



LE GROUPE

Rapport d'activité
T1 2020

Rapport d'activité – 1^{er} trimestre 2020

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2020	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du trimestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés	6
1.4. Information sectorielle	7
1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise	11
1.6. Point social	12
1.7. Perspectives	12
1.8. Calendrier prévisionnel	12
2. Comptes consolidés du 1^{er} trimestre 2020	13
Compte de résultat consolidé	13
Etat des produits et charges comptabilisés	14
Etat consolidé des flux de trésorerie	15
Bilan consolidé (actif)	16
Bilan consolidé (passif)	17
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	18
Notes annexes aux états financiers consolidés	19

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2020

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 2020	T1 2019
Chiffre d'affaires consolidé	493,9	553,7
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>356,7</i>	<i>394,9</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>137,2</i>	<i>158,8</i>
Résultat opérationnel courant	42,0	62,9
Résultat opérationnel	42,0	62,9
Résultat net part du Groupe	24,0	40,6
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	82,4	107,5
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,11	0,19
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,11	0,19
Total capitaux propres part du Groupe	1 588,6	1 598,8
Dette/Trésorerie nette des activités poursuivies ¹	(27,7)	33,5

	T1 2020	T1 2019
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 242	209 960
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	4,98	8,21
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,05	1,72

¹ Avant prise en compte des obligations locatives (norme IFRS 16)

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 2020	T1 2019	Var.	Var. %
Publicité Groupe	356,7	394,9	(38,2)	-9,7%
Autres activités	137,2	158,8	(21,6)	-13,6%
Chiffre d'affaires consolidé				
Antennes	389,9	419,7	(29,8)	-7,1%
<i>Dont publicité</i>	341,7	375,6	(33,9)	-9,0%
Studios et Divertissements	68,5	93,5	(25,0)	-26,7%
Unify	35,5	40,5	(5,0)	-12,3%
Chiffre d'affaires consolidé	493,9	553,7	(59,8)	-10,8%
Coût des programmes	(199,1)	(222,1)	(23,0)	10,3%
Antennes	43,8	49,9	(6,1)	-12,2%
Studios et Divertissements	2,1	13,1	(11,0)	-84,0%
Unify	(3,9)	(0,1)	(3,8)	N/A
Résultat opérationnel courant	42,0	62,9	(20,9)	-33,2%
Taux de marge opérationnelle courante	8,5%	11,4%	-	-2,9pts
Résultat net part du Groupe	24,0	40,6	(16,6)	-40,9%

Détail du coût des programmes

<i>En millions d'euros</i>	T1 2020	T1 2019
Total coût des programmes	(199,1)	(222,1)
Variétés / Jeux / Magazines	(68,0)	(71,2)
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	(67,6)	(77,9)
Information (incluant LCI)	(35,2)	(35,1)
Films	(25,5)	(26,2)
Jeunesse	(3,0)	(2,4)
Sport	0,2	(9,3)

1.2. Faits marquants du trimestre

Janvier

6 Janvier 2020

Géraldine L'Henaff est nommée Directrice Générale de Unify Advertising, la régie publicitaire d'Unify et Martin Boronski rejoint Unify en tant que Chief Technical Officer (CTO).

28 Janvier 2020

TF1 figure à la première place des marques françaises du TOP 50 / BAV 2019 des marques les plus puissantes et les plus connectées à leur public.

31 Janvier 2020

Unify devient actionnaire à 100% de Vertical Station.

Février

10 Février 2020

Lors de la 25^{ème} Cérémonie des Lauriers de l'Audiovisuel (Radio et Télévision), le Groupe TF1 a été récompensé dans deux catégories : *Le Bazar de la Charité* a reçu le "Laurier de la meilleure série" et *Quotidien* le "Laurier du meilleur magazine".

11 Février 2020

Le groupe TF1 a remporté 6 prix lors de la 27^{ème} édition des Trophées du Film Français.

12 Février 2020

Newen crée la société de production Ringside Studios avec le producteur anglais Gub Neal et DoveTale Media (société de développement et de coproductions de fictions). Gub Neal est l'un des producteurs les plus reconnus du Royaume-Uni. Ringside Studios développera des fictions anglaises et internationales de grande qualité, potentiellement distribuées par Newen.

27 Février 2020

En créant un partenariat avec la Maison des Femmes de Saint-Denis qui accueille les victimes de violences, Unify réaffirme sa volonté de donner tribune à toutes les femmes, à tous leurs combats, à travers ses marques media, ses communautés et ses événements.

Mars

23 mars 2020

Covid-19 : Le groupe TF1 est plus que jamais mobilisé. Dans cet environnement de crise, il est trop tôt pour apprécier l'ensemble de ces différents impacts sur les résultats du Groupe qui dépendront de multiples facteurs et notamment : de l'étendue et de la durée de l'épidémie, des mesures de prévention et d'accompagnement décidées par les gouvernements des pays où le Groupe exerce ses activités, des conditions d'éligibilité des collaborateurs aux différents dispositifs de chômage partiel.

Malgré l'impact économique significatif que représente cette crise majeure, le Groupe reste confiant dans sa capacité à faire face. Il dispose d'une bonne situation financière avec peu d'endettement et un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales disponibles, des métiers pérennes qui renforcent toute leur légitimité dans un tel contexte. En conséquence, le Groupe a logiquement dû suspendre ses objectifs annoncés en février dernier, jusqu'à ce que la situation se clarifie.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 3 – 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 trimestre 2020 du groupe TF1 s'élève à 493,9 millions d'euros, en recul de 59,8 millions d'euros (- 10,8%)¹. Hors effet périmètre, le chiffre d'affaires du groupe TF1 est en baisse de -8,5%.

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'établit à 356,7 millions d'euros, en recul sur un an (-9,7%). Après une performance en ligne avec nos attentes sur les mois de janvier et février, cette baisse s'explique par l'annulation progressive à compter du mois de mars de nombreuses campagnes publicitaires dans un contexte de crise lié au Covid-19.

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 199,1 millions d'euros. Les investissements en grille prévus en début d'année ont été ajustés à la baisse du chiffre d'affaires publicitaire permettant de générer 23,0 millions d'euros d'économies sur le trimestre. La grande réactivité des équipes a ainsi permis au groupe TF1 de réduire l'impact de la crise sur la marge brute des Antennes.

Autres charges, amortissements et provisions

Sur le premier trimestre 2020, les autres charges, amortissements et provisions sont en recul de 15,9 millions d'euros, principalement en lien avec la déconsolidation de Téléshopping au T2 2019.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'élève à 42,0 millions d'euros, en recul de 20,9 millions d'euros. Cette baisse est limitée grâce à un effort important du Groupe pour réaliser des économies de coûts et proposer une offre de programmes adaptés au contexte de crise.

