



**LE GROUPE**

Information financière

9 premiers mois 2016

## Information financière des 9 premiers mois 2016

<b>1. Information financière des 9 premiers mois .....</b>	<b>3</b>
1.1. Résultats consolidés .....	3
1.2. Faits marquants des neuf premiers mois 2016 .....	6
1.3. Analyse des résultats consolidés .....	9
1.4. Information sectorielle .....	12
1.5. Responsabilité sociétale .....	20
1.6. Point social .....	22
1.7. Performances boursières .....	22
1.8. Perspectives .....	22
1.9. Evolution du capital .....	23
1.10. Gouvernance .....	23
<b>2. Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016 .....</b>	<b>24</b>
Compte de résultat consolidé .....	24
Etat des produits et charges comptabilisés .....	25
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	26
Bilan consolidé .....	27
Bilan consolidé (suite) .....	28
Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	29
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés .....	30

# 1. Information financière des 9 premiers mois

## 1.1. Résultats consolidés

### Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1.

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 426,7</b>	<b>1 400,0</b>	<b>2 004,3</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>1 064,6</i>	<i>1 082,2</i>	<i>1 554,2</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>362,1</i>	<i>317,8</i>	<i>450,1</i>
Résultat opérationnel courant	46,6	106,8*	158,0*
Résultat opérationnel	(22,1)	91,8*	141,2*
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(13,8)	64,9*	99,9*
Capacité d'autofinancement**	136,6	103,9	164,0
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	(0,07)	0,31	0,47
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	(0,07)	0,31	0,47
Total capitaux propres part du Groupe	1 437,5	1 717,5	1 741,7
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	148,1	234,8	700,8

\* Inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France de 33,7 millions d'euros

\*\* Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

	9m 2016	9m 2015	Année 2015
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 457	211 374	210 786
Cours de clôture fin de période (en euros)	8,63	12,55	10,25
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	1,8	2,7	2,2

## Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

### Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant des neuf premiers mois

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs ci-dessous est présentée en *note 4 – secteurs opérationnels* des notes annexes aux états financiers consolidés condensés et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr).

#### Contribution au chiffre d'affaires

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>1 161,4</b>	<b>1 219,0</b>	<b>1 736,1</b>
Antennes gratuites	1 052,4	1 091,9	1 569,0
Autres antennes et services associés	109,0	127,1	167,1
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>265,3</b>	<b>181,0</b>	<b>268,2</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>	<b>1 426,7</b>	<b>1 400,0</b>	<b>2 004,3</b>

#### Contribution au résultat opérationnel courant

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>21,5</b>	<b>89,3</b>	<b>134,6</b>
Antennes gratuites	(7,5)	33,5	71,1
Autres antennes et services associés	29,0	55,8	63,5
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>25,1</b>	<b>17,5</b>	<b>23,4</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>46,6</b>	<b>106,8</b>	<b>158,0</b>

Contribution au résultat opérationnel

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>(28,4)</b>	<b>74,3</b>	<b>117,8</b>
Antennes gratuites	(56,8)	18,5	54,3
Autres antennes et services associés	28,4	55,8	63,5
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>6,3</b>	<b>17,5</b>	<b>23,4</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(22,1)</b>	<b>91,8</b>	<b>141,2</b>

Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe (activités poursuivies)

Contribution au chiffre d'affaires publicitaire

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>1 058,5</b>	<b>1 082,2</b>	<b>1 554,2</b>
Antennes gratuites	1 028,6	1 053,0	1 511,2
Autres antennes et services associés	29,9	29,2	43,0
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>6,1</b>	-	-
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE</b>	<b>1 064,6</b>	<b>1 082,2</b>	<b>1 554,2</b>

Détail du coût des programmes des antennes gratuites par type de programmes

<i>En millions d'euros</i>	9m 2016	9m 2015	Année 2015
<b>Total coût des programmes</b>	<b>737,4*</b>	<b>673,1</b>	<b>956,2</b>
<i>Événements sportifs</i>	46,1	7,8	26,8
<b>Total hors événements sportifs</b>	<b>691,3*</b>	<b>665,3</b>	<b>929,4</b>
Variétés / Jeux / Magazines	194,7	207,1	285,5
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	235,6*	230,3	316,7
Sports (hors événements sportifs)	31,0	30,0	45,0
Information	102,3	80,1	107,3
Films	116,8	108,3	159,9
Jeunesse	10,9	9,5	15,0

\* dont 20,9 millions d'euros de charges non-courantes liées la concomitance de méthodes de comptabilisation de fictions françaises produites avant et après le décret du 27 avril 2015 autorisant les chaînes à détenir des parts de coproduction au titre de leurs investissements en production indépendante.

Le coût des programmes des antennes gratuites intègre le coût des programmes de LCI à compter de son passage en clair dès avril 2016.

## 1.2. Faits marquants des neuf premiers mois 2016

### Janvier

#### 14 Janvier 2016

Le groupe TF1 a acquis auprès de la FIFA, un ensemble de droits concernant les quatre prochaines compétitions majeures du football mondial.

Ainsi, sur TF1, seront diffusés en exclusivité en clair les 28 meilleurs matchs de la Coupe du Monde FIFA 2018™ en Russie et la Coupe du Monde FIFA 2022™ au Qatar.

Le Groupe a aussi acquis l'intégralité des droits de La Coupe du Monde FIFA Féminine™ 2019 en France ainsi que de la Coupe des Confédérations FIFA 2017 en Russie.

#### 15 Janvier 2016

Pour la 2<sup>ème</sup> année consécutive, le groupe TF1 et LABCOM ont organisé au siège de TF1, la remise des Trophées de la communication digitale au féminin #TCDF2015 qui récompensent la prise d'initiative des femmes dans le digital pour leur domaine d'activité.

