



LE GROUPE

Rapport d'activité
Premier trimestre 2019

Rapport d'activité – 1^{er} trimestre 2019

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2019	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du trimestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés	6
1.4. Information sectorielle	8
1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise	12
1.6. Point social	13
1.7. Perspectives	13
1.8. Calendrier prévisionnel	13
2. Comptes consolidés condensés du 1^{er} trimestre 2019	14
2.1. Compte de résultat consolidé	14
2.2. Etat des produits et charges comptabilisés	15
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	16
2.4. Bilan consolidé (actif)	17
2.5. Bilan consolidé (passif)	18
2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	19
2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés	20

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2019

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.

<i>En millions d'euros</i>	T1 2019	T1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	553,7	499,3
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>394,9</i>	<i>368,7</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>158,8</i>	<i>130,6</i>
Résultat opérationnel courant	62,9	39,0
Résultat opérationnel	62,9	33,3
Résultat net des activités poursuivies	40,3	24,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	124,7	99,1
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,19	0,12
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,19	0,12
Total capitaux propres part du Groupe	1 598,8	1 574,6
Dette nette des activités poursuivies	69,6	130,9
	T1 2019	T1 2018
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 960	209 871
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	8,21	11,03
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,72	2,31

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.

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

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

Détail du coût des programmes

<i>En millions d'euros</i>	T1 2019	T1 2018
Total coût des programmes	222,1	230,0
Variétés / Jeux / Magazines	71,2	66,8
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	77,9	81,8
Information (incluant LCI)	35,1	34,6
Films	26,2	34,3
Jeunesse	2,4	2,3
Sports	9,3	10,2

1.2. Faits marquants du trimestre

Janvier

10 Janvier 2019

Le groupe TF1 se classe en 20^{ème} position du Palmarès *Ethics and Boards 2018* de la Féminisation des Instances Dirigeantes, parmi les 120 grandes entreprises françaises du SBF 120. Il gagne ainsi quatre places au classement depuis 2017 et conserve sa place de premier groupe média, devant M6 (36^{ème}), Lagardère (42^{ème}) ou Bolloré (88^{ème}).

24 Janvier 2019

Le groupe TF1 et VIDEOFUTUR, opérateur fibre national, annoncent un nouvel accord de distribution global. Cet accord prévoit la distribution par VIDEOFUTUR d'une part de toutes les chaînes en clair de la TNT du groupe TF1 (TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI), et d'autre part des services non linéaires associés à ces chaînes.

30 Janvier 2019

Le groupe TF1 entre en négociations exclusives avec Jérôme Dillard, ancien DG de Téléshopping, en vue de la cession de l'activité opérationnelle de télé-achat. Alors que le métier de la vente à distance est en profonde mutation, le groupe TF1 a décidé de se concentrer sur la diffusion des émissions de téléachat sur ses antennes. Jérôme Dillard s'est engagé à reprendre l'ensemble des équipes. De son côté, le Groupe TF1 s'est engagé à poursuivre la diffusion sur les cinq prochaines années.

Février

5 février 2019

Le groupe TF1 annonce la création de Unify, son nouveau pôle digital, qui rassemble les nouvelles activités digitales du groupe TF1 (hors OTT et *replay TV*) : le groupe Aufeminin (Aufeminin, Marmiton, MyLittleParis, etc.), Doctissimo, Newweb (Les Numériques, ZDNet, Paroles de Maman, etc.), Gamned!, Studio 71, Vertical Station et TF1 Digital Factory.

Présent dans 10 pays et rassemblant chaque mois plus de 100 millions de visiteurs uniques, Unify devient le premier groupe numérique construit autour de contenus fédérateurs, de productions originales, de talents, d'événements et de services dédiés aux thématiques féminines, santé et divertissement.

Unify se positionne aujourd'hui sur 3 activités : *Publishers, Brand Solutions et services, Social e-commerce*.

La création de ce pôle digital favorisera les synergies avec le groupe TF1 aussi bien sur le plan éditorial que commercial. Unify et TF1 Publicité pourront associer leur savoir-faire et leurs expertises pour apporter aux annonceurs des dispositifs cross media optimisés et inédits.

Mars

1^{er} mars 2019

Newen prend une participation majoritaire, à hauteur de 60 %, dans De Mensen, un des leaders de la production audiovisuelle en Belgique.

11 Mars 2019

Le groupe TF1 annonce la mise en œuvre à compter du 11 mars 2019, du rachat de ses propres actions comme autorisé par le Conseil d'Administration et conformément aux autorisations données par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 avril 2018. Ces actions seront destinées à être annulées.

26 mars 2019

Accord entre TF1 & Netflix autour de la série événement *Le Bazar de la Charité*. Premier partenariat de cette importance entre Netflix et un diffuseur français, cet accord initié par TF1 Studio, distributeur de la série pour le compte de Quad Télévision, permettra à Netflix de bénéficier pour une durée de quatre ans de l'exclusivité SVOD monde.

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 applicables depuis le 1^{er} janvier 2019.

Chiffre d'affaires

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

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes des cinq chaînes en clair du Groupe s'élève à 222,1 millions d'euros sur le premier trimestre, en recul de 7,9 millions d'euros sur un an. Le Groupe confirme ainsi sa capacité à piloter au mieux sa structure de coûts de grille en maintenant un niveau d'audiences élevé, et réitère sa guidance d'un coût total des programmes de 990 millions d'euros en moyenne sur 2019-2020.

Autres charges, amortissements et provisions

Au premier trimestre 2019, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 38,4 millions d'euros, en lien avec la consolidation du groupe Aufeminin et les opérations de croissance externe complémentaires réalisées en 2018 au sein du pôle Digital (Ykone, Magnetism, Doctissimo et Gammed!).

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2019 du Groupe s'élève à 62,9 millions d'euros, en progression de 23,9 millions d'euros. Le taux de marge opérationnelle courante est en

augmentation significative ce trimestre à 11,4%, en hausse de 3,6 points par rapport à l'année précédente.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2019 du Groupe s'établit à 62,9 millions d'euros. Pour rappel, il intégrait l'année dernière 5,7 millions d'euros de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Résultat net

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

Structure financière

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

Avant prise en compte des obligations locatives¹, le groupe TF1 dispose d'une trésorerie nette de 33,5 millions d'euros au 31 mars 2019 (dette nette de 69,6 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives¹), contre une dette nette de 27,5 millions d'euros à fin décembre 2018 (dette nette de 130,9 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives¹). La variation positive de la dette nette démontre la capacité du Groupe à dégager un cash-flow lié à l'activité en forte croissance.