Au global, l'impact de la crise sur les 15 derniers jours de mars se traduit par une baisse du chiffre d'affaires publicitaire de l'ordre de 35 à 40 millions d'euros, générant un manque à gagner en marge brute d'environ 10 millions d'euros. A ces pertes s'ajoutent des coûts spécifiques à la lutte contre le Covid-19 estimés à environ 3 millions d'euros générant un impact sur le résultat opérationnel courant de l'ordre de 13 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 42,0 millions d'euros, en recul de 20,9 millions d'euros.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 24,0 millions d'euros, en recul de 16,6 millions d'euros.

Structure financière

Au 31 mars 2020, les capitaux propres part du Groupe atteignent 1 588,6 millions d'euros pour un total de bilan de 3 476,1 millions d'euros.

Avant prise en compte des obligations locatives, le groupe TF1 affiche une dette nette de 27,7 millions d'euros au 31 mars 2020 (dette nette de 127,7 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives), contre une dette nette de 126,3 millions d'euros à fin décembre 2019 (dette nette de 225,8 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives).

Au 31 mars 2020, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 040 millions d'euros, dont 170 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 31 mars 2020, les tirages ont été réalisés à hauteur de 164 millions d'euros pour le pôle Newen.

¹ Dont 12,7 millions d'euros d'effet périmètre (acquisitions consolidées nettes de la déconsolidation de Téléshopping).

1.4. Information sectorielle

Antennes

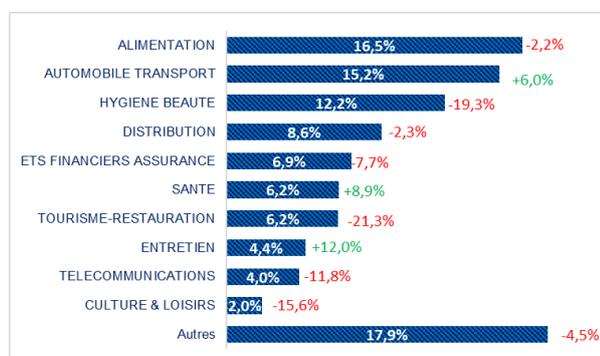
Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des Antennes s'établit à 389,9 millions d'euros, en recul de 29,8 millions d'euros (-7,1%).

- Le chiffre d'affaires publicitaire des Antennes s'élève, au premier trimestre 2020, à 341,7 millions d'euros (-9,0%). Après un début d'année en légère croissance, la régie publicitaire a enregistré, à compter du mois de mars, des reports et annulations significatifs de campagnes publicitaires. Au début du mois, ils étaient contenus au secteur tourisme/voyage, puis se sont étendus à la plupart des secteurs dès les premières mesures de confinement liées à la crise du Covid-19.
- Le chiffre d'affaires des autres activités du segment Antennes est en hausse de 4,1 millions d'euros sur un an. Cette hausse est liée à une bonne performance de l'interactivité en lien avec des audiences fortes notamment sur les programmes phares tels que *The Voice*, *Petits plats en équilibre* ou *12 Coups de midi*.

Sur le premier trimestre 2020, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes reculer de 5,4% par rapport au premier trimestre 2019.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur sur le T1 2020, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, T1 2020 vs. T1 2019.

¹ Source : Médiamétrie - Médiamat

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du pôle Antennes s'établit à 43,8 millions d'euros, en baisse de 6,1 millions d'euros sur un an, faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 11,2% (-0,7 point sur un an) traduisant la capacité d'adaptation rapide du pôle Antennes.

Marché des chaînes en clair¹

Sur le 1^{er} trimestre 2020, la durée d'écoute de la télévision progresse et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3h53 de consommation quotidienne, en hausse de +10 minutes sur un an. Un gain qui se fait principalement sur les deux premières semaines de confinement en mars, et porté par le *live* et une forte actualité (+8 minutes pour le *live* vs +2 minutes pour la consommation en différé, *catch-up* TV et enregistrement). 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 sur le trimestre, stable sur un an.

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

Médiamétrie continue de faire évoluer la mesure d'audience pour coller au plus près à la consommation réelle du média télévisé : intégration de la consommation hors domicile depuis le 30 mars 2020 (l'apport du hors domicile a été mesuré à environ +10 minutes sur le début d'année 2020, avant le confinement), et prise en compte de la mesure des autres écrans à domicile prévue pour 2021.

Audiences des chaînes en clair²

Au cours du premier trimestre et dans le contexte de crise lié au Covid-19, le groupe TF1 bénéficie de l'engouement notable des français pour le média TV et parvient à maintenir son *leadership* sur l'ensemble des publics clés :

- 28,8% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,6 pt vs T1 2019) ;
- 31,6% de part d'audience sur les FRDA<50 (-0,7 pt vs T1 2019).

TF1

TF1 confirme sa capacité de rassemblement unique dans tous les genres de programmes et auprès de tous les publics (18,9% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus ;

² Source : Médiamétrie

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2020

21,1% de part d'audience sur les FRDA<50, et 19,2% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans), et maintient son écart de plus de 10 points avec son principal concurrent privé.

De plus, la chaîne TF1 affiche la plupart des meilleures audiences du trimestre et ce dans différents genres de programme (Information, Fictions Françaises, Divertissement, Cinéma) grâce à une programmation adaptée, notamment en période de confinement.

- **Fictions françaises** : les fictions françaises sont un genre de plus en plus plébiscité par le public français, en témoignent les 14 places du Top 50 des meilleures audiences occupées par la chaîne TF1 sur ce genre. Cette offre séduit particulièrement le public féminin : jusqu'à 6,6 millions de téléspectateurs pour *Peur sur le lac* (30% de part d'audience sur les FRDA<50), jusqu'à 6,1 millions de téléspectateurs pour *Munch* (28% de part d'audience sur les FRDA<50) et jusqu'à 6,4 millions de téléspectateurs pour *Les Bracelets rouges* (31% de part d'audience sur les FRDA<50). De plus, jusqu'à l'arrêt du tournage mi-mars, le feuilleton quotidien en *access prime time*, *Demain nous appartient* a rassemblé environ 4 millions de téléspectateurs quotidiennement.
- **Séries étrangères** : le premier trimestre 2020 a été marqué par la diffusion des séries *Magnum* (jusqu'à 5 millions de téléspectateurs et 30% de part d'audience sur les FRDA<50), le retour de *Grey's Anatomy* (jusqu'à 4,8 millions de téléspectateurs et 35% de part d'audience sur les FRDA<50), ainsi que par la série *New Amsterdam* (jusqu'à 4,3 millions de téléspectateurs et 47% de part d'audience sur les FRDA<50).
- **Information** : l'offre d'information reste incontournable, avec jusqu'à 13,3 millions de téléspectateurs pour l'intervention du 1^{er} ministre Edouard Philippe le 23 mars 2020, et jusqu'à 9 millions de téléspectateurs pour le Journal de 13H. Les magazines se portent également bien avec jusqu'à 5,2 millions de téléspectateurs pour *20h Le Mag*, et 5 millions de téléspectateurs pour *Reportages Découverte* le weekend.
- **Divertissement** : TF1 détient le record d'audience de flux de l'année à date avec la diffusion du concert des *Enfoirés*, en hausse sur un an avec 10 millions de téléspectateurs (soit une part d'audience de 58% sur les FRDA<50). De plus, le 1^{er} trimestre 2020 est marqué par le retour de *The Voice* (jusqu'à 5,9 millions de téléspectateurs et 46% de part d'audience sur les FRDA<50) et *Koh Lanta* (jusqu'à 7 millions