#### 26 janvier 2016

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part de l'ensemble des autorités compétentes, FLCP, société holding du groupe Newen, et TF1 ont finalisé l'opération visant à l'acquisition par TF1 d'une participation de 70 % du capital de FLCP, rebaptisée à l'occasion Newen Studios et qui regroupera Newen et Neweb. Les actionnaires actuels, dont l'équipe dirigeante, restent associés à hauteur de 30 %.

### Février

La direction des Achats maintient son label "Relations Fournisseur Responsables" jusqu'en janvier 2017.

Pour la troisième année consécutive, la direction des Achats hors Droits maintient le label « Relations Fournisseur Responsables » obtenu en janvier 2014. Ce label, décerné par la Médiation Nationale Interentreprises et la Compagnie des Dirigeants et Acheteurs de France (CDAF), vient récompenser la politique globale de TF1 à l'égard de ses fournisseurs et atteste des engagements pris par la direction des Achats comme l'équité financière vis-à-vis des fournisseurs, l'éthique et la promotion de relations durables et équilibrées.

#### 17 février 2016

Gilles Pélisson est nommé Président directeur général le 17 février 2016, son entrée en fonction étant effective le 19 février 2016. Jusqu'à cette date, Gilles Pélisson s'est préparé à exercer ses nouvelles fonctions avec le concours de Nonce Paolini.

Agé de 58 ans, diplômé de l'Essec et de la Harvard Business School, Gilles Pélisson a dirigé Eurodisney et Accor, sociétés cotées importantes fournissant des services au grand public, ainsi que Noos et Bouygues Telecom, sociétés exerçant des activités régulées sur des marchés connaissant des évolutions technologiques importantes. Gilles Pélisson a une grande expérience de l'international et a toujours veillé à la qualité des relations sociales. Il connaît bien TF1 dont il est administrateur depuis 2009.

#### 24 février 2016

Le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016.

### Mars

L'agent de licence du groupe TF1 a été choisi par IMPS pour représenter la marque emblématique des *Schtroumpfs* sur le territoire français.

#### 22 mars 2016

e-TF1 annonce son entrée au capital de la société de marketing digital, Bonzaï Digital, avec une prise de participation majoritaire de 51 %.

### Avril

Le Groupe diffuse des courses hippiques dont le « Qatar Prix de l'Arc de Triomphe » et le « Prix d'Amérique Opodo », pour une durée de trois ans, en partenariat avec France Galop et LeTROT, lors d'une émission quotidienne sur LCI.

#### 5 avril 2016

La chaîne d'information LCI est passée en clair le 5 avril 2016 sur le Canal 26 de la TNT.

### Mai

#### 12 mai 2016

Les deux premiers épisodes de la série originale *Marseille* produite par Netflix sont diffusés sur TF1.

#### 24 mai 2016

Le groupe TF1, le SATEV, le SEDPA, le SPECT, le SPFA, le SPI et l'USPA signent un nouveau partenariat en faveur de la création audiovisuelle française. Pour la première fois, l'ensemble des organisations professionnelles représentatives des producteurs et distributeurs audiovisuels et le groupe TF1 ont convenu des éléments suivants :

- Le groupe TF1 renouvelle son engagement en faveur de la création d'œuvres patrimoniales pour une durée de 4 ans, à hauteur de 12,5% du chiffre d'affaires publicitaire net éditeur.
- La part des investissements du groupe TF1 consacrée aux œuvres relevant de la production dite « dépendante » est désormais portée à 36%, dont :
  - Un couloir plafonné à 26% est réservé aux filiales du groupe TF1,
  - Le différentiel de 10% représente une « zone de souplesse » permettant à TF1 d'obtenir, dans des conditions encadrées par l'accord, des droits plus étendus (linéaires et non linéaires) auprès de sociétés de production capitalistiquement indépendantes.
- La part des investissements du groupe TF1 consacrée aux œuvres relevant de la production dite « indépendante » est de 64%.
- Le groupe TF1 bénéficiera également, dans certaines conditions, d'un accès plus favorable aux parts de coproduction et au droit à recettes en complément des accords de 2015.
- L'engagement du groupe TF1 dans la création se traduit également par la garantie d'allouer une part de 75% de ses investissements à la production inédite, ainsi que par l'engagement d'une prise en charge d'une quote-part renforcée des dépenses d'écriture et de développement.

#### 24 mai 2016

Les groupes France Télévisions et TF1, d'une part, et les organisations professionnelles représentatives des producteurs et distributeurs de programmes audiovisuels (SATEV, SEDPA, SPECT, SPFA, SPI et USPA), d'autre part, ont signé le 24 mai 2016 un accord interprofessionnel relatif à la négociation des mandats de commercialisation des œuvres audiovisuelles coproduites par les éditeurs et comptabilisées dans leurs obligations d'investissement en production indépendante, conformément à l'article 6 du décret n° 2015-483 du 27 avril 2015.

- Le producteur délégué ne dispose pas d'une capacité de distribution ou d'un accord cadre de distribution, ou renonce à y recourir de manière dérogatoire, l'accord prévoit d'une part un mécanisme « équitable, transparent et non discriminatoire » de mise en concurrence pour l'attribution des mandats de commercialisation aux filiales de distribution des éditeurs ou aux distributeurs indépendants.
- L'accord encadre les modalités de renonciation du producteur délégué à recourir à sa capacité de distribution ou à un distributeur avec lequel il aurait conclu un accord-cadre de distribution, ainsi que les modalités de contrôle des conditions de cette renonciation par le CSA.
- L'accord définit les conditions effectives d'exercice des mandats pour l'ensemble des distributeurs de programmes audiovisuels, afin de garantir la circulation des œuvres.

### Juin

#### 9 juin 2016

TF1 devient partenaire de Viva Technology qui organise le premier événement français d'envergure mondiale sur l'innovation et l'économie de demain.