Au 31 mars 2019, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 040 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 31 mars 2019, les tirages ont été réalisés à hauteur de 108 millions d'euros pour Newen Studios.

Enfin, conformément à ce qui avait été annoncé, le Groupe a procédé, au premier trimestre 2019, au rachat de 415 251 actions, au cours moyen de 8,50 euros, soit un montant total de 3,5 millions d'euros.

¹ Norme IFRS 16 entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2019.

Le groupe rappelle que ces actions seront annulées.

1.4. Information sectorielle

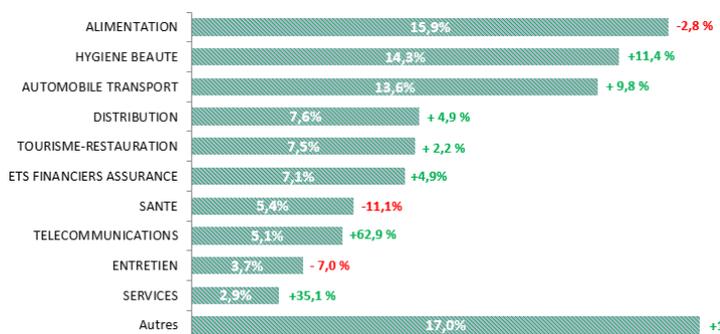
Antennes

Chiffre d'affaires

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

Sur le T1 2019, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 5,4% par rapport à 2018.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur au T1 2019, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, T1 2019 vs. T1 2018.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du secteur Antennes s'établit à 49,9 millions d'euros, en progression de 23,2 millions d'euros sur un an. Le taux de marge opérationnelle courant du trimestre du secteur Antennes est de 11,9%, en progression de +5,3 points sur un an. Cette hausse illustre la transformation des Antennes vers un modèle plus vertueux et créateur de valeur : diversification des sources et incrément des revenus à coûts de grille maîtrisés.

¹ Source : Médiamétrie - Médiamat

Marché des chaînes en clair¹

Au T1 2019, la durée d'écoute de la télévision reste à un haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3h43, en retrait de 14 minutes sur un an via exclusivement la consommation en *live*. La consommation en différé (*catch-up TV* et enregistrement) est relativement stable sur un an. Sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (FRDA<50), la durée d'écoute de la télévision s'élève à 3h23, en retrait de 20 minutes sur un an.

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. Médiamétrie estime cette consommation délinéarisée à 10 minutes sur le T1 2019.

Audiences des chaînes en clair²

Dans un marché très compétitif, le groupe TF1 continue de recueillir les fruits de sa stratégie multi-chaînes et de sa transformation éditoriale.

Le Groupe a en effet renforcé son leadership sur l'ensemble des publics clés et en particulier sur les cibles jeunes auprès desquelles les progressions sont les plus marquées. Ces performances témoignent ainsi de la capacité du groupe à déployer des propositions adaptées à tous les publics :

- 32,3% de part d'audience sur les FRDA<50 (+0,1 pt) ;
- 29,4% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,8 pt) ;

TF1

Avec 27% de part d'audiences sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, la chaîne TF1 maintient son écart de plus de 10 points avec son principal concurrent privé.

De plus, la chaîne TF1 affiche 19 des 20 meilleures audiences du trimestre et ce dans tous les genres de programme (Information, Sport, Fictions Françaises, Divertissement, Cinéma et Séries US).

- **Divertissement** : TF1 détient le record d'audience de l'année à date avec la diffusion de *Monde des Enfoirés* le 8 mars dernier qui a rassemblé 9,4 millions de téléspectateurs (soit une part d'audience de 44% sur les 4+). De plus, le retour de *Koh-Lanta* (5,6 millions de

² Source : Médiamétrie

télespectateurs dont 20% en différé¹ ; 40% de part d'audience sur les FRDA<50 et 39% sur les 25-49 ans) et de *The Voice* complètent le podium des divertissements du trimestre.

- **Sport** : en ce début d'année, le match de l'équipe de France Moldavie-France a rassemblé 6,4 millions de téléspectateurs (28% de part d'audience en 4+).
- **Fictions françaises** : TF1 met en avant une offre événementielle, puissante, diversifiée, ambitieuse et audacieuse en *prime time* avec par exemple ce trimestre la saison 2 des *Bracelets Rouges* (5,9 millions de téléspectateurs en moyenne dont 1,3 million en différé¹, soit 20% de l'audience) et *Infidèles* (5,7 millions de téléspectateurs sur la saison).
- **Séries étrangères** : le premier trimestre a été marqué par la diffusion des séries *S.W.A.T* (4,8 millions de téléspectateurs de moyenne et jusqu'à 5,9 millions) et la nouvelle saison de *Grey's Anatomy* (37% de part d'audience sur les FRDA<50 de moyenne).
- **Information** : elle est en progression avec les Journaux Télévisés sur TF1 qui demeurent à un niveau élevé (en moyenne, 5,8 millions pour le 20h et 5,3 millions pour le 13h).
- **Cinéma** : la meilleure audience du trimestre est enregistrée par la diffusion inédite de *Radin* (6,1 millions de téléspectateurs ; 24,3% de part d'audience sur les 4+).

Chaînes TNT

Sur le premier trimestre 2019, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son leadership. Il rassemble 10,5 % de part d'audience sur les FRDA<50 (+0,4 point sur un an) et 9,7 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,5 point sur un an).

TMC

TMC reste la chaîne *leader* des chaînes de la TNT en mars 2019 pour le 7^{ème} mois consécutif avec une part d'audience sur la cible des FRDA<50 de 4,5%. Sur le trimestre, la part d'audience de la chaîne progresse également avec 4,2% sur les FRDA<50 et sur les 25-49 ans (+0,2 point sur un an). TMC affiche également le record d'audience de la TNT ce trimestre avec le film *Qu'est-ce qu'on a fait au Bon Dieu ?* (2,9 millions de téléspectateurs) et totalise 9 des 20 meilleures audiences des chaînes TNT. Les divertissements

Quotidien et *Burger Quiz* enregistrent également de bonnes performances avec jusqu'à respectivement 1,9 et 1,4 million de téléspectateurs ce trimestre.