de téléspectateurs et 43% de part d'audience sur les FRDA<50).

- **Cinéma** : la meilleure audience du trimestre est enregistrée par la diffusion du film *Les Tuche* (5,8 millions de téléspectateurs ; 25,2% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus).

Chaînes TNT

Sur le 1^{er} trimestre 2020, 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 et 9,6 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans, stables sur un an.

TMC

TMC reste la chaîne *leader* des chaînes de la TNT avec une part d'audience à 4,0% sur les FRDA<50 et les Individus âgés de 25 à 49. Cette performance est liée à :

- l'atteinte d'audiences record pour *Quotidien* dont l'émission du 18 mars 2020 avec 2,4 millions de téléspectateurs. Le programme a dépassé 6 fois les 2 millions d'audience sur le T1 2020 ;
- la confirmation du succès des documentaires et des divertissements avec 1 million de téléspectateurs devant *Tony Parker confidentiel* et *L'émission de McFly et Carlito* et jusqu'à 1,6 million d'audience pour *Burger Quiz* ;
- au cinéma toujours fédérateur avec 0,8 million de téléspectateurs en moyenne et jusqu'à 1,1 million pour *Kong Skull Island* et *La Momie*.

TFX

La chaîne conserve sa place de troisième chaîne de la TNT sur la cible des FRDA<50 (avec 3,5 % de part d'audience) et surpasse chez les *millennials* avec une deuxième place sur les jeunes âgés de 15 à 24 ans (3,7% de part d'audience). Ces performances s'expliquent par :

- Le cinéma, à l'image de *Men in Black* (1,0 million de téléspectateurs) ;
- Des programmes incontournables en *day-time* du public féminin comme les émissions de télé-réalité *Mamans et célèbres* ou *La Villa des cœurs brisés* (respectivement jusqu'à 14% et 13% de part d'audience chez les FRDA<50) ;
- Des flux exclusifs et identifiants en *prime time* avec notamment le succès de la nouveauté *Cleaners les experts du ménage* et le programme déjà culte *Tattoo Cover* (respectivement jusqu'à 5% et 6% de part d'audience chez les FRDA<50) ;

- Une valorisation efficace des marques TF1 avec notamment 1,2 million de téléspectateurs pour *Camping Paradis*.

TF1 Séries Films

La chaîne maintient sa deuxième position des chaînes TNT HD sur les 4+ (1,7% de part d'audience) et les FRDA<50 (2,5% de part d'audience) et est *leader* sur ces deux cibles en *prime time*. La chaîne propose une offre de séries exclusives très performantes avec notamment *Killing Eve* (jusqu'à 5% de part d'audience sur les FRDA<50), des films culte comme *L'Arme fatale* (1 million de téléspectateurs), des fictions inédites comme *Black Sea* (1 million de téléspectateurs) ou familiales comme *Josephine Ange Gardien* (0,5 million de téléspectateurs en moyenne le samedi soir).

LCI

LCI confirme une nouvelle fois sa position de 2^{ème} chaîne d'information avec une part d'audience de 1,2% sur les Individus âgés de 4 ans et plus. La chaîne a réalisé son record mensuel historique sur le mois de mars 2020 sur les Individus âgés de 4 ans et plus (1,5%) et sur cibles : Individus âgés de 25 à 49 ans (1,1%) et Individus CSP+ (1,5%).

TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe, etc.) est en recul sur un an, notamment sur la partie radio, en lien avec la baisse des investissements publicitaires liés à la crise du Covid-19.

TF1 Films Production¹

Au 1^{er} trimestre 2020, la fréquentation des salles de cinéma recule de 35,5 % pour atteindre 38 millions d'entrées, soit le plus bas niveau depuis 1997 (36,4 millions). Cette chute s'explique par l'épidémie du Covid-19 et la fermeture des salles depuis le 15 mars 2020. Les films français réalisent une part de marché de 34,8 % contre 46,3 % en 2019.

Quatre films co-produits par TF1 Films Production sont sortis en salle sur le T1 2020, totalisant 3,1 millions d'entrées. Un film a dépassé le million d'entrées : *Ducobu 3* avec 1,5 million d'entrées.

La contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires à fin T1 2020 est au même niveau qu'en

2019 et le résultat opérationnel courant est en amélioration.

TF1 Production

A fin mars 2020, TF1 Production a produit environ 130 heures de programmes contre environ 120 heures à fin mars 2019. La hausse est portée par l'animation (livraison des derniers épisodes de *Kikoumba*), ainsi que la fiction grâce aux revenus de distribution.

Si la contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires est en ligne par rapport à l'an dernier, sa contribution au résultat opérationnel du Groupe enregistre une hausse sur un an.

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie digitale en lien avec les Antennes du Groupe.

L'interactivité enregistre une hausse de son chiffre d'affaires, soutenue par le succès des programmes quotidiens (*Petits Plats en équilibre* et *Les 12 coups de midi*).

MYTF1 enregistre des audiences record avec 580 millions de vidéos vues², en croissance de +44% sur un an.

Au 1^{er} trimestre 2020, le chiffre d'affaires de e-TF1 est en progression sur un an mais le résultat opérationnel courant est en baisse.

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

Au 1^{er} trimestre 2020, les 3 chaînes thématiques enregistrent des audiences record avec :

- Ushuaïa TV qui se place désormais 2^{ème} chaîne de l'univers Découverte (3,2 millions de visiteurs touchés chaque mois) ;
- Histoire TV qui réalise sa meilleure couverture 4 semaines depuis 7 ans ;
- TV Breizh qui confirme sa position de numéro 1 des chaînes thématiques (0,7% de part d'audience).

