, Histoire TV et Ushuaïa TV)

Au 1^{er} semestre 2021, les trois chaînes thématiques connaissent des audiences record avec :

- TV Breizh qui confirme sa place de *leader* de l'univers payant pour la 9^{ème} fois consécutive avec 0,9% de part d'audience sur les 4+, ainsi qu'une position de leader sur la cible FRDA<50 pour la deuxième vague consécutive.
- Histoire TV qui se positionne comme la 3^{ème} chaîne Découverte chez les 4+ et atteint même la 2^{ème} position chez les ICSP+. La chaîne connaît une progression de +14% sur 1 an des audiences chez les 4+.
- Ushuaïa TV dont les audiences sont en progression avec +23% sur 1 an chez les 4+ et se positionne ainsi comme la 3^{ème} chaîne Découverte en couverture avec 3,5 millions de 4+ sur 1 mois.

Le chiffre d'affaires et le ROC de TV Breizh sont en hausse sur un an, principalement portés par la croissance du chiffre d'affaires publicitaire. En revanche, le chiffre d'affaires et le ROC des deux autres chaînes sont en recul, impactés par la baisse du chiffre d'affaires distribution.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2021

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie de développement des activités digitales.

Le chiffre d'affaires est en forte progression par rapport au S1 2020, du fait principalement de revenus publicitaires en hausse.

Le chiffre d'affaires MYTF1 est en forte hausse, porté par le retour des dépenses publicitaires par rapport au S1 2020. Les audiences de MYTF1 en nombre de vidéos vues sont en hausse de plus de 20% sur un an¹.

L'interactivité enregistre aussi de solides performances au deuxième trimestre, notamment sur *l'Euro 2020* et les programmes de flux tels que *The Voice*.

Le résultat opérationnel courant est en hausse par rapport au S1 2020.

Sites web

Sur le site *Marmiton*, le nombre de sessions s'élève à 320 millions à fin juin 2021. Le succès du positionnement de ce site internet a été récompensé récemment par l'obtention du label d'excellence de Harris Interactive. Le nombre de sessions sur le site *Doctissimo* s'élève à 178 millions. Les deux sites restent leaders dans leur catégorie thématique.

Services aux annonceurs

L'activité de services aux annonceurs est en hausse sur un an, portée notamment par la reprise des activités d'influence et de lancées par les agences Ykone et Studio 71.

Activités associées

Musique/events

Le chiffre d'affaires est en légère hausse par rapport au S1 2020, en lien avec :

- La hausse du chiffre d'affaires de Play 2, portée par les ventes physiques et digitales.
- Cette hausse est en partie compensée par la diminution du chiffre d'affaires des activités de spectacle, dans un contexte marqué par les restrictions sanitaires.

E-commerce

L'activité de e-commerce (vente de box) enregistre une hausse de son chiffre d'affaires sur un an, portée principalement par les produits *My Little Paris* et *Gambettes Box*.

Newen Studios

Le groupe Newen Studios, présent dans 7 pays, produit et distribue des contenus de plusieurs genres, tels que la fiction, le flux, l'animation, le documentaire, le téléfilm et le cinéma.

Les revenus du pôle Newen Studios s'établissent à 145,3 millions d'euros à fin juin 2021, en hausse de 46,9 millions d'euros sur un an.

L'activité de Newen bénéficie lors des six premiers mois d'un effet de rattrapage, suite au décalage de certaines productions prévues en 2020, notamment au Canada et en Belgique, dans un contexte marqué par la crise du Covid-19. Les tournages se déroulent normalement pour les équipes des studios, dans le strict respect des gestes barrière.

Newen poursuit sa stratégie de croissance à l'international, en témoigne la prise de participation majoritaire dans le groupe espagnol de production iZen et son intégration à partir de juin. Le groupe a également noué des partenariats majeurs avec des acteurs du secteur, tels que le groupe A&E qui a pris une participation minoritaire de 35 % dans la filiale canadienne Reel One, afin d'accélérer le développement de son activité². Dans le cadre d'une activité globale en hausse de 47,6%, la part

¹ Audiences 4 écrans live inclus, hors info, et hors APP FAI

² Voir communiqué de presse du 25 juin 2021 : https://groupe-tf1.fr/sites/default/files/communiqués/cp_newen_ae_networks_24_juin_2021.pdf

de l'international dans le chiffre d'affaires de Newen Studios est de 40%.

Au premier semestre, plusieurs productions ont été confirmées pour les plateformes *pure players*, telles que *Diamonds* au premier trimestre, produit par De Mensen pour Netflix et, plus récemment, *Liaison*, première série d'envergure en français commandée par Apple TV+ et co-produite par Léonis Productions et Ringside Studios, filiales de Newen. Les commandes de plateformes représentent 28% du carnet total à fin juin 2021, contre 7% à fin juin 2020. Au total, le carnet de commandes s'élève à 1 500 heures.

D'autre part, les activités de distribution connaissent une bonne dynamique, à l'image la nouvelle série *HPI*, plus grand succès depuis 15 ans diffusé sur la chaîne TF1, déjà distribué par Newen à l'étranger dans plusieurs pays.

Le résultat opérationnel courant de ce pôle s'établit à 21,7 millions d'euros, en forte hausse de 24,7 millions d'euros par rapport à fin juin 2020. La marge opérationnelle courante est de 15,0%.

Sur le premier semestre, les activités de TF1 Games cédées sont maintenues dans le segment Newen Studios.

1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Solidarité

Recherche contre le cancer du pancréas

Le vendredi 4 juin, à l'occasion de la finale de « Koh-Lanta, les armes secrètes », le groupe TF1 a renouvelé son soutien à la fondation ARC à travers le fonds #PourBertrandKamal, dédié à la recherche sur le cancer du pancréas à la suite du décès du candidat de la saison précédente.

ONU Femmes

Dans le cadre du Forum Génération Egalité de l'ONU, la chaîne TMC a diffusé en juin le programme court "Un jour l'égalité !" produit par l'INA : 20 portraits de femmes qui, partout dans le monde, agissent pour qu'un jour règne l'égalité entre les femmes et les hommes. Epidémiologistes, artistes, philosophes ou députées racontent le jour qui a marqué leur engagement.