TFX

La chaîne connaît de bonnes performances sur les jeunes âgés de 15 à 24 ans avec l'inédit de la saison 4 de *La Villa des Cœurs Brisés* qui confirme ses bons niveaux en *access* (*leader* TNT à 8% FRDA<50 et 11% sur les 15-24 ans) et le retour de *Tattoo Cover* (7% en moyenne sur les cibles jeunes 15-24 ans).

TF1 Séries Films

TF1 Séries Films affiche une audience stable sur un an sur la cible des FRDA<50 et en progression de +0,1 point sur le cible des 25-49 ans. Par ailleurs, la chaîne enregistre la meilleure audience de la saison pour un film en *prime-time* avec *l'Arme Fatale 3* qui a rassemblé 1 million de téléspectateurs (4,9% de part d'audience en 4+). Enfin, succès des diffusions à J+ des séries événements de TF1 telles que *Infidèles*, les *Bracelets Rouges* ou *Grey's Anatomy* dont la nouvelle saison enregistre, en moyenne sur le trimestre, 37% de part d'audience sur les FRDA<50.

LCI

Sur le 1^{er} trimestre 2019, LCI reste la 2^{ème} chaîne d'information avec une part d'audience de 1,1% sur les 4+, soit + 0,5 point par rapport à 2018. LCI a de surcroît, réalisé, pour le 2^{ème} mois consécutif, la plus forte progression du PAF en audience individus 4+ (+ 51 %). Sur le mois de mars 2019, la chaîne a enregistré les plus fortes progressions sur les émissions : *La Matinale*, *Audrey&Co*, *Perri Scope* ou encore *24H Pujadas* notamment.

TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe, etc.) est en hausse sur un an notamment grâce à l'accord avec Discovery Communications effectif depuis le 1^{er} janvier 2018.

TF1 Films Production²

La fréquentation cinématographique atteint 18,3 millions d'entrées au mois de mars 2019, soit un niveau inférieur à mars 2018 (-12,0 %). 58,8 millions d'entrées ont été réalisées au cours du premier trimestre 2019 en diminution de 4,5 % par

¹ Différé = catch-up TV + enregistrement personnel

² Source : CNC

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2019

rapport au premier trimestre 2018. Sur les 12 derniers mois écoulés, les entrées dans les salles sont estimées à 198,3 millions, en recul de 5,6 % par rapport aux 12 mois précédents.

La part de marché des films français est estimée à 46,9 % sur le premier trimestre 2019 (43,7 % au premier trimestre 2018) et celle des films américains à 44,1 % (40,3 % au premier trimestre 2018). Sur les 12 derniers mois, la part de marché des films français est estimée à 40,2 %, celle des films américains à 45,9 % et celle des autres films à 13,9 %.

Trois films français sont présents dans le classement des 10 premiers films au premier trimestre 2019 : *Qu'est-ce qu'on a encore fait au bon Dieu ?* (1^{ère} place), *Nicky Larson et le parfum de Cupidon* (9^{ème} place) et *Le Chant du loup* (10^{ème} place).

Sur ce premier trimestre, 3 films co-produits par TF1 Films Production sont sortis en salle :

- *Qu'est-ce qu'on a encore fait au bon Dieu ?* : 6,6 millions d'entrées ;
- *All inclusive* : 0,8 million d'entrées ;
- *Jusqu'ici tout va bien* : 0,6 million d'entrées.

Les 3 films sortis au T1 2019 totalisent près de 8 millions d'entrées en salles. Pour rappel, les 4 films sortis sur le T1 2018 avaient réalisé 13,4 millions d'entrées.

Sur le T1 2019, la contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel est en léger recul.

TF1 Production

Sur le premier trimestre 2019, TF1 Production a produit environ 117 heures de programmes, en hausse par rapport au T1 2018, principalement liée à la narration.

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel du Groupe enregistrent une légère baisse sur un an, notamment en lien avec un mix genre moins favorable.

Autres antennes et activités associées

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie digitale en lien avec les Antennes du Groupe et continue de s'adapter à l'évolution des usages avec notamment

des évolutions graphiques et techniques du site MYTF1.

MYTF1 réalise une bonne performance sur le premier trimestre 2019 avec 374 millions de vidéos vues¹, en croissance de +8% sur un an, soutenue par des succès dans tous les genres : *Demain nous appartient*, *Les Bracelets rouges*, *Koh-Lanta*, *Grey's Anatomy* et *La Villa des cœurs brisés*.

L'interactivité progresse également sur un an même si sa contribution reste limitée : les émissions *Petits plats en équilibre*, *Les 12 coups de midi*, le retour de *Qui veut gagner des millions* contribuent fortement à cette progression et permettent de compenser l'arrêt du jeu *The Wall*.

Au 1^{er} trimestre 2019, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de e-TF1 sont en hausse versus l'année dernière. A noter que e-TF1 est impacté par un changement de périmètre avec le reclassement des sociétés Finder et TF1 Digital Factory dans le pôle Digital (Unify).

Chaînes Thématiques

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,2 % au 1^{er} trimestre 2019 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an² (-0,1 point).

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques du groupe TF1 (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) est stable sur un an tout comme le résultat opérationnel.

TV Breizh

Pour la 4^{ème} vague consécutive, TV Breizh se classe en première position des chaînes thématiques avec une audience de 0,7% sur les Individus âgés de 4 ans et plus³.

Cette performance réaffirme le succès de la programmation de la chaîne mêlant comédies et fictions policières avec le retour à l'antenne de *Mentalist*.

Ushuaïa

Ushuaïa TV enregistre une belle progression : avec 2,7 millions d'individus, la couverture 4 semaines de la chaîne progresse de +12% en six mois et l'audience de la chaîne est en hausse de +6% en six mois³.

¹ Hors contenus d'information, hors contenus XTRA et sessions en direct. Source : eStat Médiamétrie – AT Internet – Orange.

² Médiamétrie – Médiamat.

³ Source : Médiamat/Thématik. Vague 36.

Histoire

La chaîne Histoire enregistre sa 3^{ème} meilleure vague depuis la création du Médiamat^{Thematik}. Elle affiche une forte progression de sa couverture 4 semaines avec 2,9 millions de téléspectateurs (+22% en six mois)³. Histoire consolide ainsi son statut de *leader* sur la thématique historique.

Studios et Divertissements

Studios

Newen Studios

Au 1^{er} trimestre 2019, Newen a poursuivi son développement géographique avec l'acquisition de la société De Mensen, acteur majeur dans la production audiovisuelle en Belgique (à la fois en fiction et en flux) produisant à la fois pour des chaînes privées ou publiques en Belgique, ou à l'international mais également pour des plateformes telles que Netflix (pour qui elle a coproduit *Undercover*).