Le chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes payantes est stable sur un an mais le résultat opérationnel en légère baisse, notamment dû à la renégociation du contrat de distribution avec Canal+.

¹ Source : CNC et CBO Box Office

² Audiences 4 écrans live inclus, hors info, et hors APP FAI

Studios et Divertissements

Studios

Newen Studios

Conformément aux attentes, l'activité de Newen du premier trimestre est impactée par l'anticipation de la livraison de certaines productions dès le quatrième trimestre 2019. De plus, l'arrêt complet des tournages en France et à l'étranger sur les 15 derniers jours du trimestre suite aux mesures de confinement explique en partie la baisse du chiffre d'affaires. Enfin, le carnet de commandes à fin mars est stable par rapport à la fin de l'année 2019 à plus de 1 500 heures, traduisant des reports de livraisons des productions commandées.

TF1 Studio

Sur le 1^{er} trimestre 2020, TF1 Studio recense 1 sortie en salles contre 2 au premier trimestre 2019. La fermeture des salles en France au cours du mois de mars n'a pas permis l'exploitation du film *Forté*.

La hausse des ventes à l'international et la stabilité des ventes VOD et vidéos physiques n'ont pas permis de compenser la baisse du chiffre d'affaires des salles et des ventes TV.

Ainsi, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant du 1^{er} trimestre 2020 sont en retrait par rapport au 1^{er} trimestre 2019.

Divertissements

TF1 Entertainment

TF1 Entertainment voit son chiffre d'affaires et son résultat opérationnel courant baisser par rapport au 1^{er} trimestre 2019, malgré quelques bonnes performances du pôle Muzeek One :

- La Seine Musicale : avant la fermeture à compter de mi-mars, succès de *Mon 1^{er} Lac des Cygnes* et de la tournée *One Night of Queen* ;
- Le Label : succès des rééditions des albums de Matt Pokora et Jennifer ;
- Games / Dujardin : lancement réussi de la gamme de jeux d'ambiance adulte.

A noter, la fermeture de la Seine Musicale depuis mi-mars et le report ou annulation de projets pour Play 2, causés par l'épidémie.

Unify

Les revenus d'Unify s'établissent à 35,5 millions d'euros, en recul de 5,0 millions d'euros sur un an.

Les activités de publicité digitale, de programmation et de services aux annonceurs, en France comme à l'étranger, ont été fortement impactées par les annulations de campagnes à compter du mois de mars. De plus, les audiences des sites Marmiton et Doctissimo ont particulièrement crû au premier trimestre (+24% de visites sur le site Marmiton sur un an) grâce aux initiatives mises en place pendant la période de crise (recettes spéciales confinement et *chatbot*).

L'activité de e-commerce communautaire (vente de box) a résisté sur le trimestre notamment grâce aux campagnes publicitaires TV sur les chaînes du groupe TF1 qui ont permis de recruter de nouveaux abonnés.

Le résultat opérationnel courant s'élève à -3,9 millions d'euros, en diminution de 3,8 millions d'euros ; le recul de l'activité combiné à des coûts liés à la réorganisation en cours du pôle ont pesé sur sa rentabilité qui est traditionnellement plus faible en début d'année.

1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Solidarité

L'opération Pièces Jaunes

Du 8 janvier au 15 février 2020, TF1 a accordé une large visibilité à la 31^{ème} opération Pièces Jaunes qui consiste à récolter des dons en faveur des enfants hospitalisés pour améliorer leurs conditions de vie à l'hôpital. A ce titre, durant toute la période, deux spots d'appel aux dons ont été multidiffusés sur TF1 et LCI dont un produit gracieusement par les équipes de production de TF1 et mettant en scène le parrain de l'opération Didier Deschamps.

En plus de la quotidienne des *12 coups de midi* dédiée aux Pièces Jaunes du 13 au 19 janvier, TF1 a consacré le 10 janvier un prime spécial *Le Grand Concours* avec une forte mobilisation des animateurs et journalistes de TF1 pour faire des appels aux dons et collecter des gains de jeux pour les Pièces Jaunes. Les 2 programmes ont permis à la Fondation Hôpitaux de Paris – Hôpitaux de France de recevoir de TF1 Initiatives la somme totale de 215,5 K€.

Inclusion

La chance pour la diversité dans les médias

Dans le cadre de son engagement en faveur d'une société plus inclusive, TF1 Initiatives a renouvelé son partenariat avec l'association La chance pour la diversité dans les médias qui œuvre en faveur de la réussite des étudiants boursiers aux concours des écoles de journalisme.

Ce partenariat se traduit par un soutien financier (15 K€ pour une période annuelle) et un accompagnement des équipes de l'information. C'est à ce titre que 80 étudiants venus de la France entière ont été accueillis à TF1 le 24 janvier pour un échange privilégié avec Gilles Bouleau, parrain de la nouvelle promotion, lors d'une présentation de son parcours professionnel suivie d'une session de questions-réponses très inspirante pour ces jeunes destinés à devenir journalistes.

Vox Femina

TF1 est engagé dans de nombreuses actions en faveur de la représentation des femmes dans l'information. C'est ainsi que le 5 mars dernier, TF1 Initiatives a fait bénéficier d'une formation en média training à 13 femmes expertes préalablement

sélectionnées dans le cadre d'un jury en association avec Vox Femina. Ces expertes ont ainsi reçu des conseils d'une spécialiste des médias et ont pu échanger avec une journaliste de la rédaction de TF1 pour lever les freins qui peuvent naître lors d'une sollicitation d'un média et bien cerner les attentes d'une rédaction. Fortes des conseils prodigués tout au long de la session, chacune des participantes a pu s'exercer et repartir avec une courte présentation d'elles sous forme de vidéo réalisée grâce aux moyens techniques de TF1.

Société durable

Les 15 ans d'Ushuaïa TV – Nouveau magazine *En terre ferme* avec Fanny Agostini

En mars dernier, Ushuaïa TV, seule chaîne dédiée à 100% à la préservation de la planète et dont la diffusion s'étend dans 30 pays francophones, a fêté ses 15 ans. A cette occasion, la chaîne a accueilli un nouveau visage sur son antenne : Fanny Agostini. La journaliste engagée personnellement dans des actions concrètes en faveur de la protection de l'environnement est aux commandes d'un nouveau magazine mensuel intitulé *En terre ferme* qui a vocation à mettre en valeur l'engagement citoyen et la reconnexion à la nature. Sous l'impulsion de TF1 Initiatives et d'Ushuaïa TV, la société de production Phare Ouest a veillé à éco produire ce programme en opérant des choix destinés à réduire au maximum l'empreinte carbone de l'émission : transport des équipes en train, zéro plastique, utilisation exclusive de matériaux recyclables ou encore tri des déchets et enfin recours à un prestataire local de restauration, avec préparation sur place de produits bios 100% locaux.