#### 9 juin 2016

TF1 détient désormais 100% des actions de TMC qui est la chaîne de référence de la TNT gratuite, suite au rachat de la participation de 20% que détenait la Principauté de Monaco dans TMC. Cette transaction s'est faite par échange d'actions, permettant ainsi à la Principauté de Monaco, actionnaire de TF1, de rester associée aux succès de TMC et du groupe TF1 et de détenir 1,1% du capital de TF1.

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

### Juillet

#### 26 juillet 2016

Dans l'optique du lancement de la nouvelle plateforme digitale d'information sous la marque LCI, le Groupe a choisi la solution text-to-video proposée par Wibbitz, et mise en œuvre sur Metronews.

#### 29 juillet 2016

Dans le cadre de l'opération de rachat d'ITAS par TDF, TF1 et TDF ont signé ce jour un accord permettant de déboucler définitivement l'opération de vente par TF1 de la société OneCast à ITAS réalisée fin 2014.

### Septembre

#### 22 septembre 2016

Le groupe TF1 prend acte de la mise en demeure du Conseil Supérieur de l'Audiovisuel (CSA) adressée à LCI de cesser sur l'antenne de TF1 « la promotion croisée » de la chaîne LCI, et s'y conforme.

Pour autant, le groupe TF1 souhaite ouvrir une réflexion avec le CSA sur la modification que l'arrivée de la chaîne France Info entraîne dans le paysage des chaînes d'information en continu et ses conséquences sur les engagements qu'il a pris.

## 1.3. Analyse des résultats consolidés

### Nouveaux secteurs

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs ci-dessous est présentée en *note 4 – secteurs opérationnels* des notes annexes aux états financiers consolidés condensés et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr). La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est disponible sur le site du groupe TF1 : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr) et est présentée en *note 15 – périmètre de consolidation* de ces mêmes notes annexes.

### Chiffre d'affaires

A fin septembre 2016, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 s'établit à 1 426,7 millions d'euros, en hausse de 26,7 millions d'euros (+ 1,9%).

Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- La contribution positive de la consolidation de la société Newen Studios à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- Les impacts négatifs liés d'une part à la déconsolidation de la société Eurosport France à compter du 31 mars 2015, dont le chiffre d'affaires s'établissait au premier trimestre 2015 à 17,8 millions d'euros et d'autre part à la revente de droits sportifs (Coupe du Monde de rugby) au troisième trimestre 2015.

#### Chiffre d'affaires publicitaire

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe recule de 1,6 % (soit -17,6 millions d'euros) à 1 064,6 millions d'euros. Il se compose de :

- 1 015,9 millions d'euros de revenus publicitaires nets pour les chaînes gratuites du Groupe, en recul de 0,9% par rapport aux neuf premiers mois 2015 en raison des audiences de l'été et d'un marché publicitaire décevant à la rentrée. Ce chiffre d'affaires

intègre à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 le chiffre d'affaires de la chaîne LCI.

- 48,7 millions d'euros d'autres revenus publicitaires générés par les autres supports du Groupe, en baisse de 8 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2015. Cette baisse s'explique notamment par la baisse des revenus publicitaires de *Metronews*, dont l'édition papier a cessé en 2015, ainsi que par le non renouvellement des contrats de régie de beIN Sports et du groupe Discovery.

En synthèse, les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience sur les cibles publicitaires. Elles compensent en partie le léger recul du chiffre d'affaires de la chaîne TF1 et la fin des contrats de régie de chaînes thématiques payantes (beIN Sports et Discovery en France).

#### Chiffre d'affaires des autres activités

Le chiffre d'affaires des autres activités du Groupe pour les neuf premiers mois 2016 s'élève à 362,1 millions d'euros, en hausse de 44,3 millions d'euros (+13,9%) et s'explique notamment par les effets périmètres suivants :

- la présence de la société Eurosport France au premier trimestre 2015, société déconsolidée le 31 mars 2015 ;
- la consolidation de Newen Studios à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

### Coût des programmes et autres produits et charges opérationnels

#### Coût des programmes

A la suite de la publication du décret du 27 avril 2015 autorisant les chaînes à détenir des parts de coproduction au titre de leurs investissements en production indépendante, une part de coproduction est désormais comptabilisée avant la diffusion, c'est-à-dire au moment où l'œuvre financée après publication du décret est livrée à la chaîne (cf. *note 10* des notes annexes aux états financiers consolidés condensés). La

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

concomitance de ces traitements comptables d'œuvres financées avant le décret et après le décret conduit à la comptabilisation d'une charge complémentaire. Cette concomitance étant limitée dans le temps, elle est traitée en charges non-courantes. Elle s'élève pour les neuf premiers mois 2016 à 20,9 millions d'euros (dont 19,7 millions d'euros au premier semestre 2016) et devrait s'élever à 26 millions d'euros sur l'année 2016.

Au 30 septembre 2016, le coût des programmes des chaînes gratuites du Groupe, retraité des charges non courantes, s'élève à 716,5 millions d'euros, en hausse de 43,4 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois 2015, en raison notamment de la diffusion de l'ensemble des matchs de l'Euro 2016 sur les antennes du Groupe à hauteur de 46,1 million d'euros et du coût des programmes de LCI à compter du 5 avril 2016.

Le coût des programmes des cinq chaînes gratuites (incluant LCI) sur les neuf premiers mois de 2016, hors événement sportif et hors éléments non courants, s'élève à 670,4 millions contre 665,3 millions d'euros pour quatre chaînes gratuites en 2015, ce qui représente une baisse assez significative sur la période à périmètre équivalent.

### **Autres charges, dépréciations, provisions et amortissements**

Au 30 septembre 2016, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 43,5 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par des effets de périmètre avec l'intégration des charges de Newen Studios et la baisse de charges liée à la réduction de la base de coûts de la société Metronews, à la suite de la cessation de la parution de la version papier du journal.