Lutte contre la mucoviscidose

TF1 a diffusé le 22 mai le documentaire « Les 20 ans de Star Ac », et à cette occasion, a organisé un appel aux dons pour l'association Gregory Lemarchal, qui, depuis 2007, finance d'importants programmes de recherche contre la mucoviscidose, apporte son aide aux patients et à leur famille pour améliorer leur vie, informe le grand public sur la réalité de cette maladie et sensibilise au don d'organes.

Inclusion

Mention particulière, bienvenue dans l'âge adulte

Après le succès de la diffusion en 2017 de *Mention particulière*, une fiction inspirée de faits réels concernant une jeune femme trisomique ayant obtenu son bac scientifique avec mention, le groupe TF1 a diffusé le 10 mai la suite intitulée *Mention particulière, bienvenue dans l'âge adulte*. Désormais stagiaire de radio, l'héroïne Laura, jouée par Marie Dal Zotto, elle-même atteinte de

trisomie 21, rêve de devenir journaliste. Près de 4 millions de téléspectateurs ont suivi ce second épisode.

Mois des Fiertés

Pendant le Mois des Fiertés, le groupe TF1 a soutenu l'initiative du Ministère de l'Egalité entre les Femmes et les Hommes, de la Diversité et de l'Egalité des Chances, et a réalisé et diffusé sur les réseaux sociaux du Groupe un spot porteur d'un message positif en faveur d'une société plus inclusive, porté par des personnes et personnalités LGBTQ+ et des allié.e.s.

De plus, à l'occasion de la Journée mondiale de lutte contre l'homophobie et la transphobie, le 17 mai, MYTF1, ITV et Santé Publique France ont organisé un concert diffusé sur les comptes Instagram et Facebook de The Voice. Ce showcase, placé sous le signe de l'ouverture et du partage et mettant en lumière 11 talents de la saison, était animé par Nikos Aliagas.

Société durable

Deauville Green Awards

A l'occasion de la 10ème édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable destiné à valoriser la sensibilisation par l'image autour du développement durable, le Groupe TF1 a été primé à 7 reprises, et remporte notamment le Green Award d'Or et le Grand Prix Documentaire pour le reportage "Les nanosurvies, les pouvoirs invisibles de la nature", réalisé par Pascal Moret et Julien Guiol et coproduit par Ushuaïa TV.

Journée de la Terre

A l'occasion de la Journée de la Terre le 22 avril, TMC a proposé 24 heures de programmation non-stop sur les enjeux écologiques de notre époque. *Quotidien* a donné le coup d'envoi le 21 avril à 19h25 avec une spéciale environnement et Cyril Dion en invité, puis Fanny Agostini (En Terre Ferme) a pris les rênes de cette journée exceptionnelle. Au programme, la diffusion de films engagés comme « Demain », « Home » et

« Promise Land », de reportages tels que « Génération Greta », ainsi que de l'émission « En Terre ferme » animée par Fanny Agostini et avec pour invité Nicolas Hulot.

Les journaux d'information de TF1 ont également proposé plusieurs sujets TV incitant à la protection de la planète et alertant sur les menaces du changement climatique, avec notamment dans le journal de 20H un « Grand Format » consacré à la protection de la forêt gabonaise, deuxième poumon de la planète après la forêt amazonienne. UshuaïaTV a aussi adapté sa programmation pour le Jour de la Terre, en diffusant entre autres « Le sel de la Terre ».

aufeminin, *Marmiton* et *Doctissimo* ont mis à l'honneur la Journée de la Terre à travers des contenus en relation avec l'écoféminisme, l'anti-gaspi et le zéro déchet, et les effets de la pollution sur la santé, ainsi qu'avec des défis sur les réseaux sociaux.

Notation extra-financière

Le Groupe TF1 a obtenu la note C+ par l'agence de notation extra-financière ISS ESG, et obtient le statut « prime » dans le secteur des médias.

1.6. Point social

Au 30 juin 2021, le groupe TF1 compte 3 173 collaborateurs en CDI.

1.7. Perspectives

Les perspectives ci-dessous s'entendent hors nouvelle évolution défavorable de la situation sanitaire.

La création du secteur Média permettra au groupe de développer de nouvelles synergies et se renforcer sur tous les canaux de diffusion de contenus. Des programmes forts, accessibles en linéaire et délinéarisé, tels que les programmes inédits de fiction française *Une affaire française* et *Il est Elle* ou les nouvelles saisons de *Danse avec les Stars*, *The Voice*, *Mask Singer* et *District Z*, marqueront une rentrée ambitieuse. Ils

permettront de confirmer le rôle central du groupe dans l'univers total vidéo, répondant à la demande des annonceurs. Fortes de cette approche de conquête en matière éditoriale et de leur connaissance client, les équipes des régies publicitaires devraient créer plus de valeur pour les annonceurs.

Newen Studios poursuivra l'objectif d'augmentation de son chiffre d'affaires à l'international et d'accroissement de son carnet de commandes avec les plateformes pure players.

Compte tenu du regroupement des activités digitales au sein du secteur Média, le groupe TF1 ne retient plus la guidance annoncée en février 2021 concernant la marge opérationnelle courante du secteur Unify. Fort de ce regroupement au potentiel de synergies élevé, et de la reprise de l'activité de production, le groupe TF1 prévoit un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres dès 2021, de l'ordre de celui de 2019.

Faisant suite à l'avis favorable rendu fin juin par les instances représentatives du personnel, les groupes Bouygues et RTL ont annoncé le 8 juillet dernier avoir signé les accords relatifs au projet de rapprochement entre les groupes TF1 et M6.

La réalisation définitive de l'opération reste soumise aux autorisations des autorités compétentes (Autorité de la concurrence, CSA) qui vont désormais pouvoir effectuer leur travail d'analyse dans un calendrier à date conforme à celui initialement prévu.

1.8. Performances boursières

Au 30 juin 2021, l'action TF1 clôture à 8,53 euros, soit une augmentation de 29,4% depuis le début de l'année. Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur la même période des hausses respectives de 17,2% et 15,9%, tandis que le Stoxx Europe 600 Media est en hausse de 16,2%.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2021

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2021, de 1,795 milliard d'euros contre 1,386 milliard d'euros à fin 2020.

1.9. Transaction avec les parties liées

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les parties liées depuis la publication du Document d'Enregistrement Universel de TF1, déposé le 10 mars 2021 auprès de l'AMF (D.21-0107) hormis la variation du compte courant de trésorerie avec l'entité Bouygues Relais.