En plus des émissions quotidiennes à succès (*Demain Nous Appartient*, *Plus Belle La Vie*, *Magazine de la Santé*), ce trimestre a été marqué par la livraison et la diffusion de la série *Osmosis* sur Netflix.

Le chiffre d'affaires de Newen devrait progresser au cours des prochains mois compte tenu des productions en cours.

Enfin, la société a été impactée par le reclassement de ses activités digitales (Neweb) dans Unify, pôle digital du Groupe.

TF1 Studio

Sur le 1^{er} trimestre 2019, TF1 Studio a sorti deux films en salles dont les performances ont été en demi-teinte : *Ben is back* (132K entrées) et *Jusqu'ici tout va bien* (575K entrée)¹. En 2018, le Groupe n'avait sorti aucun film en salle sur cette même période.

Les revenus de distribution sont en hausse sur un an avec notamment les ventes de *L'Extraordinaire voyage du Fakir* ou de *The Wife* à Amazon. Cependant, les ventes de vidéos physiques sont, pour leur part, en baisse dans un marché structurellement en recul.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant de cette filiale sont globalement stables sur un an.

Divertissement

TF1 Entertainment

TF1 Entertainment réalise un bon 1^{er} trimestre 2019 avec une croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel, principalement grâce à :

- Play Two : bonnes performances liées à l'exploitation de la tournée de Maitre Gims ;
- Games/Dujardin : succès pour le jeu *Burger Quiz* qui enregistre de fortes ventes ;
- Licences : performances stables grâce aux redevances *Nickelodeon*, *Burger Quiz*, *Ushuaïa* et *Miraculous* qui viennent compenser la baisse des revenus liés à *The Voice* ;
- La Seine Musicale : si les productions sont en hausse sur le premier trimestre, le nombre de locations de la Grande Seine sont en baisse ;
- Musique/Spectacles : les performances sont en retrait du fait d'une comparaison défavorable par rapport au trimestre précédent (M. Pokora, Star 80 et Bodyguard au T1 2018).

Téléshopping

L'activité de ventes de marchandises est en hausse sur un an suite à l'augmentation de l'activité commandée. Le taux de marge commerciale en hausse combiné à des coûts de structure stables expliquent la hausse du résultat opérationnel courant.

Le 11 avril dernier, le groupe TF1 a annoncé, avoir finalisé la cession de l'activité opérationnelle de Téléshopping² dont le résultat sera déconsolidé à compter du deuxième trimestre 2019.

Digital (Unify)

Les revenus du pôle Digital s'établissent à 40,5 millions d'euros. Les activités de ce pôle sont globalement en progression sur un an, notamment celle d'Aufeminin.

Le résultat opérationnel courant est à l'équilibre. La saisonnalité de l'activité explique ce résultat qui progressera au cours de l'année.

¹ CBO Box-office.

² Cf. communiqué de presse du 11 avril 2019.

1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Vivre ensemble

Une pièce de théâtre pour comprendre et combattre la radicalisation

Vendredi 25 janvier, la Fondation d'Entreprise de TF1 a organisé, pour les jeunes participant à ses programmes et pour ses partenaires, une représentation de la pièce *Lettres à Nour* interprétée par son auteur, Rachid Benzine.

Rachid Benzine, accompagné d'une comédienne, a lu sur scène *Lettres à Nour*, tiré de son roman *Nour, pourquoi n'ai-je rien vu venir ?*, correspondance entre un père philosophe, musulman épris des Lumières, et sa fille Nour, 20 ans, qui disparaît pour rejoindre en Irak un homme épousé en secret, lieutenant de l'organisation Etat islamique.

Cette lecture, a été suivie d'un débat sur la radicalisation de la jeunesse, entre Rachid Benzine, islamologue, enseignant, écrivain et l'assemblée présente.

TF1 dit #NonAuxCyberviolences avec l'ONG Respect Zone

À l'occasion du 16^{ème} anniversaire de la Journée Européenne de l'Internet sans Crainte, TF1 a accueilli le 4 février un événement organisé par Respect Zone¹¹, avec qui le Groupe a passé un partenariat en décembre 2017. Une étude menée par « Netino by WebHelp » et « Dentsu Consulting » pour Respect Zone et TF1 et présentée lors de cette soirée, a permis de faire un état des lieux des cyber violences, en forte augmentation tant en volume qu'en nombre d'émetteurs. L'évènement a mis en lumière les actions menées par l'ONG et ses partenaires pour développer l'éducation et la communication digitale non-violente auprès des jeunes. Plus de 100 partenaires et personnalités engagées pour défendre le respect sur les réseaux sociaux étaient présents et ont signé l'appel pour dire #Nonauxcyberviolences et promouvoir la Charte du respect promue par Respect Zone sur les réseaux sociaux.

Egalité des chances

Le groupe TF1 soutient le projet Moteur et lance le prix « TF1 Initiatives »

Le Projet Moteur !¹² œuvre pour l'égalité des chances et organise un concours ouvert aux jeunes de 14 à 22 ans, en leur proposant de réaliser une vidéo sur une personne qui les inspire.

¹¹ Respect Zone est une ONG française qui propose des outils de communication positifs pour promouvoir l'éducation au respect et la prévention des cyberviolences, par la liberté d'expression responsable et l'auto-modération. Soucieuses d'encourager le respect entre internautes, les chaînes du groupe TF1 ont adopté le label Respect Zone sur l'ensemble de leurs réseaux sociaux et sites internet (MYTF1, LCI.fr, Ushuaia TV).

La soirée de lancement de l'édition 2019 s'est déroulée lundi 18 février, à TF1. Très impliquées en termes d'inclusion et d'égalité des chances, les chaînes du Groupe (TF1, TMC et TFX) ont diffusé jusqu'au 3 mars un spot d'appel à projet afin de sensibiliser les jeunes à l'action de Moteur !, et de les inciter à prendre part à l'aventure. Les 10 lauréats, sélectionnés par Harry Roselmack, journaliste chez TF1, réalisateur du film *Fractures* et membre du jury 2019, vivront une journée d'immersion au sein du groupe TF1. L'occasion pour eux de rencontrer des professionnels, et de découvrir l'envers du décor d'un grand média et la richesse des métiers de l'audiovisuel.