## Résultat opérationnel courant

Au 30 septembre 2016, le résultat opérationnel courant s'établit à 46,6 millions d'euros, en recul de 60,2 millions d'euros principalement dû :

- à un différentiel de coût d'événement sportif (46,1 millions d'euros en 2016 versus 7,8 millions d'euros en 2015),
- au résultat de la déconsolidation de la société Eurosport France en 2015 (33,7 millions d'euros).

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 3,3% en recul de 4,3 points en un an.

## Résultat opérationnel

68,7 millions d'euros ont été comptabilisés en autres charges opérationnelles sur les neuf premiers mois 2016, qui incluent :

- des charges non courantes liées au plan de transformation du groupe ;
- la perte opérationnelle de la chaîne LCI, qui a connu au premier trimestre 2016 une période transitoire, la chaîne n'ayant plus de revenus issus des opérateurs dans l'attente de son passage en clair le 5 avril 2016 ;
- la charge ponctuelle liée à la concomitance de comptabilisation de fictions françaises non encore soumises au décret de 2015 et de fictions soumises au décret de 2015 ;
- l'amortissement du *goodwill* affecté, dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Ainsi, sur les neuf premiers mois 2016, le résultat opérationnel s'établit à -22,1 millions d'euros, soit un recul de 113,9 millions d'euros sur un an. Cette baisse est expliquée par l'effet périmètre (résultat de la déconsolidation d'Eurosport France en 2015 de 33,7 millions d'euros), par la hausse du coût des programmes liée à l'Euro 2016 et par les charges non courantes décrites ci-dessus.

## Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à 1 million d'euros au 30 septembre 2016, à la suite de l'intégration de la société Newen Studios.

Le crédit d'impôt s'élève à 8,2 millions d'euros, contre une charge d'impôt de 26,3 millions d'euros sur les neuf premiers mois 2015, du fait d'une perte fiscale plus importante sur un an.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 4,3 millions d'euros au 30 septembre 2016, en hausse de 3 millions d'euros résultant principalement de la hausse du résultat du Groupe AB.

Le résultat net des activités poursuivies attribuable au Groupe s'établit ainsi à -13,8 millions d'euros, en baisse de 78,7 millions d'euros.

La part du résultat net attribuable aux minoritaires s'élève à 2,2 millions d'euros au 30 septembre 2016. Elle comprend notamment la quote-part du résultat revenant aux autres actionnaires de Newen Studios.

## Structure financière

---

Au 30 septembre 2016, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 437,5 millions d'euros pour un total bilan de 3 181,1 millions d'euros.

La trésorerie nette sur les activités poursuivies, à fin septembre 2016, s'établit à 148,1 millions d'euros contre 133,1 millions d'euros au 30 juin 2016 et 700,8 millions d'euros au 31 décembre 2015, tenant ainsi compte des décaissements liés à l'acquisition de 70% de Newen Studios, du versement du dividende de 167,3 millions d'euros et des rachats d'actions effectués au cours des deux derniers trimestres pour 21,4 millions d'euros.

Comme indiqué en février 2016, l'acquisition de 70 % de la société Newen Studios a un impact sur la situation financière à hauteur de 293 millions d'euros au 31 mars 2016, du fait d'une part de l'acquisition de 70 % du capital de la société le 26 janvier 2016, d'autre part, de la consolidation de la dette nette de la société et enfin de la valorisation des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires.

Au 30 septembre 2016, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 985 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

Au 30 septembre 2016, des tirages ont été réalisés à hauteur de 90,7 millions d'euros pour Newen. Ce portefeuille de lignes de crédit est renouvelé régulièrement en fonction des échéances contractuelles des lignes afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

## 1.4. Information sectorielle

### Antennes

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2016	9m 2015	Var. %
<b>Antennes gratuites</b>	<b>1 052,4</b>	<b>1 091,9</b>	<b>-3,6%</b>
dont Publicité chaînes gratuites	1 015,9	1 025,5	-0,9%
dont Autres CA	36,5	66,4	-45%
<b>Autres antennes et activités associées</b>	<b>109,0</b>	<b>127,1</b>	<b>-14,2%</b>
<b>Antennes</b>	<b>1 161,4</b>	<b>1 219,0</b>	<b>-4,7%</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2016	9m 2015	Var %
<b>Antennes gratuites</b>	<b>-7,5</b>	<b>33,5</b>	<b>-122,4%</b>
<b>Autres antennes et activités associées</b>	<b>29,0</b>	<b>55,8</b>	<b>-48,0%</b>
<b>Antennes</b>	<b>21,5</b>	<b>89,3</b>	<b>-75,9%</b>

Le chiffre d'affaires du secteur s'établit à fin septembre 2016 à 1 161,4 millions d'euros, en retrait de 4,7 %, soit -57,6 millions d'euros. Au 30 septembre 2015, il intégrait 17,8 millions d'euros de chiffre d'affaires de la société Eurosport France, société cédée à 100% le 31 mars 2015 à Eurosport SAS.

Le secteur affiche un résultat opérationnel courant de 21,5 millions d'euros, en recul de 67,8 millions d'euros sur un an. Retraité de l'effet périmètre et de la déconsolidation de la société Eurosport France, le résultat opérationnel courant est en baisse de 34,1 millions d'euros qui résulte principalement de l'évolution du coût des programmes des chaînes en clair lors des neuf premiers mois de 2016.