1.10. Facteurs de risques

Le groupe a apprécié le risque de **l'épidémie de Covid-19** pour la deuxième partie de 2021 et les éventuels impacts sur son activité ont fait l'objet d'une attention particulière. Au regard des informations dont il dispose à date et de la capacité d'adaptation dont il a fait preuve en 2020, il a été décidé de ne pas intégrer ce risque dans la mise à jour des facteurs de risque ci-après. Néanmoins, le groupe continue de suivre l'évolution de la situation.

Contentieux Molotov

Les chaînes du Groupe TF1 ont engagé, le 1er juillet 2019, une procédure en contrefaçon devant le tribunal judiciaire de Paris contre Molotov, au motif que cette société continue à diffuser et exploiter ses chaînes, sans autorisation, par des moyens détournés et avec la complicité de tiers. Le juge de la mise en état a prononcé la clôture de cette affaire, et fixé les plaidoiries au mois de novembre 2021 ; de sorte que le jugement devrait intervenir fin d'année 2021. Cette procédure a également donné lieu à une saisine par les chaînes du groupe TF1 du juge de la mise en état du Tribunal Judiciaire de Paris, le 18 novembre 2020, afin qu'il ordonne à titre conservatoire à Molotov TV de cesser d'utiliser les marques des chaînes en clair ; le juge y a répondu favorablement le 18 décembre 2020.

Dans le prolongement de cette démarche, les chaînes du groupe TF1 ont engagé le 27 mai 2021, une procédure en contrefaçon et parasitisme devant le Tribunal judiciaire de Nanterre à l'encontre de la société Panasonic, du fait d'un partenariat entre la société Panasonic et la société Molotov TV donnant accès aux chaînes du groupe TF1, sans leurs autorisations, par la solution Molotov source TV.

De son côté, la société Molotov TV a saisi l'Autorité de la concurrence, le 12 juillet 2019, d'une demande de mesures conservatoires relative à des pratiques des sociétés TF1 et M6 dans le secteur de l'édition et de la commercialisation de chaînes de télévision (suite notamment au refus de TF1 d'autoriser Molotov à diffuser gratuitement les chaînes du groupe TF1). Le 30 avril 2020, l'Autorité de la concurrence a rejeté la saisine au fond de la société Molotov TV. Cette décision de l'Autorité a fait l'objet d'un appel par Molotov devant la Cour d'appel de Paris en annulation et en « réformation » de la décision de l'ADLC. La Cour d'appel de Paris devrait rendre sa décision en septembre 2021. Par la suite, la société Molotov TV a saisi l'Autorité de la concurrence, le 16 juin 2020, pour non-respect par les sociétés TF1, M6 et France Télévisions, des engagements pris dans le cadre de la procédure d'autorisation SALTO, avec demande de procédure de sanction à leur encontre. En raison du silence de l'Autorité de la concurrence, la société Molotov TV a déposé une requête devant le Conseil d'Etat, le 16 octobre 2020, contre la décision implicite de rejet née de ce silence de l'Autorité de la concurrence.

Par la suite, Molotov TV a assigné, le 10 novembre 2020, TF1 et TF1 Distribution devant le Tribunal de commerce de Paris en vue de l'obtention de dommages et intérêts et astreintes ; Molotov TV soutient que l'offre de distribution de TF1 Distribution la soumettrait à des obligations déséquilibrées, visant à obtenir un avantage sans contrepartie. Cette offre violerait selon Molotov TV les engagements pris par TF1 dans le cadre de l'autorisation SALTO.

Plainte et réclamation auprès de la CNIL

L'ONG " Privacy International » a saisi la CNIL, le 26 juin 2020, d'une demande d'enquête sur la conformité du site Doctissimo avec le Règlement Général de Protection des Données (RGPD).

En réponse à ces allégations, Doctissimo a adressé un courrier à la CNIL afin de clarifier certains points de la demande d'enquête et d'informer la CNIL de l'état de déploiement du RGPD au sein du site.

La CNIL a diligenté une procédure de vérification des traitements de données à caractère personnel accessibles depuis le site doctissimo.fr, qui est en cours.

En revanche la plainte initiée par la CNIL en juin 2020 relative aux modalités de dépôt de cookies sur le service MyTF1 édité par la société e-TF1 a été classée sans suite.

TF1 étudie ces différentes actions et veille au déploiement du RGPD et des lignes directrices de la CNIL comme exposé ci-avant.

Risques liés aux cookies et traceurs internet

Descriptif du risque

Le projet de règlement européen « e-Privacy », complémentaire au RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) en ce sens qu'il traite de la protection des données de communication électroniques (métadonnées), proposé par la Commission Européenne en janvier 2017 en remplacement de la directive éponyme de 2002, est susceptible de (i) fortement limiter la capacité de TF1 à collecter des données sur ses utilisateurs en tout autonomie au travers des « cookies » et autres traceurs (fichiers enregistrés dans les navigateurs des utilisateurs pour suivre leur navigation) et (ii) renforcer les géants du web (au premier rang desquels Facebook et Google) dans la mesure où ils ne sont pas dépendants des cookies et traceurs pour collecter des données (puisqu'ils utilisent des log-in) et qu'ils contrôlent les navigateurs Internet (là où le règlement « e-Privacy » prévoit actuellement de

centraliser le consentement/refus des utilisateurs).

Le projet de règlement européen « e-Privacy » entraîne potentiellement un triple changement de paradigme pour la collecte des cookies :

- passage d'un consentement implicite (bandeau d'information et poursuite de navigation) à un consentement explicite (opt-in) pour autoriser l'envoi de cookies aux utilisateurs ;
- configuration par défaut des navigateurs en refus de tous les cookies (privacy by default), là où les navigateurs étaient principalement configurés comme acceptant par défaut les cookies ;
- interdiction du cookie wall (i.e. interdiction de conditionner l'accès à un service à l'acceptation préalable de cookies, alors qu'il pouvait jusque-là être toléré).

Sans attendre le futur règlement « e-privacy », en discussion au niveau européen, et à la suite de l'arrêt du Conseil d'Etat du 19 juin 2020, ayant partiellement annulé la délibération de la CNIL du 4 juillet 2019 déduisant une interdiction générale du « cookie wall » (à savoir la pratique de bloquer l'accès au service en cas de refus des cookies), la CNIL a publié le 1er octobre 2020 la version définitive des lignes directrices et de la recommandation sur les cookies et autres traceurs. Les entreprises ont six (6) mois à compter de la date de publication pour s'y conformer (soit jusqu'au 31 mars 2021).