Environnement

TMC s'engage avec la principauté de Monaco pour la transition énergétique

Céline Nallet, directrice générale des chaînes de la TNT du groupe TF1 a signé le jeudi 21 mars, au nom de TMC, la Charte d'engagement du Pacte National pour la Transition Énergétique. En diminuant le nombre de déplacements professionnels via l'utilisation de la visioconférence entre les équipes de Paris et Monaco, en développant le télétravail et en proposant des équipements à meilleure efficacité énergétique, TMC apporte donc sa contribution au mouvement, lequel rassemble déjà plus de 700 signataires en Principauté.

Le Pacte National, mis en place en janvier 2018 et dont S.A.S. le Prince Albert II, suivi de Son Gouvernement, ont été les premiers signataires, vise l'engagement de la Communauté monégasque pour atteindre la neutralité carbone en 2050. Toutes les infos sur la transition énergétique de la Principauté : www.transition-energetique.gouv.mc

¹² Présidé en 2019 par la réalisatrice Julie Bertuccelli, le jury du projet Moteur ! regroupe à chaque édition des grands noms du cinéma et du milieu artistique : Samuel Le Bihan, Abd Al Malik, Mathieu Kassovitz...

1.6. Point social

Au 31 mars 2019, le groupe TF1 compte 3 137 collaborateurs en CDI.

1.7. Perspectives

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

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

- en 2019 :
 - o un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres ;
- en moyenne sur 2019-2020 :
 - o un coût total des programmes de 990 millions d'euros ;
- en 2021 :
 - o un chiffre d'affaires du pôle digital Unify d'au moins 250 millions ;
 - o un niveau de marge d'EBITDA du pôle digital Unify d'au moins 15% ;
 - o une amélioration de la rentabilité sur capitaux engagés¹³ du groupe TF1 par rapport à celle de 2018.

1.8. Calendrier prévisionnel

- **30 avril 2019** : arrêté des positions pour mise en paiement du dividende
- **2 mai 2019** : mise en paiement du dividende
- **24 juillet 2019** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2019
- **29 octobre 2019** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2019

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

¹³ ROCE = (ROC courant - impôt théorique + résultat des entités associées) de l'année N / moyenne des capitaux engagés sur les années N et N-1 avec capitaux engagés =

capitaux propres y compris minoritaires + dette nette fin de période. Hors impact IFRS16, le ROCE du groupe TF1 s'élève à 8,8% en 2018.

2. Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2019

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes. Ils sont établis selon la norme IFRS 16 applicables depuis le 1^{er} janvier 2019.

2.1. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2019	31 mars 2018 ⁽¹⁾	Exercice 2018 ⁽¹⁾
Recettes publicitaires		394,9	368,7	1 662,2
Autres revenus		158,8	130,6	626,1
Chiffre d'affaires	5	553,7	499,3	2 288,3
Autres produits de l'activité		12,4	18,4	44,7
Achats consommés et variation de stocks		(225,7)	(213,7)	(957,7)
Charges de personnel		(110,5)	(94,3)	(470,7)
Charges externes		(95,4)	(87,1)	(396,3)
Impôts et taxes		(34,3)	(33,4)	(132,7)
Dotation nette aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(59,6)	(56,6)	(213,0)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(4,8)	(3,8)	(17,1)
Dotation nette aux provisions		5,2	(8,2)	(70,6)
Autres produits d'exploitation		46,6	49,5	253,5
Autres charges d'exploitation		(24,7)	(31,1)	(129,6)
Résultat opérationnel courant		62,9	39,0	198,8
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	(5,7)	(22,0)
Résultat opérationnel		62,9	33,3	176,8
Produits sur endettement financier		-	0,1	0,2
Charges sur endettement financier		(0,4)	(0,5)	(2,2)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(1,0)	(1,0)	(4,0)
Coût de l'endettement financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives		(1,4)	(1,4)	(6,0)
Autres produits financiers		0,7	1,2	7,0
Autres charges financières		(1,3)	(1,3)	(2,2)
Impôt		(20,5)	(7,5)	(47,9)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	7	(0,1)	0,2	0,2
Résultat net des activités poursuivies		40,3	24,5	127,9
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		40,3	24,5	127,9
attribuable au Groupe :		40,6	24,6	127,4
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		(0,3)	(0,1)	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 960	209 871	209 891
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,19	0,12	0,61
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,19	0,12	0,61

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

2.2. Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2019	31 mars 2018 ⁽¹⁾	Exercice 2018 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé	40,3	24,5	127,9
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel			(3,8)
Variation nette de juste valeur sur instruments de capitaux propres			(7,4)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat			1,0
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 ⁽²⁾	0,5	1,7	6,6
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,2		0,6
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	(0,2)	(0,6)	(2,3)
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0,5	1,1	(5,3)
Total des produits et charges comptabilisés	40,8	25,6	123,2
<i>attribuable au Groupe</i>	41,1	25,9	122,6
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,3)	(0,1)	0,6

Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

Dont en mars 2019, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 0,3 millions d'euros.

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2019	31 mars 2018 ⁽¹⁾	Exercice 2018 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		40,3	24,5	127,9
Dotations (reprises) aux amortissements, dépréciations et provisions non courantes		65,0	70,8	279,5
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		4,8	3,8	17,1
Résultat de cessions d'actifs		-	0,8	(1,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes	7	0,1	(0,2)	1,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(7,4)	(9,5)	(44,4)
Sous-total		102,8	90,2	379,8
Coût de l'endettement financier net		1,4	1,4	6,0
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		20,5	7,5	47,9
Capacité d'autofinancement		124,7	99,1	433,7
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(15,8)	(7,0)	(67,3)
Variation du BFR lié à l'activité		36,3	(16,2)	16,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		145,2	75,9	383,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(44,4)	(46,9)	(212,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	0,1	2,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(0,4)	-	(2,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	5,7
Incidence des variations de périmètre	9	(15,5)	1,2	(261,3)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(19,1)	-	(326,4)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		-	-	1,5
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		3,6	1,2	63,6
Dividendes reçus		-	0,1	0,1
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(1,4)	0,1	(0,4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(61,7)	(45,4)	(468,7)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,6	0,1	0,4
Rachats et reventes d'actions propres		(3,5)	-	-
Autres opérations entre actionnaires		(2,2)	(1,4)	(182,0)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(73,5)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		15,9	-	-
Remboursements d'emprunts		(0,1)	(0,5)	(22,0)
Remboursement des obligations locatives		(4,6)	(3,5)	(16,2)
Intérêts financiers nets versés		(1,4)	(1,4)	(6,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		4,7	(6,7)	(299,3)
Incidence des variations des cours des devises		0,2		0,2
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		88,4	23,8	(384,5)
Trésorerie au début de l'exercice		111,0	495,5	495,5
Variation de la trésorerie		88,4	23,8	(384,5)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		199,4	519,4	111,0