1.6. Point social

Au 31 mars 2020, le groupe TF1 compte 3 221 collaborateurs en CDI.

1.7. Perspectives

Les résultats du premier trimestre 2020 traduisent les premiers effets de la crise liée au Covid-19, ainsi que la rapide capacité d'adaptation du Groupe en termes de programmation et de gestion des coûts.

Le deuxième trimestre 2020 sera très fortement impacté par la crise actuelle et ce sur toutes les activités du Groupe, en raison du prolongement de la période de confinement, d'un ajustement sur les coûts variables qui ne pourra être maintenu durablement dans les mêmes proportions, ainsi que d'une reprise de nos activités qui pourrait être lente et progressive.

Malgré l'impact économique significatif que représente cette crise majeure, le groupe TF1 reste confiant dans sa capacité à faire face. Il dispose d'une bonne situation financière avec peu d'endettement et un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales disponibles, des métiers pérennes qui renforcent toute leur légitimité dans un tel contexte.

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 1er avril dernier, le groupe TF1 a renoncé à ses objectifs pour l'année 2020. Enfin, le Groupe maintient la suspension de ses objectifs 2021.

1.8. Calendrier prévisionnel

- **29 juillet 2020** : Résultats du premier semestre 2020
- **28 octobre 2020** : Résultats des 9 premiers mois 2020

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés du 1^{er} trimestre 2020

Les comptes sont établis selon la norme IFRS 16 applicables depuis le 1^{er} janvier 2019. Ils ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport a été émis par les commissaires aux comptes, incluant l'observation suivante : « Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 Faits Marquants de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés qui présente les impacts de la crise liée au COVID-19 ».

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2020	31 mars 2019	Exercice 2019
Recettes publicitaires		356,7	394,9	1 658,1
Autres revenus		137,2	158,8	679,2
Chiffre d'affaires	4	493,9	553,7	2 337,3
Autres produits de l'activité		8,6	12,4	40,1
Achats consommés et variation de stocks		(198,9)	(225,7)	(953,6)
Charges de personnel		(109,5)	(110,5)	(484,8)
Charges externes		(102,0)	(95,4)	(434,5)
Impôts et taxes		(26,6)	(34,3)	(126,1)
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(55,9)	(54,4)	(248,0)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(4,8)	(4,8)	(19,1)
Dotation nette aux provisions		6,9	-	(29,0)
Autres produits d'exploitation		56,2	46,6	291,9
Autres charges d'exploitation		(25,9)	(24,7)	(119,1)
Résultat opérationnel courant		42,0	62,9	255,1
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	-	-
Résultat opérationnel		42,0	62,9	255,1
Produits sur endettement financier		0,2	-	0,7
Charges sur endettement financier		(1,2)	(0,4)	(2,3)
Coût de l'endettement financier net		(1,0)	(0,4)	(1,6)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(0,9)	(1,0)	(3,7)
Autres produits financiers		0,6	0,7	1,4
Autres charges financières		(2,4)	(1,3)	(7,9)
Impôt		(13,6)	(20,5)	(82,0)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	6	(0,8)	(0,1)	(6,1)
Résultat net		23,9	40,3	155,2
attribuable au Groupe :		24,0	40,6	154,8
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		(0,1)	(0,3)	0,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		210 242	209 660	210 301
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,11	0,19	0,74
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,11	0,19	0,74

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	31 mars 2020	31 mars 2019	Exercice 2019
Résultat net consolidé	23,9	40,3	155,2
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel ⁽¹⁾	6,0		(9,7)
Variation nette de juste valeur sur instruments de capitaux propres			(26,5)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	(2,5)		3,5
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	(0,1)	0,5	(1,4)
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	1,1	0,2	0,8
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,0	(0,2)	0,4
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	(0,6)		
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	3,9	0,5	(32,8)
Total des produits et charges comptabilisés	27,8	40,8	122,4
<i>attribuable au Groupe</i>	27,9	41,1	121,9
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,1)	(0,3)	0,5

⁽¹⁾ Correspond à la variation des hypothèses actuarielles, dont la baisse du taux d'actualisation qui est passé de 0,92% au 31 décembre 2019 à 1,96 % au 31 mars 2020.

Etat consolidé des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2020	31 mars 2019	Exercice 2019
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		23,9	40,3	155,2
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		57,5	65,0	283,0
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		4,8	4,8	19,1
Résultat de cessions d'actifs		-	-	5,0
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes	6	0,8	0,1	1,3
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(2,6)	(7,4)	(43,7)
Impôts versés		(15,6)	(15,8)	(85,3)
Charge d'impôt (y compris impôts différés et dettes sur positions fiscales incertaines)		13,6	20,5	82,0
CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		82,4	107,5	416,6
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives		1,9	1,4	5,3
Variation du BFR lié à l'activité ⁽¹⁾		90,7	36,3	(32,3)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		175,0	145,2	389,6
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(63,3)	(44,4)	(246,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,3	-	1,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	(0,4)	(0,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	0,2
Incidence des variations de périmètre	8	-	(15,5)	(37,7)
Prix d'acquisition des activités consolidées		(2,4)	(19,1)	(51,3)
Prix de cession des activités consolidées		-	-	0,5
Dettes nettes sur activités consolidées		-	-	-
Autres variations de périmètre sur trésorerie		2,4	3,6	13,1
Dividendes reçus		-	-	0,1
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(6,1)	(1,4)	(3,8)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(69,1)	(61,7)	(286,9)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		-	0,6	3,5
Rachats et reventes d'actions propres		-	(3,5)	(3,5)
Autres opérations entre actionnaires	9	(2,5)	(2,2)	(19,8)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(84,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		69,6	15,9	46,8
Remboursements d'emprunts		(31,2)	(0,1)	(31,1)
Remboursement des obligations locatives		(4,7)	(4,6)	(18,4)
Intérêts financiers nets versés		(1,7)	(1,4)	(4,9)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		29,5	4,7	(111,4)
Incidence des variations des cours des devises		(0,4)	0,2	0,3
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		135,0	88,4	(8,4)
Trésorerie au début de l'exercice		102,6	111,0	111,0
Variation de la trésorerie		135,0	88,4	(8,4)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		237,6	199,4	102,6

⁽¹⁾ Actif courant - passif courant, hors impôts et hors dettes financières courantes et instruments financiers sur couverture de dettes classés en financement