Les principales nouveautés sont de deux ordres. D'une part, la simple poursuite de la navigation sur un site ne peut plus être considérée comme une expression valide du consentement au dépôt/lecture de cookies. D'autre part, l'absence de définition par la CNIL en amont, dans sa nouvelle doctrine, des critères de licéité du cookie wall placent les entreprises dans une certaine insécurité juridique quant aux alternatives d'accès aux contenus/services à proposer aux utilisateurs refusant de donner leur consentement aux cookies et autres traceurs.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2021

L'entrée en vigueur de ce règlement européen et l'interprétation que la CNIL pourrait faire de ce règlement pourraient avoir un impact négatif sur les recettes publicitaires associées aux actifs numériques du groupe TF1.

De plus, Google (via son initiative « *Privacy Sandbox* », correspondant au bannissement des cookies tiers dans son navigateur Chrome, fin 2023) et Apple (via *l'initiative Intelligent Tracking Prevention (ITP)* qui bannit déjà, depuis iOS 13.4 (mars 2020), les cookies tiers et, via son initiative « *App Transparency Tracking (ATT)* » correspondant à imposer, depuis iOS 14.5 (avril 2021), une couche supplémentaire, par rapport à la CMP de l'éditeur, dans le cadre du recueil de consentement pour le dépôt et la lecture des traceurs publicitaires) restreignent considérablement la capacité du Groupe TF1 de (i) recueillir le consentement des utilisateurs pour pouvoir poursuivre son activité de fourniture de contenus financés par la publicité et (ii) proposer son cookie wall aux utilisateurs, en dépit de la décision du Conseil d'Etat précitée.

1.11. Calendrier prévisionnel

- **28 octobre 2021** : Résultats des 9 premiers mois 2021
- **11 février 2022** : Résultats annuels 2021

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés S1 2021

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)	1er semestre	1er semestre	2ème trimestre	2ème trimestre	Exercice
	2021	2020 ⁽¹⁾	2021	2020 ⁽¹⁾	2020
Chiffre d'affaires	1 128,7	883,5	618,9	389,6	2 081,7
Autres produits de l'activité	13,0	15,5	6,1	6,9	38,8
Achats consommés et variation de stocks	(405,1)	(325,6)	(227,6)	(126,7)	(785,7)
Charges de personnel	(257,8)	(211,3)	(148,8)	(101,8)	(495,5)
Charges externes	(215,3)	(187,3)	(116,4)	(85,3)	(423,7)
Impôts et taxes	(51,0)	(44,4)	(25,1)	(17,8)	(98,8)
Dotation nette aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	(173,2)	(106,3)	(89,2)	(50,0)	(260,5)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués	(10,6)	(9,5)	(5,3)	(4,7)	(20,6)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	11,2	6,3	2,5	(1,0)	(17,0)
Autres produits d'exploitation	217,5	94,2	145,1	38,0	299,9
Autres charges d'exploitation	(88,3)	(47,3)	(47,9)	(21,4)	(128,5)
Résultat opérationnel courant	169,1	67,8	112,3	25,8	190,1
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	(2,4)	-	(2,4)	-	(75,0)
Résultat opérationnel	166,7	67,8	109,9	25,8	115,1
Produits financiers	1,0	0,1	0,5	(0,1)	2,3
Charges financières	(1,5)	(1,5)	(0,9)	(0,3)	(3,4)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)	(0,5)	(1,4)	(0,4)	(0,4)	(1,1)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1,5)	(1,7)	(0,7)	(0,8)	(3,4)
Autres produits financiers	0,7	1,3	0,3	0,8	2,3
Autres charges financières	(7,2)	(5,1)	(3,2)	(2,8)	(10,4)
Impôt	(37,6)	(21,8)	(25,7)	(8,2)	(37,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	(13,4)	(1,4)	(6,9)	(0,6)	(11,3)
Résultat net	107,2	37,7	73,3	13,8	53,9
Résultat net part du Groupe	108,4	38,4	74,1	14,4	55,3
Résultat net des activités poursuivies	108,4	38,4	74,1	14,4	55,3
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1,2)	(0,7)	(0,8)	(0,6)	(1,4)
Résultat net des activités poursuivies	(1,2)	(0,7)	(0,8)	(0,6)	(1,4)
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 392	210 268	210 392	210 294	210 332
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)	0,52	0,18	0,35	0,07	0,26
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,51	0,18	0,35	0,07	0,26

⁽¹⁾ La présentation des états financiers a été modifiée au titre de 2020 comme évoqué lors du 3ème trimestre 2020 afin de communiquer une information plus pertinente à l'échelle du groupe

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	1er semestre	1er semestre	Exercice
	2021	2020	2020
Résultat net	107,2	37,7	53,9
Eléments non recyclables en résultat net			
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi		2,0	(4,5)
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	5,1	(9,1)	(9,1)
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net		(1,6)	0,1
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées	0,4	(0,6)	(0,6)
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des actifs de couverture	0,5	(0,1)	(0,8)
Ecarts de conversion	1,9	0,2	(1,8)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(0,1)	0,1	0,2
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	7,8	(9,1)	(16,5)
Produits et charges nets comptabilisés	115,0	28,6	37,4
<i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i>	116,2	29,3	38,9
<i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i>	(1,2)	(0,7)	(1,5)

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020 ⁽¹⁾	Exercice 2020
Résultat net des activités poursuivies		107,2	37,7	53,9
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		179,3	108,6	334,9
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		10,5	9,8	20,8
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(26,6)	(7,9)	(37,0)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		(7,6)	0,7	5,1
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		14,9	1,4	11,3
Dividendes des sociétés non consolidées		-	-	(0,1)
Impôts décaissés		(15,8)	(33,4)	(53,3)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		37,6	21,8	37,3
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		299,5	138,7	372,9
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêt sur obligations locatives		2,0	3,1	4,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes		(62,9)	104,8	103,0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		238,6	246,6	480,4
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(121,5)	(107,3)	(283,1)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,2	-	(0,4)
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		0,6	(8,0)	(1,1)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(0,2)	-	(0,8)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		5,1	0,5	0,5
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Prix d'acquisition des activités consolidées		(22,4)	(3,0)	(1,4)
Prix de cession des activités consolidées		28,0	1,0	1,0
Dettes nettes sur activités consolidées		-	-	-
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées		1,2	2,4	2,4
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus société non consolidées		24,8	(10,3)	(36,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(84,2)	(124,7)	(319,2)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle		(3,4)	(4,7)	(7,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(94,7)	-	-
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Variation des dettes financières courantes et non courantes	7	12,6	39,6	(57,2)
Remboursement des obligations locatives	7	(10,7)	(9,6)	(20,5)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligation locative		(1,8)	(2,8)	(3,8)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(98,0)	22,5	(88,5)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES		0,2	(0,3)	(0,7)
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		56,6	144,1	72,0
Trésorerie nette à l'ouverture		174,6	102,6	102,6
Flux nets		56,6	144,1	72,0
Trésorerie nette à la clôture	7	231,2	246,7	174,6