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

2.4. Bilan consolidé (actif)

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2019.03	2018.12 ⁽¹⁾	2018.03 ⁽¹⁾
Goodwill	6	831,9	817,1	588,8
Immobilisations incorporelles		283,3	287,3	216,2
Droits audiovisuels		144,1	144,2	156,4
Autres immobilisations incorporelles		139,2	143,1	59,8
Immobilisations corporelles		196,0	191,5	178,3
Droits d'utilisation des actifs loués		97,8	98,2	99,2
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	7	20,6	20,8	22,4
Actifs financiers non courants		43,6	40,5	44,2
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 473,2	1 455,4	1 149,1
Stocks et en-cours		525,5	520,9	618,1
Programmes et droits de diffusion		509,5	505,8	600,5
Autres stocks		16,0	15,1	17,6
Clients et autres débiteurs		1 111,0	1 141,9	1 058,3
Actifs d'impôt courants		14,2	17,6	13,7
Autres actifs financiers courants		2,2	2,2	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	203,7	117,3	520,3
Total actifs courants		1 856,6	1 799,9	2 210,4
Actifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 329,8	3 255,3	3 359,5

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

2.5. Bilan consolidé (passif)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2019.03	2018.12 ⁽¹⁾	2018.03 ⁽¹⁾
Capital		42,0	42,0	42,0
Primes et réserves		1 516,2	1 405,2	1 544,9
Résultat consolidé de l'exercice		40,6	127,4	24,6
Total capitaux propres part du groupe		1 598,8	1 574,6	1 611,5
Participations ne donnant pas le contrôle		0,1	0,6	(1,7)
Total capitaux propres		1 598,9	1 575,2	1 609,8
Dettes financières non courantes	8	152,4	126,9	131,4
Obligations locatives non courantes	8	85,2	84,8	88,9
Provisions non courantes		41,9	41,1	37,8
Passifs d'impôt non courants		43,8	43,7	37,1
Total passifs non courants		323,3	296,5	295,2
Dettes financières courantes	8	17,8	17,9	108,9
Obligations locatives courantes	8	17,9	18,6	14,7
Fournisseurs et autres créditeurs		1 351,7	1 326,9	1 306,7
Provisions courantes		20,2	20,2	18,7
Passifs d'impôt courants		-	-	-
Autres passifs financiers courants		-	-	5,5
Total passifs courants		1 407,6	1 383,6	1 454,5
Passifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 329,8	3 255,3	3 359,5

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	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 2017 ⁽¹⁾	42,0	16,4	1 545,5	(16,4)	1 587,5	(0,1)	1 587,4
Impact IFRS 16 sur capitaux propres à l'ouverture ⁽²⁾	-	-	(0,8)	-	(0,8)	(1,9)	(2,7)
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017 RETRAITE	42,0	16,4	1 544,7	(16,4)	1 586,7	(2,0)	1 584,7
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,1	-	-	0,1	-	0,1
Paiements fondés sur des actions	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	(1,7)	-	(1,7)	0,2	(1,5)
Total opérations avec les actionnaires	-	0,1	(0,6)	-	(0,5)	0,2	(0,3)
Résultat net consolidé	-	-	24,6	-	24,6	(0,1)	24,5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	1,1	1,1	-	1,1
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	(0,4)	-	(0,4)	0,2	(0,2)
SOLDE AU 31 MARS 2018 ^{(1) (2)}	42,0	16,5	1 568,3	(15,3)	1 611,5	(1,7)	1 609,8

(en millions d'euros)	Capital	Primes	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 2018	42,0	16,8	1 538,9	(21,7)	1 576,0	2,6	1 578,6
Impact IFRS 16 sur capitaux propres à l'ouverture ⁽²⁾	-	-	(1,4)	-	(1,4)	(2,0)	(3,4)
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2018 RETRAITE	42,0	16,8	1 537,5	(21,7)	1 574,6	0,6	1 575,2
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
Paiements fondés sur des actions	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Rachat d'actions propres	-	-	(3,5)	-	(3,5)	-	(3,5)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires ⁽³⁾	-	-	(16,4)	-	(16,4)	-	(16,4)
Total opérations avec les actionnaires	-	0,6	(19,2)	-	(18,6)	-	(18,6)
Résultat net consolidé	-	-	40,6	-	40,6	(0,3)	40,3
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	0,5	0,5	-	0,5
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	1,7	-	1,7	(0,2)	1,5
SOLDE AU 31 MARS 2019	42,0	17,4	1 560,6	(21,2)	1 598,8	0,1	1 598,9

⁽¹⁾ Retraité des dispositions des normes IFRS 15 et IFRS 9, appliquées par le Groupe au 1er janvier 2018.

⁽²⁾ Impact des dispositions de la norme IFRS 16, appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2019 de manière rétrospective complète (voir note 2.6.1).

⁽³⁾ En 2019, les autres opérations entre actionnaires correspondent principalement aux rachats et engagements de rachat de la totalité des minoritaires du groupe De Mensen postérieurs à la prise de contrôle en mars 2019, pour un montant de 12,2 millions d'euros.

2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés

1 Faits marquants

Prise de contrôle du groupe De Mensen

Le 28 février 2019, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 60% du capital du groupe belge De Mensen (production audiovisuelle en Belgique).

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 le groupe Newen dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 40% du capital, entre 2022 et 2028.

Voir la note 3 – variations du périmètre de consolidation.

2 Principes et méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2019 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 2018 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2018 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 7 mars 2019 sous le numéro D.19-0121.

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 de l'ANC n°2016-01 du 2 décembre 2016 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros et présentent des comparatifs retraités de l'application de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 lorsqu'applicable.

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 2019

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2019, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2019.