Bilan consolidé (actif)

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2020.03	2019.12	2019.03
Goodwill	5	844,9	845,2	831,9
Immobilisations incorporelles		317,0	312,5	283,3
Droits audiovisuels		163,8	157,4	144,1
Autres immobilisations incorporelles		153,2	155,1	139,2
Immobilisations corporelles		209,5	206,2	196,0
Droits d'utilisation des actifs loués		94,1	93,8	97,8
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	6	11,0	12,3	20,6
Actifs financiers non courants		41,6	37,3	43,6
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 518,1	1 507,3	1 473,2
Stocks et en-cours		514,8	521,4	525,5
Programmes et droits de diffusion		499,8	508,2	509,5
Autres stocks		15,0	13,2	16,0
Clients et autres débiteurs		1 196,5	1 205,0	1 111,0
Actifs d'impôt courants		5,7	4,8	14,2
Autres actifs financiers courants		0,5	0,3	2,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	240,5	105,3	203,7
Total actifs courants		1 958,0	1 836,8	1 856,6
Actifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 476,1	3 344,1	3 329,8

Bilan consolidé (passif)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2020.03	2019.12	2019.03
Capital		42,0	42,0	42,0
Primes et réserves		1 522,6	1 365,6	1 516,2
Résultat consolidé de l'exercice		24,0	154,8	40,6
Total capitaux propres part du groupe		1 588,6	1 562,4	1 598,8
Participations ne donnant pas le contrôle		2,2	1,7	0,1
Total capitaux propres		1 590,8	1 564,1	1 598,9
Dettes financières non courantes	7	237,9	200,1	152,4
Obligations locatives non courantes	7	79,5	79,4	85,2
Provisions non courantes		45,8	50,9	41,9
Passifs d'impôt non courants		48,4	47,1	43,8
Total passifs non courants		411,6	377,5	323,3
Dettes financières courantes	7	30,3	31,5	17,8
Obligations locatives courantes	7	20,5	20,1	17,9
Fournisseurs et autres créditeurs		1 407,9	1 335,9	1 351,7
Provisions courantes		14,9	14,8	20,2
Passifs d'impôt courants		-	-	-
Autres passifs financiers courants		0,1	0,2	-
Total passifs courants		1 473,7	1 402,5	1 407,6
Passifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 476,1	3 344,1	3 329,8

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 2018	42,0	16,8	1 537,5	(21,7)	1 574,6	0,6	1 575,2
RETRAITE							
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	-	-	(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 (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

(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 2019	42,0	20,2	1 554,7	(54,5)	1 562,4	1,7	1 564,1
Augmentation de capital (exercice de stock-options)		-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	0,1	-	0,1	(0,2)	(0,1)
Total opérations avec les actionnaires	-	-	0,8	-	0,8	(0,2)	0,6
Résultat net consolidé	-	-	24,0	-	24,0	(0,1)	23,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				3,9	3,9	-	3,9
Autres opérations (périmètre et divers)		-	(2,5)	-	(2,5)	0,8	(1,7)
SOLDE AU 31 MARS 2020	42,0	20,2	1 577,0	(50,6)	1 588,6	2,2	1 590,8

Notes annexes aux états financiers consolidés

1 Faits marquants

Pandémie COVID-19 et ses conséquences économiques

La pandémie du COVID-19, les mesures gouvernementales qui en ont découlé, notamment le confinement de la population en France à partir du 17 mars, et la crise économique engendrée, ont eu des impacts significatifs sur l'activité du Groupe TF1 à partir du mois de mars 2020, comme exposés dans les communiqués de presse émis les 23 mars et 1er avril 2020.

IMPACTS SUR LES ACTIVITES DU GROUPE

Secteurs Antennes

L'ensemble des clients annonceurs ont vu leurs activités se réduire du fait du confinement. Ils ont été amenés dès mars à reporter ou annuler un grand nombre de campagnes, ce qui induit une nette baisse du chiffre d'affaires publicitaire dès le mois de mars, en dépit de la nette progression des audiences et de la consommation de contenus sous toutes ses formes et sur tous les supports.

Parallèlement, le Groupe adapte quotidiennement son offre de programmes aux circonstances, pour proposer aux téléspectateurs des moments de divertissement et d'évasion familiaux de qualité et une information fiable et transparente sur l'actualité du moment. Dans ce contexte, comme il l'a déjà prouvé par le passé, le Groupe dispose d'une certaine flexibilité dans ses coûts, lui permettant de façon temporaire d'amortir la baisse de revenus et de limiter la baisse de la rentabilité du secteur.

Secteur Studios & Divertissement

L'activité de production de contenus, notamment chez Newen, s'est progressivement arrêtée du fait du confinement dans les différents pays d'implantation, se traduisant par des décalages de livraison des œuvres en cours de production, sans conséquence significative sur le carnet de commandes. L'arrêt de tournage des différents types de programmes a un impact fort sur le chiffre d'affaires et les résultats des studios, dès la fin du mois de mars pour certaines productions de Newen comme celles tournées au quotidien, qui représentent environ 30% des activités du pôle production.

Parallèlement, les événements culturels programmés, tels que les sorties de films en salles, les spectacles et les événements musicaux, sont annulés jusqu'à la sortie progressive de confinement, ce qui va également avoir un impact fort sur le chiffre d'affaires et les résultats de ces activités.

Secteur Unify

L'activité publicitaire digitale subit les mêmes tendances que celles observées pour l'activité publicitaire des Antennes, avec l'abandon des campagnes en cours de préparation par de nombreux annonceurs. De même, l'activité programmatique est marquée par une baisse forte de la demande et corrélativement des CPM, induisant une forte baisse du chiffre d'affaires, en dépit de la croissance des audiences des différents sites du pôle Unify (Marmiton, Aufeminin, Doctissimo, ...) qui se poursuit, sans effet positif à ce jour sur le chiffre d'affaires, compte tenu de la faible activité publicitaire et de services aux annonceurs en cette période de crise.

S'agissant des activités de e-commerce communautaire (ventes de boxes) et d'affiliation, elles sont à ce jour, peu impactées par la baisse d'activité économique.

Impacts Groupe

Au niveau du Groupe, malgré les flexibilités mises en place dans tous les métiers, la baisse soudaine d'activité génère des coûts non productifs car non ajustables dans les mêmes délais, qui ont un impact sur les résultats de la période, en plus des coûts supplémentaires ont été logiquement subis pour assurer la sécurité des collaborateurs sur site face aux risques sanitaires encourus dans nos locaux.