### Antennes gratuites

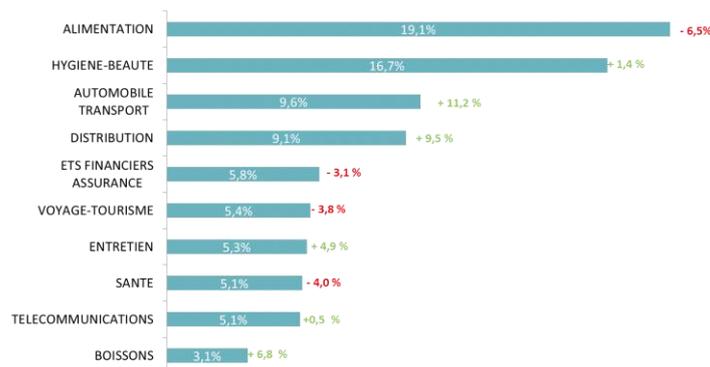
Sur les neuf premiers mois 2016, les antennes gratuites ont généré un chiffre d'affaires de 1 052,4 millions d'euros, en recul de 3,6 % en un an, dont :

- 1 015,9 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites, soit une baisse de 0,9 %. Il intègre en 2016 le chiffre d'affaires publicitaire de LCI ;
- 36,5 millions d'euros de chiffre d'affaires des autres activités, en baisse de 29,9 millions d'euros.

### Chiffre d'affaires publicitaire<sup>1</sup>

A fin septembre 2016, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 2 % par rapport aux neuf premiers mois 2015.

L'évolution des investissements publicitaires bruts par secteur en 2016, pour ces quatre chaînes (hors LCI), est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, 9M 2016 vs. 9M 2015.

Au 30 septembre 2016, le chiffre d'affaires publicitaire net des chaînes en clair du Groupe est en baisse de 0,9 % à 1 015,9 millions d'euros en raison des audiences de l'été et d'un marché publicitaire décevant à la rentrée. Il intègre les revenus publicitaires de la chaîne LCI à partir de 2016, revenus très limités au 1<sup>er</sup> trimestre, puisque la chaîne n'a été accessible en clair qu'à partir du 5 avril 2016. Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites a diminué de 4,3% sur le troisième trimestre 2016 par rapport à la même période en 2015.

Les chaînes TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience sur les cibles féminines ne compensant que partiellement le recul du chiffre d'affaires publicitaire de la chaîne TF1.

### Autre chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des autres supports des Antennes Gratuites est en retrait de 29,9 millions d'euros sur un an. Cette baisse résulte :

- de l'arrêt de la version papier du journal Metronews entre les deux périodes ;

<sup>1</sup> Investissements plurimedia hors sponsoring et hors Internet 2016 (5 médias)

- de l'absence de revenus cablos-opérateurs pour LCI à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 ;
- de la fin de la commercialisation des espaces publicitaires des chaînes beIN SPORTS et Discovery ;
- d'une base de comparaison élevée pour TF1 Production, qui exploitait la tournée des Prêtres au 1<sup>er</sup> trimestre 2015.
- Pour rappel, le chiffre d'affaires des neuf premiers mois de 2015 était impacté positivement par la déconsolidation d'Eurosport France au premier trimestre, ainsi que par la revente de droits sportifs au troisième trimestre.

### Résultat opérationnel courant

Sur les neuf premiers mois 2016, le résultat opérationnel courant des Antennes gratuites s'établit à -7,5 millions d'euros, en recul de 41 millions d'euros en raison principalement de l'évolution du chiffre d'affaires des Antennes Gratuites, de l'impact des coûts de diffusion de l'Euro, et de la perte de LCI dont les revenus publicitaires ne compensent pas l'absence de revenus de distribution, et malgré l'amélioration de la base de coûts de *Metronews* à la suite de l'arrêt de la version papier.

- **Chaînes en clair<sup>1</sup>**

### Marché

En 2016, la durée d'écoute de la télévision se stabilise à haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 40 minutes, dont 10 minutes en différé (Catch-up TV et enregistrements) en progression de 1 minute en un an, la diminution de la consommation live étant compensée par celle du différé.

La durée d'écoute pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (FRDA<50) s'élève à 3 heures et 36 minutes, en hausse de 3 minutes en un an. Ces données n'incluent pas la consommation délinéarisée sur les autres supports (ordinateurs, tablettes, smartphones) en *live* et en *replay*, ni la consommation effectuée hors domicile, tous supports confondus.

Sur les neuf premiers mois de 2016, les 6 chaînes TNT HD, lancées en décembre 2012, ont parachevé leur initialisation à 100% pour atteindre 8,2% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus depuis le *switch-off* du 5 avril 2016, permettant ainsi une progression de 2,4 points sur cette cible.

### Audiences des neuf premiers mois

Dans ce contexte concurrentiel très fort, le groupe TF1 poursuit sa stratégie éditoriale multichaîne, axée sur les cibles publicitaires et la puissance dans les cases stratégiques, et rassemble en moyenne sur les neuf premiers mois de 2016, 7 millions de téléspectateurs en prime-time<sup>2</sup>, tout en maîtrisant le coût de ses programmes.

Sur l'année 2016, le groupe TF1 est leader des groupes privés en France avec une part d'audience cumulée de ses cinq chaînes en clair de 27,0% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,6 point par rapport à 2015).

Sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, la part d'audience du groupe TF1 est de 31,4% (-0,5 point).

### Audiences du troisième trimestre

L'été a été marqué par une forte concurrence sur les programmes, liée notamment à la diffusion d'événements sportifs. Depuis la fin du mois d'août, les audiences de l'ensemble des chaînes du Groupe progressent significativement par rapport à 2015 auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, confirmant ainsi la pertinence de la stratégie multichaîne mise en place.

### Progression des audiences en septembre 2016

En septembre 2016, le groupe TF1 est leader sur les Individus âgés de 4 ans et plus, et en hausse marquée sur les cibles publicitaires.

Septembre est ainsi le meilleur des neuf premiers mois de l'année sur les cibles publicitaires (33,7 % sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, en progression de 1,8 point versus septembre 2015 ; 30,5 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans, en progression de 1,2 point par rapport à septembre 2015).