⁽²⁾ La présentation des états financiers a été modifiée au titre de 2020 comme évoqué lors du 3ème trimestre 2020 afin de communiquer une information plus pertinente à l'échelle du groupe

Bilan consolidé - actif

ACTIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2021.06	2020.12	2020.06 ⁽¹⁾
Goodwill	5	794,3	786,3	845,2
Immobilisations incorporelles		310,0	339,5	318,5
Immobilisations corporelles		218,3	218,2	210,0
Droits d'utilisation des actifs loués		75,2	86,3	86,2
Coentreprises et entités associées	6	13,8	11,0	11,7
Autres actifs financiers non courants		20,0	52,9	35,9
Impôts différés actifs		-	-	-
Total actifs non courants		1 431,6	1 494,2	1 507,5
Stocks		487,5	485,3	561,7
Avances et acomptes versées sur commandes		121,2	141,1	158,6
Clients et comptes rattachés		793,6	725,0	599,6
Actifs sur contrats clients		-	-	-
Actifs d'impôts courants		-	8,5	14,1
Autres créances courantes		466,6	330,4	355,7
Instruments financiers – Couverture des dettes financières		0,1	-	-
Autres actifs financiers courants		0,1	-	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	239,5	178,6	248,8
Total actifs courants		2 108,6	1 868,9	1 938,7
Actifs ou activités détenues en vue de la vente		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 540,2	3 363,1	3 446,2
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	7	34,3	(0,7)	(22,1)

⁽¹⁾ La présentation des états financiers a été modifiée au titre de 2020 comme évoqué lors du 3ème trimestre 2020 afin de communiquer une information plus pertinente à l'échelle du groupe

Bilan consolidé - passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2021.06	2020.12	2020.06 ⁽¹⁾
Capital Social		42,1	42,1	42,1
Primes et réserves		1 474,6	1 499,5	1 507,5
Réserve de conversion		1,4	(0,3)	1,5
Actions propres détenues		-	-	-
Résultat net part du Groupe		108,4	55,3	38,4
Total capitaux propres part du groupe		1 626,5	1 596,6	1 589,5
Participations ne donnant pas le contrôle		(4,2)	(0,8)	1,6
Total capitaux propres		1 622,3	1 595,8	1 591,1
Dettes financières non courantes	7	138,5	140,4	233,2
Obligations locatives non courantes	7	59,7	71,3	72,1
Provisions non courantes		60,5	55,1	51,0
Impôts différés passifs		19,2	34,9	46,2
Total passifs non courants		277,9	301,7	402,5
Dettes financières courantes	7	58,4	34,9	35,6
Obligations locatives courantes	7	21,4	21,1	20,1
Fournisseurs et comptes rattachés		657,4	664,4	585,0
Passifs sur contrats clients		38,0	29,4	1,7
Provisions courantes		15,8	21,2	15,4
Autres passifs courants		822,2	690,1	792,7
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	7	8,3	4,0	2,1
Passifs d'impôts courants		18,4	-	(0,0)
Autres passifs financiers courants		0,1	0,5	
Total passifs courants		1 640,0	1 465,6	1 452,6
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 540,2	3 363,1	3 446,2

⁽³⁾ La présentation des états financiers a été modifiée au titre de 2020 comme évoqué lors du 3ème trimestre 2020 afin de communiquer une information plus pertinente à l'échelle du groupe

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Note Annexe	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital et Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019		62,2	1 326,7	228,0	-	(54,5)	1 562,4	1,7	1 564,1
Résultat net		-	-	38,4	-	-	38,4	(0,7)	37,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	(9,1)	(9,1)	-	(9,1)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	38,4	-	(9,1)	29,3	(0,7)	28,6
Opérations nettes sur capital et réserves		0,1	18,3	(18,3)	-	-	0,1	-	0,1
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans perte de contrôle		-	-	(1,4)	-	-	(1,4)	-	(1,4)
Distribution		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions		-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(1,4)	-	-	(1,4)	0,6	(0,8)
SITUATION AU 30 JUIN 2020		62,3	1 345,0	245,8	-	(63,6)	1 589,5	1,6	1 591,1
Mouvements avril à Décembre 2020									
Résultat net		-	-	16,9	-	-	16,9	(0,7)	16,2
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	(7,3)	(7,3)	(0,1)	(7,4)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	16,9	-	(7,3)	9,6	(0,8)	8,8
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	(4,7)	-	-	(4,7)	-	(4,7)
Distribution		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions		-	-	1,0	-	-	1,0	-	1,0
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	1,2	-	-	1,2	(1,6)	(0,4)
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2020		62,3	1 345,0	260,2	-	(70,9)	1 596,6	(0,8)	1 595,8
Résultat net		-	-	108,4	-	-	108,4	(1,2)	107,2
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	7,8	7,8	-	7,8
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	108,4	-	7,8	116,2	(1,2)	115,0
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	11,4	-	-	11,4	(3,7)	7,7
Distribution		-	-	(94,7)	-	-	(94,7)	-	(94,7)
Paiement fondé sur des actions		-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(3,0)	-	-	(3,0)	1,5	(1,2)
SITUATION AU 30 JUIN 2021		62,3	1 345,0	282,3	-	(63,1)	1 626,5	(4,2)	1 622,3

(4) La présentation des états financiers a été modifiée au titre de 2020 comme évoqué lors du 3ème trimestre 2020 afin de communiquer une information plus pertinente à l'échelle du groupe

Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants

1.1. Réorganisation du Groupe

La stratégie mise en place depuis l'automne 2020 consistant à développer les synergies entre les activités des antennes et les activités digitales (Unify) du groupe, les changements d'organisation annoncés le 23 juin dernier et la cession de l'activité jeux (TF1 Games), conduisent à modifier en conséquence la décomposition des secteurs d'activité du groupe TF1 à compter du premier semestre 2021.