L'évolution du marché publicitaire et la poursuite attendue de cette tendance sur le deuxième trimestre, ainsi que l'allongement de la durée du confinement qui entraîne logiquement le prolongement de l'arrêt des tournages, devraient fortement impacter les performances du Groupe pour la première partie de l'année, même si le Groupe prépare d'ores et déjà des plans d'actions indispensables à la reprise de ces activités.

Dans cet environnement de crise, il est trop tôt pour apprécier l'ensemble de ces différents impacts sur les performances du Groupe qui dépendront de multiples facteurs et notamment du processus de sortie du confinement et des mesures de prévention et d'accompagnement décidées par les gouvernements des pays où le Groupe exerce ses activités.

AUTRES IMPACTS FINANCIERS

Renonciation au versement d'un dividende lors de l'Assemblée Générale annuelle

Le Conseil d'Administration a souhaité participer aux actions de solidarité et aux efforts qui sont demandés à tous nos partenaires et collaborateurs et a donc décidé de renoncer à proposer la distribution d'un dividende lors de l'Assemblée Générale Mixte du 17 avril 2020.

Suspension et renonciation partielle des objectifs du Groupe

Dans son communiqué de presse du 23 mars dernier, le Groupe a informé le marché de la suspension de l'ensemble des objectifs annoncés lors de la publication des résultats annuels 2019.

De plus, dans son communiqué de presse du 1er avril dernier, le Groupe a annoncé renoncer à ses deux objectifs pour l'année 2020, à savoir un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres et un coût des programmes à 985 millions d'euros.

MESURES D'IMPACT DE LA CRISE COVID-19

L'impact de la crise sanitaire et de ses conséquences sur les performances du Groupe au cours du 1er trimestre sont évalués à environ 35 à 40 millions d'euros de perte d'opportunité de chiffre d'affaires publicitaires sur les 15 derniers jours de mars, notamment liée à des annulations ou reports de campagnes publicitaires. Cette perte de chiffre d'affaires génère un manque à gagner en marge brute d'environ 10 millions d'euros, après prise en compte des optimisations de la programmation des antennes et des achats de programmes spécifiques dans le contexte de la crise. L'ampleur des ajustements de ces coûts variables ne pourra pas être maintenue durablement dans les mêmes proportions.

A ces pertes en marge brute s'ajoutent des dépenses mises en œuvre pour lutter contre le Covid-19, ainsi que des coûts de structure non productifs dans ce contexte, non significatifs sur ce trimestre (inférieures à 3 millions d'euros), conduisant ainsi à une incidence sur le Résultat Opérationnel Courant du trimestre, toutes choses égales par ailleurs, d'environ 13 M€.

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 2020 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 2019 tels qu'ils figurent dans le Document d'enregistrement universel 2019 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 10 mars 2020 sous le numéro D.20-0118.

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.

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 2020

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2020, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2020.

- **Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7**

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, d'IAS 39 et d'IFRS 7 (phase 1) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 16 janvier 2020 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. Le Groupe n'a pas appliqué ce texte par anticipation.

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

2-3. Changements de méthode comptable

En 2020, 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 2019 et qu'aux arrêts intermédiaires 2019, complétées par les analyses spécifiques aux goodwill présentées en note 5. A la date d'arrêt 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.

De plus, il s'est cumulé en mars 2020 avec l'impact lié à l'épidémie de Covid-19 (note 1 de l'annexe).

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

La Direction évalue la performance de ces secteurs à partir du résultat opérationnel courant. Les résultats, actifs, et passifs des secteurs comprennent les éléments directement ou indirectement attribuables à un secteur d'activité. Les investissements bruts d'exploitation sectoriels correspondent aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles qui viennent accroître les postes d'actifs correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes

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

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

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

- ✓ Les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à commercialiser des droits audiovisuels, musicaux, licences, marques, pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du Groupe. Les revenus sont constitués de la rémunération des cessions de droits de diffusion et de 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. Comme mentionné en note 1 Faits marquants du Document d'Enregistrement universel 2019 les activités de vente à distance et en boutique du pôle Téléshopping ont été cédées sur le T2 2019.

Digital

Le secteur Digital regroupe, d'une part, les activités d'édition 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 ...), et d'autre part des activités d'agences et de marketing digital.

Les activités de création de contenus 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 boîtes physiques, de magazines et d'événements physiques avec le concours d'annonceurs.

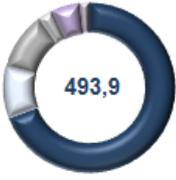
Parallèlement, les activités d'agences et de marketing digital regroupent toutes les prestations de services à destination des annonceurs digitaux, telles que notamment les prestations d'agences publicitaires, le développement et le ciblage d'audience via les sites de e-commerce et les réseaux sociaux, et les services d'affiliation.

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		DIGITAL		TOTAL GROUPE TF1	
	2020.03	2019.03	2020.03	2019.03	2020.03	2019.03	2020.03	2019.03
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL								
Chiffre d'affaires des secteurs	397,7	428,2	68,3	95,0	35,5	40,5	501,5	563,7
Eliminations opérations intersecteurs	(7,8)	(8,5)	0,2	(1,5)	-	-	(7,6)	(10,0)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	389,9	419,7	68,5	93,5	35,5	40,5	493,9	553,7
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	341,6	375,7	-	-	15,1	19,2	356,7	394,9
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	48,3	44,0	68,5	93,5	20,4	21,3	137,2	158,8
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	43,8	49,9	2,1	13,1	(3,9)	(0,1)	42,0	62,9
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	11%	12%	3%	14%	-11%	0%	9%	11%
<i>Charges d'intérêts sur obligations locatives</i>	(0,4)	(0,5)	(0,4)	(0,4)	(0,1)	(0,1)	(0,9)	(1,0)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT après loyer	43,4	49,4	1,7	12,7	(4,0)	(0,2)	41,1	61,9
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	(0,8)	0,1	-	-	-	(0,2)	(0,8)	(0,1)

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 mars 2020 se décompose de la manière suivante :

2020.03		<i>(en millions d'euros)</i>		2020.03	2019.03	Var M€	Var %
	69,2%	Recettes publicitaires		341,6	375,7	(34,1)	-9%
	9,8%	Autres recettes		48,3	44,0	4,3	10%
		Antennes		389,9	419,7	(29,8)	-7%
	11,0%	Production / Vente de droits audiovisuels		54,4	55,4	(1,0)	-2%
	2,9%	Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance		14,1	38,1	(24,0)	-63%
		Studios et Divertissements		68,5	93,5	(25,0)	-27%
	5,3%	Editeurs (contenus digitaux, social e-commerce)		26,4	31,7	(5,3)	-17%
	1,8%	Business solution/marketing digital		9,1	8,8	0,3	3%
		Digital		35,5	40,5	(5,0)	-12%
		Chiffre d'affaires total		493,9	553,7	(59,8)	-11%