Sur la cible des femmes de moins de 50 ans Responsable des achats, l'ensemble des chaînes du groupe est en progression par rapport à septembre 2015: TF1 de +0,3 point à 23,2% de part d'audience, TMC de +0,3 point à 4,0% de part d'audience, NT1 de +0,7 point à 4,1 % de part d'audience, HD1 de +0,4 point à 2,3% de part d'audience.

Sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans, les chaînes TNT du groupe affichent également une progression par rapport à septembre 2015 : TMC de +0,5 point à 3,9% de part d'audience, NT1 de +0,6 point à 3,3% de part d'audience, HD1 de +0,3 point à 1,8% de part d'audience, la chaîne

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie – Médiamat. LCI : performances en payant non prises en compte

<sup>2</sup> Source : Médiamétrie-Médiamat / Tranche Horaire prime time 21h00-22h45

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

TF1 reculant sur cette cible de -0,4 point à 21,3% de part d'audience en septembre.

### TF1

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France.

**Sur les neuf premiers mois de 2016**, sa part d'audience s'établit à 20,4% sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 21,3% sur les neuf premiers mois 2015).

La part d'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 22,3% en 2016, contre 23,5% un an plus tôt. L'écart avec la première chaîne concurrente privée s'établit à 6,1 points sur la principale cible publicitaire (versus 8,3 points aux neuf premiers mois 2015).

TF1 confirme ainsi sa position unique et son statut de chaîne de l'événement et du lien social.

A fin septembre 2016, TF1 a enregistré 78 programmes à plus de 7 millions de téléspectateurs, et 25 programmes à plus de 8 millions de téléspectateurs (versus 6 pour l'ensemble des chaînes concurrentes, et 0 hors sport).

TF1 comptabilise 44 des 50 meilleures audiences des neuf premiers mois de l'année.

En prime time, la chaîne TF1 rassemble en moyenne 5,3 millions de téléspectateurs.

**En septembre**, l'audience de la chaîne TF1 a progressé de 0,3 point sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, et atteint 23,2%, avec notamment le retour de la diffusion de *Koh-Lanta*, de *The Voice Kids*, les lancements réussis de la fiction *La Vengeance aux yeux clairs* et de la série *Blindspot*.

Sur la chaîne TF1, la programmation de la rentrée de septembre a conduit à de bonnes performances en prime-time : 5,2 millions de téléspectateurs en moyenne, 29% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats, en progression de 0,9 point par rapport à la même tranche horaire en septembre 2015.

Sur l'Access en septembre, TF1 est leader sur le public féminin entre 17h et 20h grâce aux programmes de narration : jusqu'à 31% de part d'audience sur cette cible pour *4 mariages pour une lune de miel* (meilleur mois FRDA<50 depuis décembre 2013).

**La chaîne TF1 performe dans tous les genres de programmes**

**Les grandes marques de divertissement** de l'antenne ont réalisé de bonnes audiences en septembre 2016 : 6,2 millions de téléspectateurs et 41% de part d'audience pour *Koh-Lanta* sur la cible des FRDA<50, 4,7 millions de

téléspectateurs et 30% de part d'audience pour *The Voice Kids* sur la cible des FRDA<50.

Septembre aura vu également des lancements réussis, tant en **fiction française** qu'en **série américaine** :

- 6,6 millions de téléspectateurs en moyenne et 33% de part d'audience consolidée pour *La Vengeance aux yeux clairs* sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, l'audience du différé s'élevant à 0,9 million de téléspectateurs, dont 0,6 million en télévision de rattrapage. Le premier épisode a réuni au global 7,5 millions de téléspectateurs (direct et différé).

- 4,7 millions de téléspectateurs et 33% de part d'audience consolidée pour *Blindspot* sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La nouvelle série aura atteint jusqu'à 5,9 millions de téléspectateurs, 35% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, réalisant par ailleurs de très fortes audiences en TV de rattrapage (jusqu'à 1,2 million de téléspectateurs supplémentaires pour l'épisode *Hors de contrôle*).

**Le cinéma français** a réalisé d'excellentes performances : en septembre, la première diffusion en clair du film *Barbecue* a réuni 6,4 millions de téléspectateurs, soit 35% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats, tandis que *Elysium* en a rassemblé 5,5 millions, soit 31% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats.

**L'information** : les *Journaux Télévisés* de TF1 demeurent les plus fédérateurs d'Europe.

En septembre 2016, le *Journal Télévisé de 13h* a réuni en moyenne plus de 5 millions de téléspectateurs et une part d'audience supérieure à 40%, *Le Journal de 20h* ayant attiré jusqu'à 6,5 millions de téléspectateurs et demeurant un large *leader*.

L'offre de magazines de la rédaction est également très fédératrice.

Depuis la rentrée de septembre, *Reportages* a rassemblé jusqu'à 4,2 millions de téléspectateurs et des parts d'audience très élevées (jusqu'à 31% sur les individus âgés de 4 ans et plus), et *Sept* à *Huit* jusqu'à 3,7 millions de téléspectateurs.

L'émission *Vie Politique* a atteint son record d'audience le 11 septembre avec 2,3 millions de téléspectateurs.

**Le sport** : TF1 a été le premier diffuseur de l'Euro 2016, rendez-vous sportif incontournable.

La chaîne a enregistré d'excellentes audiences, notamment un record pour le match d'ouverture France/Roumanie qui a rassemblé en moyenne 14,5 millions de téléspectateurs.

Le 7 juillet, la demi-finale Allemagne-France a rassemblé 19,2 millions de téléspectateurs sur TF1, pour une part d'audience de 68,2% sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

Et en moyenne, la compétition aura enregistré en Prime-Time sur TF1, 9,6 millions de téléspectateurs (pour 40% de part d'audience) et 6 des 10 meilleures audiences de la compétition.