Les activités digitales (Unify) sont intégrées aux antennes, au sein d'un nouveau secteur « Média », ainsi que les activités musique et divertissement, permettant en conséquence une meilleure compréhension des activités de production et de distribution de contenus du groupe TF1 au travers d'un secteur spécifique « Newen Studios ».

Afin de faciliter la lecture des résultats du groupe à fin juin 2021, des données proforma à fin juin 2020 sont fournies selon la nouvelle présentation, au sein des notes 3. « Secteurs opérationnels » et 4. « Décomposition du chiffre d'affaires ».

1.2. Projet de fusion des activités de TF1 et M6

Le 17 mai 2021, TF1, M6, Bouygues et RTL Group ont annoncé avoir conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure. Sur la base des chiffres proforma 2020, le chiffre d'affaires de l'entité fusionnée s'élèverait à environ 3,4 milliards d'euros et le résultat opérationnel courant combiné serait de l'ordre de 460 millions d'euros.

Bouygues et RTL Group soutiennent l'opération, à l'issue de laquelle ils détiendraient respectivement 30% et 16% du nouveau groupe, après acquisition par Bouygues auprès de RTL Group de 11% du nouveau groupe pour un montant de 641 millions d'euros. Bouygues serait l'actionnaire de contrôle et agirait en partenariat stratégique avec RTL Group dans le cadre d'une action de concert. Ce projet a été approuvé à l'unanimité par les Conseils d'administration de TF1, Bouygues et RTL Group et le Conseil de surveillance de M6.

Le 8 juillet 2021, le groupe Bouygues et RTL Group d'une part et TF1 et M6 d'autre part ont annoncé la signature entre eux des accords relatifs au rapprochement des groupes TF1 et M6, à la suite de l'approbation unanime du projet par les instances représentatives du personnel de Bouygues, TF1 et M6 le 24 juin 2021. La réalisation définitive de l'opération, qui devrait intervenir d'ici fin 2022, reste soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités compétentes (ADLC, CSA) et à la tenue des assemblées générales des groupes TF1 et M6.

Le Groupe TF1 a décidé de comptabiliser les coûts externes relatifs à cette opération en autres charges opérationnelles. A fin juin 2021, le montant des charges liées à cette opération s'élève à 2,4 millions d'euros.

1.3. Acquisition du Groupe Izen

Le 27 avril 2021, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 65% du capital du groupe espagnol Izen (production audiovisuelle en Espagne) pour un prix provisoire de 19,8 millions d'euros. Les cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités de paiement de compléments de prix et d'exercice de

TF1 - Comptes consolidés S1 2021

promesses par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, ou le Groupe TF1 d'acheter, des participations additionnelles de 15% du capital en 2025, puis de 10% du capital en 2028.

Le groupe Izen est intégré globalement dans les comptes consolidés du groupe TF1 à compter de juin 2021. À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 15,1 millions d'euros. La valorisation de ces compléments de prix et engagements est en cours de finalisation.

1.4. Cession de l'activité Jeux

Le groupe TF1 a cédé le 15 avril 2021 à Jumbodiset les activités Jeux avec la cession de Dujardin. Cette opération conduit à la déconsolidation de l'entité Dujardin au début du 2^{ème} trimestre.

1.5. Crédit d'impôt éditeur

Au 2^{ème} trimestre 2021, est paru le décret n°2021-764 instituant un crédit d'impôt éditeur, destiné aux éditeurs de services de télévision, soumis à l'IS en France, dont le chiffre d'affaires social a baissé d'au moins 10% du 1^{er} mars 2020 au 31 décembre 2020, par rapport à 2019. Ce crédit d'impôt s'élève à 15% de certains investissements de productions et dépenses associées réalisés au cours de la période de référence.

En application d'IAS 20, ce crédit d'impôt est reconnu en résultat à hauteur des charges constatées au titre de ces investissements et dépenses associées.

A ce titre, au 30 juin 2021, le Groupe TF1 a comptabilisé 21,0 m€ en autres produits d'exploitation.

2. Principes et méthodes comptables

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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2021 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 10 mars 2021 auprès de l'AMF sous le numéro D.21-0107.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'ancien International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2021, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie et l'annexe.

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 2021

Au 30 juin 2021, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2021.

- Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021
 - Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16

Le 27 août 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (phase 2) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 13 janvier 2021, est applicable au 1^{er} janvier 2021 de manière rétrospective.

L'impact de ces amendements n'est pas significatif pour le Groupe.

- Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 19

En mai 2021, l'IASB a approuvé les conclusions de l'IFRS IC de décembre 2020 relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités fin de carrière. Alors que l'approche la plus couramment pratiquée actuellement en France, et chez le groupe TF1, est de linéariser l'acquisition des droits

TF1 - Comptes consolidés S1 2021

entre la date d'entrée dans le régime et la date de retraite, l'IFRS IC considère que la linéarisation doit se faire seulement sur la période précédant l'âge de retraite et permettant d'obtenir les droits plafonnés.

L'étude des impacts de cette conclusion est en cours, le Groupe analyse notamment les régimes et les conventions collectives appliquées. Au 30 juin 2021, le Groupe continue à qualifier la période d'acquisition des droits dès la date d'entrée.

2.3. Changements de méthode comptable

En 2021, le Groupe n'a procédé à aucun changement 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 2020 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2020. 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. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années.

3. 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 décideur 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.

Suite aux évolutions récentes présentées en 1. « Faits marquants », les secteurs opérationnels du Groupe sont désormais les suivants :

Media

Le secteur Media regroupe l'ensemble des chaînes TV et des activités d'édition de contenus et de communautés thématiques via internet du Groupe, les activités de création de contenus et d'achat d'audiences via des contenus thématiques mis en ligne, le développement et la diffusion de talents via les chaînes vidéo sur internet (Multi Channel Network « MCN »), 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.

Les revenus de ces activités sont issus principalement de la vente d'espaces publicitaires, au travers de contrats de régie de gré à gré et de plateformes d'enchères programmatiques mais également des contenus et des services mis à disposition par les chaînes du Groupe auprès des opérateurs câbles, satellite et ADSL, et via les opérations d'interactivité, au sein des programmes diffusés.