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<p>IFRS 16 : contrats de location</p>	<p align="center">1^{er} janvier 2019</p>	<p>Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplace IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et supprime, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs doivent comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an et ceux portant sur un actif de plus de cinq mille dollars de manière analogue aux modalités antérieurement 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.</p> <p>Le Groupe a retenu l'approche rétrospective complète pour la première application de la norme.</p> <p>L'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles est une option de la norme, que le Groupe a choisi de ne pas retenir.</p> <p>Les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 31 mars 2018 et au 31 décembre 2018 sont présentés en note 2.6.1 de l'annexe.</p>
<p>IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux</p>	<p align="center">1^{er} janvier 2019</p>	<p>Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt.</p> <p>L'impact de l'application de cette interprétation au 1er janvier 2019 n'est pas matériel.</p>

2.3 Changements de méthode comptable

En 2019, le Groupe n'a pas procédé à d'autres changements de méthodes comptables que ceux présentés au § 2.2.1.

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 2018 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2018. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2019

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.

2.6 Impacts de l'application des nouvelles normes sur le bilan d'ouverture et compte de résultat

2.6.1 Impacts de l'application d'IFRS 16

Cette note présente les effets de l'application de la norme IFRS 16 sur les états financiers du Groupe, ainsi que les principaux indicateurs de performance au titre de l'exercice 2018.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas tenir compte des contrats de location dont le terme est inférieur à douze mois, ni ceux portant sur un actif de moins de cinq mille euros. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives (services) du contrat. L'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles est une option de la norme que le Groupe a choisi de ne pas retenir.

La durée de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Elle est en général de neuf ans concernant les contrats français portant sur des biens immobiliers.

Les impacts de la norme sur les bilans au 31 décembre 2017 (retraité d'IFRS 15 et d'IFRS 9) et 2018 ainsi que les périodes intermédiaires 2018 sont présentés ci-après, et concernent principalement la constatation d'un droit d'utilisation et d'une obligation locative au titre des baux immobiliers.

La norme IFRS 16 se traduit par une réduction des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2017 de 2,7 millions d'euros nets d'impôt différés.

Les impacts par trimestre de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan et les comptes de résultat du Groupe TF1 comparatifs 2018 sont synthétisés dans les tableaux ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	2017.12	2018.03	2018.06	2018.09	2018.12
Charges externes (retraitement charges de loyer)		4,5	9,4	14,6	20,0
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(3,8)	(7,9)	(12,3)	(17,0)
Résultat opérationnel courant - impacts IFRS 16	-	0,7	1,5	2,3	3,0
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(1,0)	(2,0)	(3,0)	(4,0)
Endettement financier net - impacts IFRS 16	-	(1,0)	(2,0)	(3,0)	(4,0)
Impôt différé		0,1	0,2	0,2	0,3
Résultat net - impacts IFRS 16	-	(0,2)	(0,3)	(0,5)	(0,7)

<i>(en millions d'euros)</i>	2017.12	2018.03	2018.06	2018.09	2018.12
ACTIF					
Droits d'utilisation des actifs loués (valeur brute)	142,8	142,9	152,2	152,3	158,4
Droits d'utilisation des actifs loués (amortissement)	(39,9)	(43,7)	(51,0)	(55,4)	(60,1)
Actif non courant - impacts IFRS 16	102,9	99,2	101,2	96,9	98,3
TOTAL ACTIF - IMPACTS IFRS 16	102,9	99,2	101,2	96,9	98,3
PASSIF					
Réserves de consolidation	(2,7)	(2,7)	(2,8)	(2,8)	(2,8)
Résultat de l'exercice		(0,2)	(0,3)	(0,5)	(0,6)
Capitaux propres - impacts IFRS 16	(2,7)	(2,9)	(3,1)	(3,3)	(3,4)
Obligations locatives non courantes	92,6	88,9	88,9	84,7	84,8

Impôt différé passif	(1,4)	(1,5)	(1,7)	(1,7)	(1,7)
Passifs non courants - impacts IFRS 16	91,2	87,4	87,2	83,0	83,1
Obligations locatives courantes	14,4	14,7	17,1	17,2	18,6
Passifs courants - impacts IFRS 16	14,4	14,7	17,1	17,2	18,6
TOTAL PASSIF - IMPACTS IFRS 16	102,9	99,2	101,2	96,9	98,3

2.6.2 Impacts de l'application d'IFRIC 23

Les dispositions de l'interprétation IFRIC 23 sont appliquées par le Groupe au 1er janvier 2019 de manière rétrospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Son application n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe et entraîne le reclassement en dettes fiscales des provisions pour risque portant sur l'impôt sur les sociétés. L'impact de l'interprétation est non significatif à l'échelle du Groupe.

3 Variations du périmètre de consolidation

3.1 Prise de contrôle du groupe De Mensen

Le 28 février 2019, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 60% du capital du groupe belge De Mensen (production audiovisuelle en Belgique). Le groupe De Mensen est intégré globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er mars 2019. Le goodwill provisoire constaté sur cette opération, en cours d'allocation, s'élève à 13.5 millions d'euros.

Les nouvelles sociétés acquises sont présentées dans le secteur « Studios et divertissements » de l'information sectorielle.

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 40% du capital, entre 2022 et 2028. La valorisation de ces engagements, déterminée à partir du plan d'affaires d'acquisition de la société, a été inscrite en dette financière, en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

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.

A dater du 1^{er} avril 2018, suite à l'acquisition par le groupe TF1 du groupe aufeminin dans le cadre de sa stratégie d'investissement dans les activités digitales, les secteurs opérationnels du Groupe sont désormais 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.

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2019

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 tout autre droit 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 Studios, Newen Studios et TF1 Entertainment, partagent les mêmes modèles économiques sur des marchés de plus en plus intégrés.
Plus spécifiquement, TF1 Studios 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.

Digital

Le secteur Digital regroupe les activités de création de contenus et de communautés thématiques via internet, la monétisation des audiences digitales générées et le développement d'offres physiques à destination de ces publics (achats de boxes, magazines, événements, ...).

Ces activités comprennent notamment les activités de création et d'achat d'audiences, via des contenus thématiques mis en ligne et le développement de marques, la constitution et l'animation de communautés digitales par thème, le développement et la diffusion de talents via les chaînes vidéo sur internet (Multi Channel Network « MCN »). Leur monétisation est réalisée via la commercialisation d'espaces publicitaires digitaux, au travers de contrats de régie de gré à gré et de plateformes d'enchères programmatiques, et la commercialisation de boxes physiques, de magazines et d'événements physiques avec le concours d'annonceurs.

Ces activités sont complétées par des prestations de développement et ciblage d'audience sur les réseaux sociaux.