### Chaînes TNT

**Sur les neuf premiers mois de l'année**, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, NT1 et HD1 et LCI maintient son leadership et affiche la plus forte hausse d'audience sur cibles. Il rassemble 6,6% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,3 point versus 2015), 9,1% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des achats (+0,7 point versus 2015), et 7,7% de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,4 point versus 2015).

**Au troisième trimestre**, le pôle TNT du groupe TF1 est largement *leader* et affiche la plus forte hausse sur les Individus âgés de 4 ans et plus et sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des achats. Il rassemble 7% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,8 point versus 2015), 9,2% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des achats (+0,9 point versus 2015), et 7,8% de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,6 point versus 2015).

LCI est disponible sur la TNT gratuite depuis le 5 avril 2016.

**En septembre**, le pôle TNT affiche des audiences en forte croissance. Le repositionnement éditorial de TMC, illustré par le lancement de l'émission *Quotidien* le 12 septembre, a permis à l'audience de la chaîne d'atteindre en septembre 3,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans, versus 3,4 % en septembre 2015.

NT1 et HD1 ont également renforcé leurs audiences en septembre sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, respectivement à 4,1% et 2,3% de part d'audience.

LCI a rassemblé en septembre une audience de 0,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus grâce au lancement de sa nouvelle grille fin août 2016.

### TMC

Sur les neuf premiers mois de 2016, TMC réalise une part d'audience de 2,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (-0,3 point en un an), de 3,4% sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (-0,1 point) et de 3,2% auprès des Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,1 point en un an).

Avec son offre de programmes en prime-time, la chaîne est *leader* TNT en soirée grâce notamment à une offre cinéma qui réunit un million de téléspectateurs en moyenne.

Le film *Les Visiteurs 2* a notamment attiré 2,3 millions de téléspectateurs, soit la meilleure audience pour un film sur la TNT des neuf premiers mois de 2016.

Le film *Avatar* a, quant à lui, attiré 1,3 million de téléspectateurs en septembre 2016.

L'Euro a offert un record historique à TMC : 3,5 millions de téléspectateurs pour le match Slovaquie/Angleterre, ce qui a permis à TMC d'être la seconde chaîne nationale le 20 juin en soirée et un record également en journée avec une part d'audience de 5,8% sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

Au cours du troisième trimestre, et en particulier au mois de septembre, TMC a commencé à opérer une montée en gamme. Depuis son repositionnement, la diffusion de son émission *Quotidien* à compter du 12 septembre et le renouvellement de son logo et de son habillage, TMC a gagné trois places au classement des chaînes, occupant la quatrième place depuis le 12 septembre, tant sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsable des achats (avec 4,4% de part d'audience) que sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans (avec 4,4% de part d'audience).

L'émission *Quotidien*, présentée par Yann Barthès, a rassemblé une moyenne de 1,1 million de téléspectateurs depuis son lancement le 12 septembre et 1,4 million de téléspectateurs pour le lancement. L'émission a atteint jusqu'à 12% de part d'audience sur les Individus âgés de 25 ans à 49 ans et 14% de part d'audience sur les individus CSP+.

A noter, le lancement réussi pour la série inédite *DC's Legends of tomorrow* avec 1,1 million de téléspectateurs et 4,7% de part d'audience sur les 4 ans et plus (9,5 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans).

Enfin, les premières diffusions en TNT des franchises phares de TF1 *Mentalist* (jusqu'à 700 000 téléspectateurs) et *Profilage* (jusqu'à 1 million de téléspectateurs) ont réalisé de belles performances d'audience.

### NT1

Sur les neuf premiers mois de l'année 2016, NT1 continue sa progression sur les cibles publicitaires. La chaîne progresse de 0,3 point sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats à 3,4 %.

Le mois de septembre est un mois historique où NT1 a occupé la quatrième place parmi les

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

chaînes nationales, sur la cible des FRDA<50 (2,4% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, soit +0,3 point par rapport à septembre 2015 ; 4,1% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, soit +0,7 point par rapport à septembre 2015).

*Secret Story* a confirmé son succès permettant à NT1 d'être la première chaîne nationale sur les 15- 24 ans à 18 h.

La fiction issue de TF1 *Joséphine ange gardien* a rassemblé en moyenne 770 000 téléspectateurs et plus de 4% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (maximum de 1 million de téléspectateurs et 5,8 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats).

L'offre cinéma est performante sur le public féminin et les jeunes : *Bad Teacher* (800 000 téléspectateurs pour 5,9% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats et 12% sur les 15-24 ans), *Profs* (750 000 téléspectateurs pour 4,6% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats).

### HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 affiche la plus forte hausse de la TNT HD sur les neuf premiers mois de l'année 2016 sur les cibles principales, avec 1,7% de part d'audience pour les individus âgés de 4 ans et plus (+0,5 point par rapport à 2015), 1,7% de part d'audience pour les individus âgés entre 25 et 49 ans (+0,3 point par rapport à 2015) et 2,2% de part d'audience pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 0,4 point par rapport à 2015).

HD1 confirme en septembre 2016 son leadership sur la TNT HD en prime time, grâce à une offre éditoriale renforcée par des inédits comme *Humans* et des inédits en TNT comme *Unforgettable*.

Le cinéma réalise parmi les meilleures performances du mois de septembre avec *Mes beaux-parents et nous* (770 000 téléspectateurs), *Waterworld* (730 000 téléspectateurs) et *Erin Brokowitch* (680 000 téléspectateurs).

HD1 a rediffusé les quatre soirées de *La Vengeance aux yeux clairs* le lendemain de la diffusion sur TF1, obtenant une performance de 0,4 million de téléspectateurs en moyenne, et 3% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

### LCI

Le 17 décembre 2015, le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel a autorisé le passage en TNT gratuite de LCI le 5 avril 2016.

La chaîne a procédé à un renouvellement éditorial à la fin du mois d'août 2016.