Ce secteur inclut également :

- les activités d'agences et de marketing digital qui regroupent les prestations de services à destination des clients du Groupe annonceurs digitaux, telles que notamment les prestations d'agences publicitaires, le développement et le ciblage d'audience via les sites de e-commerce et les réseaux sociaux, et les services d'affiliation, et ;
- les activités de divertissement (musique, événements, licences, accompagnement d'artistes) qui contribuent à la valorisation des contenus audiovisuels du Groupe et la commercialisation de boxes, de magazines et d'événements physiques avec le concours d'annonceurs clients du Groupe.

Newen Studios

Ce secteur regroupe les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à distribuer des droits audiovisuels (cinématographiques, fictions, téléfilms, animation, reportages, flux...), 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 tout autre droit d'exploitation en France et à l'international.

TF1 - Comptes consolidés S1 2021

(en millions d'euros)	MEDIA (1) et (2)	ANTENNES		NEWEN STUDIOS	STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS (2) (3)		DIGITAL (1)	TOTAL GROUPE TF1	
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2021.06	2020.06 Proforma	2020.06 Publié	2021.06	2020.06 Proforma	2020.06 Publié	2020.06 Publié	2021.06	2020.06
Chiffre d'affaires des secteurs	991.1	799.0	697.2	165.5	99.3	132.6	68.5	1,156.6	898.3
Eliminations opérations intersecteurs	(7.7)	(14.0)	(13.9)	(20.2)	(0.9)	(0.8)	(0.1)	(27.9)	(14.8)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	983.4	785.0	683.3	145.3	98.4	131.8	68.4	1,128.7	883.5
Dont Chiffre d'affaires Publicitaire	802.4	615.0	586.1	0.1	0.0	0.0	29.0	802.5	615.0
Dont Chiffre d'affaires Autres	181.0	170.0	97.2	145.2	98.4	131.8	39.4	326.2	268.5
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	147.4	70.8	75.9	21.7	(3.0)	0	(8.1)	169.1	67.8
% marge opérationnelle contributive Groupe	15.0%	9.0%	11.1%	14.9%	-3.1%	0.0%	-11.8%	15.0%	8%
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1.5)	(1.0)	(0.8)	-	(0.7)	(0.7)	(0.2)	(1.5)	(1.7)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT après loyer	145.9	69.8	75.1	21.7	(3.7)	(0.7)	(8.3)	167.6	66.1
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(12.8)	(1.6)	(1.6)	(0.5)	0.2	0.2	-	(13.3)	(1.4)

(1) Pôle Digital incorporé dans le secteur Media, anciennement Antennes, en Proforma Juin 2020

(2) Pôle Musique/Divertissement reclassé dans le secteur Media, anciennement Antennes, en Proforma Juin 2020

(3) Pôle TF1 Games maintenu dans le secteur Studios et Divertissements, devenu Newen Studios, jusqu'à sa cession en avril 2021

Le résultat opérationnel courant après loyer correspond au résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives.

4. Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 à fin juin 2021 se décompose de la manière suivante :

2021.06	(en millions d'euros)	2021.06	2020.06 Proforma	2020.06 Publié	Var M€	Var %		
<p>1,128.7</p>	71.1%	Recettes publicitaires	802.4	615.0	586.1	187.4	30%	
			dont Chiffre d'affaires publicitaire digital (5)	63.1	52.7	23.4	10.4	20%
	16.0%	Autres recettes	181.0	170.0	97.2	11.0	6%	
		Media	983.4	785.0	683.3	198.4	25%	
	7.7%	Newen France	86.6	57.6	-	29.0	50%	
		Newen Etranger	56.5	36.7	-	19.8	54%	
		Production/ Vente de droit audiovisuels	-	-	107.8	-	-	
	0.2%	Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance (1) (2)	2.2	4.1	24.0	(1.9)	-46%	
		Newen Studios (4)	145.3	98.4	131.8	46.9	48%	
		Editeurs (contenus digitaux, social e-commerce)	-	-	53.5	-	-	
	Business solution marketing	-	-	14.9	-	-		
	Digital (3)	-	-	68.4	-	-		
	Chiffre d'affaires total	1,128.7	883.5	883.5	245.2	28%		

(1) Pôle Musique/Divertissement reclassé dans le secteur Media en Proforma Juin 2020

(2) Pôle TF1 Games maintenu dans le secteur Studios et Divertissements, devenu Newen Studios, jusqu'à cession en avril 2021

(3) Chiffre d'affaires du Pôle Digital intégré au sein du Pôle Media, ventilé entre chiffre d'affaires Recettes publicitaires et chiffre d'affaires Autres en Proforma Juin 2020

(4) Chiffre d'affaires de Newen Studios ventilé en chiffre d'affaires France et chiffre d'affaires Etranger en Proforma Juin 2020

(5) Chiffre d'affaires publicitaire digital regroupant le chiffre d'affaires publicité de MyTF1/LCI et celui des sites de l'ancien Pôle Digital

5. Goodwill

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le groupe TF1 a décidé, pour les acquisitions de la période, 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.

(en millions d'euros)	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2020	407.7	192.3	245.2	845.2
Acquisitions	-	0.8	-	0.8
Cessions	-	-	-	-
Change	-	(0.7)	-	(0.7)
Ajustement	-	(0.1)	-	(0.1)
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2020	407.7	192.3	245.2	845.2

(en millions d'euros)	Media	Newen Studios	Digital	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2021	408.4	190.6	187.3	786.3
Acquisitions	-	15.1 ⁽²⁾	(0.0)	15.1
Cessions	(7.9) ⁽¹⁾	-	-	(7.9)
Change	-	0.8	-	0.8
Ajustement	-	-	-	-
Reclassement	187.3 ⁽³⁾	-	(187.3)	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2021	587.8	206.5	(0.0)	794.3

⁽¹⁾ Au 1^{er} trimestre 2021, la société Alfemminile basée en Italie et le fonds de commerce d'Onmeda qui appartenait à la société allemande Gofeminin.de ont été cédés. Ces deux transactions ont été analysées comme des transactions entrant dans le champ d'IFRS 3 et ont donné lieu à des sorties de goodwill ;

⁽²⁾ Goodwill provisoire de 15,1 m€ généré par l'acquisition de 65% du Groupe espagnol Izen (cf ci-dessous) ;

⁽³⁾ Comme évoqué au 1. « Faits Marquants », le secteur Digital a été regroupé dans le secteur Media.