Les activités existantes reclassées au T2 2018 dans le secteur Digital sont celles de TF1 Digital Factory, Studio 71 France et Vertical Station (ex MinuteBuzz), issues du secteur « Antennes », et celles de Newweb issues du secteur « Studios et Divertissements ». Les parts du goodwill des secteurs d'origine affectées aux activités transférées ont été réallouées au nouveau secteur au T2 2018. Celles-ci ont été calculées sur la base de leurs valeurs relatives, ou en cas d'acquisition récente, déterminées sur la base de leur valeur initiale. Les valeurs relatives utilisées sont les valeurs recouvrables.

Au vu du caractère peu significatif des impacts des reclassements effectués sur la présentation des comptes sectoriels du premier trimestre 2018, le changement de présentation de ces entités au sein de l'information sectorielle a été appliqué prospectivement à partir du 31 mars 2018.

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		DIGITAL		TOTAL GROUPE TF1	
	2019.03	2018.03	2019.03	2018.03	2019.03	2018.03	2019.03	2018.03
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL								
Chiffre d'affaires des secteurs	428,2	409,4	95,0	97,4	40,5	-	563,7	506,8
Eliminations opérations intersecteurs	(8,5)	(7,1)	(1,5)	(0,4)	-	-	(10,0)	(7,5)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	419,7	402,3	93,5	97,0	40,5	-	553,7	499,3
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	49,9	26,7	13,1	12,3	(0,1)	-	62,9	39,0
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	12%	7%	14%	13%	0%		11%	8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ajusté	49,4	26,2	12,7	11,8	(0,2)	(0,0)	61,9	38,0
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	0,1	0,1	-	-	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(0,2)

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

5 Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 à fin mars 2019 se décompose de la manière suivante :

2019.03		(en millions d'euros)	2019.03	2018.03
	67,9%	Recettes publicitaires	375,7	366,3
	7,9%	Autres recettes	44,0	36,0
		Antennes	419,7	402,3
	10,0%	Production / Vente de droits audiovisuels	55,4	62,5
	6,9%	Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance	38,1	34,5
		Studios et Divertissements	93,5	97,0
	5,5%	Editeurs (contenus digitaux, social e-commerce)	30,6	-
	1,8%	Autres recettes (marketing digital)	9,9	-
		Digital	40,5	-
		Chiffre d'affaires total	553,7	499,3

6 Goodwill

(en millions d'euros)	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2018	409,3	171,1	-	580,4
Acquisitions	8,2	0,2	-	8,4
Cessions	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2018	417,5	171,3	-	588,8
Goodwill au 1^{er} janvier 2019	407,7	164,1	245,3	817,1
Acquisitions	-	13,5	1,3	14,8
Cessions	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2019	407,7	177,6	246,6	831,9

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.

7 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)	Vertical Station	Série Club	Autres	TOTAL
1^{er} janvier 2018	9,7	10,8	1,7	22,2
Quote-part de résultat	(0,2)	0,4	-	0,2
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-	-
Provision pour risque	-	-	-	-
31 mars 2018	9,5	11,2	1,7	22,4

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2019

1 ^{er} janvier 2019	9,5	10,0	1,3	20,8
Quote-part de résultat	(0,2)	0,1	-	(0,1)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	0,1	0,1
Provision pour risque	(0,3)	-	-	(0,3)
31 mars 2019	9,0	10,1	1,5	20,6

8 Trésorerie nette

La trésorerie nette du Groupe est constituée des éléments suivants :

- La trésorerie brute, 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/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Elle peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2018.12	Flux de trésorerie	Variation de périmètre ⁽¹⁾	JV en capitaux et résultat	Transaction entre actionnaires	Dettes IFRS16	2019.03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117,3	83,2	3,2				203,7
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-						-
Trésorerie passive	(6,3)	2,0					(4,3)
Trésorerie disponible	111,0	85,2	3,2				199,4
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-						-
Emprunts long terme	(126,9)	(15,8)	(15,0)	(0,7)	6,0		(152,4)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(11,6)	0,9	-	(0,2)	(2,6)		(13,5)
Endettement brut	(138,5)	(14,9)	(15,0)	(0,9)	3,4		(165,9)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	(27,5)	70,3	(11,8)	(0,9)	3,4		33,5
Obligations locatives ⁽²⁾	(103,4)	-5,6				5,9	(103,1)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	(130,9)	64,7	(11,8)	(0,9)	3,4	5,9	(69,6)

⁽¹⁾ Les variations de périmètres concernent principalement la prise de contrôle du groupe De Mense sur la période (cf. note 3 – variations du périmètre de consolidation).

⁽²⁾ Les variations des obligations locatives sont principalement constituées du paiement des obligations locatives du groupe sur l'exercice et des nouvelles obligations liées à la conclusion de nouveaux contrats de location sur la période.

Au 31 mars 2019, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1040 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 31 mars 2019, les tirages ont été réalisés à hauteur de 108 millions d'euros pour Newen Studios.

La variation de la trésorerie brute du Groupe est détaillée dans le tableau des flux de trésorerie, les éléments composant la trésorerie brute à la clôture sont détaillés ci-dessous :

(en millions d'euros)	2019.03	2018.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	203,7	117,3
Comptes courants de trésorerie passifs	-	(0,2)
Concours bancaires courants	(4,3)	(6,1)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	199,4	111,0

9 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 principalement aux incidences de l'entrée du groupe De Mensen dans le périmètre du groupe TF1 au premier trimestre 2019.

Au premier trimestre 2018, les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondaient à l'ajustement de la trésorerie acquise de Mayane et Studios 71 France dans le périmètre du Groupe TF1 au premier trimestre 2018.

10 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action sera versé par le Groupe le 2 mai 2019 au titre de l'exercice 2018, ainsi que le montant versé en 2018 au titre de l'exercice 2017.

	A verser en 2019	Versé en 2018
Dividende total (en millions d'euros)	84,0	73,5
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,40	0,35

11 Événements postérieurs à la clôture

Cession des activités opérationnelles de Télé-Achat

Le groupe TF1 a annoncé le 30 janvier 2019 être entré en négociations exclusives concernant la cession des activités de vente à distance et des boutiques de Téléshopping avec M. Jérôme Dillard, son ancien directeur général, entrepreneur indépendant, spécialiste reconnu du télé-achat. Le Groupe TF1 s'est engagé à poursuivre la diffusion des émissions de télé-achat sur ses antennes sur les cinq prochaines années.

L'accord de cession a été signé le 15 mars 2019 et la cession des titres a été réalisée le 11 avril 2019.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 41 985 788 € – 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>