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2019	407,7	164,1	245,3	817,1
Acquisitions	-	13,5	1,3	14,8
Cessions	-	-	-	-
Change	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2019	407,7	177,6	246,6	831,9
Goodwill au 1er janvier 2020	407,7	192,3	245,2	845,2
Acquisitions	-	0,8	-	0,8
Cessions	-	-	-	-
Change	-	(1,2)	-	(1,2)
Ajustement	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2020	407,7	191,9	245,2	844,9

Tests de dépréciations des goodwills

Au 31 décembre 2019, les tests de dépréciations des goodwill ont été réalisés en déterminant les valeurs recouvrables sur la base :

- des projections des flux de trésorerie sur une période de trois ans correspondant au plan d'affaires présenté et validé par le Conseil d'Administration de TF1 à fin 2019,
- des flux de trésorerie appréciés au-delà de l'horizon de la prévision (cash flows normatifs) extrapolés en utilisant un taux de croissance à l'infini, compris entre 1% et 2,5% en fonction des natures d'activités des UGT,
- les taux d'actualisation (coût moyen pondéré du capital) mesurés à partir des données de marché à fin 2019.

La crise sanitaire liée au Covid-19 s'est traduite au premier trimestre 2020 par un recul de l'activité du Groupe (recul des recettes publicitaires Télévision et digitales, arrêt de tournages de production et événements culturels) qui a pesé sur la performance opérationnelle du Groupe (cf. note 1. Faits marquants). Ces éléments, conjugués à la baisse du cours de bourse, constituent un indice de perte de valeur, en particulier pour les activités du Groupe dont le modèle économique est encore relativement récent et en évolution constante et rapide.

Dans la mesure où les informations connues à ce jour ne permettent pas d'estimer les conséquences sur les projections de cash-flows normatifs de la crise actuelle, la valeur des goodwill au 31 mars 2020 a été appréciée à partir des travaux et des analyses de sensibilité réalisés fin 2019, tels que décrits dans la note 7.3.1 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice 2019, et de taux d'actualisation mis à jour au 31 mars 2020.

A fin mars 2020, les taux d'actualisation déterminés à partir des données de marchés sur la base des mêmes échantillons de sociétés comparables s'établissent à 5,65% pour les UGT Antennes et Studios et divertissements contre 6,14% à fin décembre 2019, et à 7,79% pour l'UGT Digital contre 7,85% à fin décembre 2019.

Les mêmes analyses de sensibilité ont été menées à fin mars 2020 sur la base des taux d'actualisation mis à jour au 31 mars 2020, à l'identique de celles menées à fin décembre 2019 (cf. note 7.3.1 de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2019). Leurs résultats sont présentés ci-après.

La valeur recouvrable des UGT serait égale à la valeur comptable des actifs testés en retenant les hypothèses suivantes, prises individuellement :

Mars 2020	Variation du taux d'actualisation	Variation du flux normatif	Variation du taux de croissance perpétuelle
UGT Antennes	741 bp	-70%	-940 bp
UGT regroupées Studios et Divertissements	1 050 bp	-83%	-1 435 bp
UGT Digital	85 bp	-16%	-95 bp

Décembre 2019	Variation du taux d'actualisation	Variation du flux normatif	Variation du taux de croissance perpétuelle
UGT Antennes	693 bp	-66%	-878 bp
UGT regroupées Studios et Divertissements	1 001 bp	-80%	-1 364 bp
UGT Digital	80 bp	-15%	-90 bp

Pour l'UGT Antennes, dans le cas d'une baisse de 10 % du flux normatif combinée à une hausse de 50 points de base du taux d'actualisation, la valeur recouvrable serait supérieure de 1 292 millions d'euros à sa valeur comptable (1 084 millions d'euros à fin 2019).

Pour les UGT regroupées Studios et Divertissements, dans le cas d'une baisse de 10 % du flux normatif combinée à une hausse de 50 points de base du taux d'actualisation, la valeur recouvrable serait supérieure de 690 millions d'euros à sa valeur comptable (584 millions d'euros à fin 2019).

Pour l'UGT Digital, dans le cas d'une baisse de 10 % du flux normatif combinée à une hausse de 50 points de base du taux d'actualisation, la valeur recouvrable serait inférieure de 11 millions d'euros à sa valeur comptable (inférieure de 15 millions d'euros à fin 2019).

6 Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Vertical Station	Série Club	Autres	TOTAL
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	-	-	0,2	0,2
Autres	(0,3)	-	-	(0,3)
30 mars 2019	9,0	10,1	1,5	20,6
1^{er} janvier 2020	-	9,9	2,4	12,3
Quote-part de résultat	-	0,1	(0,9)	(0,8)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-	-
Autres	-	-	(0,5)	(0,5)
30 mars 2020	-	10,0	1,0	11,0

7 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)	2019.12	Ecarts de conversion	Changement de périmètre	Flux de trésorerie	JV en capitaux et résultat	Autres variations	2020.03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105,3			135,2			240,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-						-
Trésorerie passive	(2,7)			(0,2)			(2,9)
Trésorerie disponible	102,6	-	-	135,0	-	-	237,6
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-						-
Emprunts long terme	(200,1)	2,7		(36,0)	(1,4)	(3,2)	(237,9)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(28,8)	1,9		(2,4)	-	1,9	(27,4)
Endettement brut	(228,9)	4,6	-	(38,4)	(1,4)	(1,3)	(265,3)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	(126,3)		-	96,6	(1,4)	(1,3)	(27,7)
Obligations locatives ⁽¹⁾	(99,5)			(4,7)		4,2	(100,0)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	(225,8)	-	-	91,9	(1,4)	2,9	(127,7)

⁽¹⁾ 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 2020, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 040 millions d'euros, dont 170 millions d'euros pour le pôle Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 31 mars 2020, les tirages ont été réalisés auprès des contreparties bancaires à hauteur de 164 millions d'euros pour le pôle Newen.

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)	2020.03	2019.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	240,5	105,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	-
Concours bancaires courants	(2,9)	(2,7)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	237,6	102,6

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

Au 31 mars 2019, 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.

9 Dividendes distribués

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 sont demandés à tous nos partenaires et collaborateurs.

	Versé en 2020	Versé en 2019
Dividende total (en millions d'euros)	0	84,0
Dividende par action ordinaire (en euro)	0	0,40

10 Événements postérieurs à la clôture

Le groupe n'a pas identifié d'évènement postérieur à la clôture.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 048 414,80 € – 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>