L'évolution du Goodwill du secteur Digital entre le 30 juin 2020 et le 1^{er} janvier 2021 correspond à l'impact de la dépréciation constatée à fin décembre 2020 pour un montant de 57,9 millions d'euros (Cf états financiers consolidés à fin 2020 Note 1. « Faits marquants de l'exercice 2020 » et Note 7-4-1 « Goodwill »).

Au 30 juin 2021, aucun nouvel indice de perte de valeur significatif n'a été identifié pour les secteurs Media et Newen Studios. Préalablement à son intégration dans le secteur Media comme évoqué dans la note 1. « Faits marquants », le Pôle Digital a fait l'objet d'un test qui n'a mis en évidence aucune dépréciation au 30 juin 2021.

L'évolution du goodwill de Newen Studios provient de l'acquisition du groupe espagnol Izen décrite en 1. « Faits Marquants », dont le goodwill provisoire a été déterminé de la manière suivante :

	Izen
Prix d'acquisition (1)	19,8
Actifs nets acquis hors GW (2) :	-7,2
Actif non courant	4,5
Actif courant	16,2
Passif non courant	1,8
Passif courant	11,7
Affectation du prix d'acquisition (3) :	
Ecarts d'évaluation incorporels	
Ecarts d'évaluation corporels	

TF1 - Comptes consolidés S1 2021

Passif écarts d'évaluation (ID et autres)	
Part non acquise (4)	2,5
Goodwill provisoire (1) + (2) + (3) + (4)	15,1

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 :

(en millions d'euros)	Série Club	Salto (1)	Autres (2)	TOTAL
1^{er} janvier 2020	9.9	0.4	2.0	12.3
Quote-part de résultat	0.4	-	(1.8)	(1.4)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-	-
Autres	-	-	0.8	0.8
30 juin 2020	10.3	0.4	1.0	11.7
1^{er} janvier 2021	10.6	-	0.4	11.0
Quote-part de résultat	0.6	(13.3)	(0.5)	(13.2)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	(1.7)	-	-	(1.7)
Variation de périmètre et reclassement	-	-	4.4	4.4
Autres	-	13.3	-	13.3
30 juin 2021	9.5	-	4.3	13.8

(1) En 2021, comme en 2020, Salto étant financé essentiellement par compte-courant d'associé (assimilé à des quasi fonds propres), ce prêt est inscrit en participation dans les co-entreprises à hauteur de la quote-part de résultat de la période, le solde étant présenté en autres actifs financiers non courants.

(2) En 2021, l'augmentation de 4,4 m€ sur la ligne « variations de périmètre et reclassement » correspond notamment à des acquisitions minoritaires du pôle Newen Studios, et à la participation résiduelle de 20% conservée dans la société Alfemminile.

7. Définition de l'endettement financier net / excédent financier net

L'endettement financier net (-) /excédent financier net (+) du Groupe est constituée des éléments suivants :

- La trésorerie nette, comprenant les disponibilités, dépôts à vue, équivalents de trésorerie, concours bancaires courants et comptes courants passifs,
- L'endettement financier brut, comprenant les passifs financiers à long terme et à court terme,
- Les actifs financiers contractuellement affectés au remboursement de dettes financières.

L'endettement financier net/excédent financier net n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

La notion d'endettement financier net (-) /excédent financier net (+), peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2020.12	Ecarts de conversion	Changement de périmètre	Flux de trésorerie (1)	JV en capitaux et résultat	Autres variations	2021.06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	178.6	-	-	60.9	-	-	239.5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(4.0)	-	-	(4.3)	-	-	(8.3)
Trésorerie disponible	174.6	-	-	56.6	-	-	231.2
Instruments financiers dérivés de taux actifs	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de taux passifs	-	-	-	-	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts long terme	(140.4)	(1.1)	(10.5)	4.1	(4.0)	13.4	(138.5)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(34.9)	(1.0)	-	(16.7)	-	(5.8)	(58.4)
Endettement brut	(175.3)	(2.1)	(10.5)	(12.6)	(4.0)	7.6	(196.9)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	(0.7)	(2.1)	(10.5)	44.0	(4.0)	7.6	34.3

Obligations locatives	(92.4)	-	(10.7)	22.0	(81.1)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	(93.1)	(2.1)	(10.5)	33.3	(46.8)

⁽¹⁾ Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'exercice 2021 de 12,6 m€ analysés dans l'état des flux de trésorerie se décomposent en une augmentation de 44,3 m€ et une diminution de 31,7 m€

Au 30 juin 2021, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 100 millions d'euros, dont 180 millions d'euros pour le pôle Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées et non tirées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 juin 2021, les tirages ont été réalisés à hauteur de 81 millions d'euros pour le pôle Newen.

Le rapprochement entre le poste de trésorerie du tableau de flux de trésorerie et le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	2021.06	2020.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	239.5	178.6
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	-
Concours bancaires courants	(8.3)	(4.0)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	231.2	174.6

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

Au 30 juin 2021, les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent principalement à la cession de Dujardin et à l'acquisition du Groupe espagnol Izen (cf. 1. « Faits marquants »), à la cession partielle de la société Alfemminile et du fonds de commerce Onmeda (cf. Note 5. « Goodwill »), et aux acquisitions mises en équivalence (cf. Note 6. « Participations dans les coentreprises et les entreprises associées »).

9. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le Groupe le 3 mai 2021 au titre de l'exercice 2020.

Concernant 2019, l'Assemblée Générale Mixte a décidé de renoncer à la distribution d'un dividende lors de l'Assemblée Générale du 17 avril 2020, conformément à la proposition du Conseil d'Administration qui a souhaité participer aux actions de solidarité et aux efforts qui ont été demandés à tous nos partenaires et collaborateurs.

	Versé en 2021	Versé en 2020
Dividende total (en millions d'euros)	94.7	-
Dividende par action ordinaire (en euro)	0.45	-

10. Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur significatif n'est à signaler.

3. Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - période du 1er janvier au 30 juin 2021

MAZARS

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie
S.A. à directoire et conseil de surveillance
au capital de € 8.320.000
784 824 153 RCS Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TDA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 RCS Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Télévision Française 1, TF1, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et à Paris-La Défense, le 27 juillet 2021,

Les Commissaires aux comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Gilles Rainaut

Nicolas Pfeuty

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Boulogne-Billancourt, le 27 juillet 2021

Le Président-Directeur Général

Gilles C. Pélisson

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 097 127 € – 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

E-mail : comfi@tf1.fr

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