LCI a poursuivi sa ligne éditoriale, axée sur l'analyse et le décryptage de l'actualité. La chaîne a été rejointe par des animateurs phares comme Yves Calvi, qui réunit jusqu'à 211 000 téléspectateurs, ou François Xavier Ménage.

La part d'audience de LCI sur les Individus âgés de 4 ans et plus a progressé au cours de l'année, de 0,2% au second trimestre à 0,3% au troisième trimestre, et 0,4% au mois de septembre 2016.

#### • Autres activités

### Publications Metro France

Depuis juillet 2015, *Metronews* est une plateforme d'information 100 % digitale, la version papier du journal ayant cessé d'être diffusée afin de faire face à la crise du marché publicitaire sur ces supports.

Sur les neuf premiers mois 2016, le chiffre d'affaires de la société est en retrait marqué, mais sa base de coût s'est largement améliorée, ce qui contribue à la progression de son résultat opérationnel.

Au cours du troisième trimestre a eu lieu le regroupement de l'information digitale du Groupe avec le rapprochement de LCI, Metronews et MyTF1news au sein de LCI.fr. Ce projet d'information vient compléter l'offre existante d'information du Groupe et s'inscrit dans la transformation digitale initiée par le Groupe.

La dissolution sans liquidation et la transmission du patrimoine de la société PUBLICATIONS METRO FRANCE au profit de la société LCI ont pris effet le 1<sup>er</sup> juillet 2016.

Le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de Publications Metro France sont donc nuls au troisième trimestre 2016.

### TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

Le chiffre d'affaires comme le résultat opérationnel de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe) sont en retrait à fin septembre 2016 en raison de la fin de la prise en régie des chaînes payantes de beIN SPORTS et de Discovery en France.

### TF1 Films Production

Au cours des neuf premiers mois 2016, la fréquentation cinématographique a atteint 150 millions d'entrées, soit 4,1 % de plus que sur les neuf premiers mois 2015. Elle a atteint 10 millions

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

d'entrées au mois de septembre 2016, soit une progression de 5,1% par rapport à septembre 2015.

A fin septembre 2016, 15 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles, réalisant un total de 17,4 millions d'entrées en France, qui sont à comparer à 11 films sur les neuf premiers mois de 2015 (9,1 millions d'entrées).

TF1 Films Production a notamment coproduit le film *Les Tuche 2*, *Le Rêve américain*, qui a rassemblé 4,6 millions de spectateurs, *Camping 3* (3,2 millions d'entrées) *Les Visiteurs 3* (2,2 millions d'entrées), *Retour chez ma mère* (1,9 million d'entrées).

A fin septembre, la contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires est en progression, tandis que le résultat opérationnel courant est en recul.

### TF1 Production

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires du Groupe enregistre une baisse sensible à fin septembre 2016, notamment du fait de l'activité Spectacles en 2015 qui bénéficiait de la tournée des *Prêtres*.

Au cours des neuf premiers mois 2016, 331 heures de programmes ont été livrées, à comparer à 389 heures au cours des neuf premiers mois 2015 (absence du programme *Meilleur Menu*, moindre volume livré sur les magazines de la TNT). Au cours des neuf premiers mois de 2016, TF1 Production a notamment livré à TF1 cinq épisodes de *Ninja Warrior*, l'émission *Vie Politique*, des épisodes de la saison 3 de *Bachelor* pour NT1, et contribué à la diffusion des matchs de l'Euro et la production de magazines sportifs supplémentaires.

Le résultat opérationnel courant à fin septembre est stable par rapport aux neuf premiers mois de 2015.

### Autres antennes et activités associées

Le chiffre d'affaires des Autres antennes et activités associées est en retrait de 14,2 % à 109 millions d'euros. En 2015, il intégrait 17,8 millions d'euros de chiffre d'affaires de la société Eurosport France, société cédée à 100 % le 31 mars 2015 à Eurosport SAS.

Sans la contribution de cette société, le chiffre d'affaires n'est donc qu'en léger recul de 0,3 million d'euros.

De la même façon, le résultat opérationnel courant s'établit à 29,0 millions d'euros, en retrait

de 26,8 millions d'euros. Retraité de la déconsolidation de la société Eurosport France au 1<sup>er</sup> trimestre 2015, il est en progression de 6,9 millions d'euros.

#### • e-TF1

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

L'activité digitale connaît une forte croissance sur les neuf premiers mois de l'année 2016 liée à la fois à une croissance de l'interactivité et des revenus publicitaires sur MYTF1. Les audiences complémentaires générées par les plateformes digitales continuent à croître de manière significative.

Ainsi, en catch-up sur MyTF1, la fiction *Le secret d'Elise* a rassemblé 1,1 million de téléspectateurs portant le total à 8,3 millions de téléspectateurs pour cette série.

MyTF1 affiche avec 859 millions de vidéos vues sur les neuf premiers mois de l'année une progression de 17% sur un an.

Les programmes les plus consommés sur MyTF1 en 2016 sont *The Voice*, *Secret Story*, *Koh-Lanta* et *Grey's Anatomy*.

La diffusion de *La Vengeance aux yeux clairs* a donné lieu sur MyTF1 à 12,8 millions de vidéos vues, dont 250 000 en avant-première, et 1,2 million pour la fin alternative qui était proposée.

e-TF1 exploite l'offre de vidéo jeunesse par abonnement TFOU MAX, vendue dans des offres de télévision payante ou en commercialisation directe.

Enfin, e-TF1 développe une agence de conseil en marketing digital, qui a complété au cours du premier trimestre son offre *via* le rachat de la société *Bonzai digital*.

A fin septembre 2016, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de e-TF1 sont en forte progression.

#### • Chaînes Thématiques France

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,0% lors des neuf premiers mois 2016 versus 10,2% sur la même période de 2015.

L'offre payante fait face à la poursuite de la croissance des nouvelles chaînes de la TNT gratuite.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) recule lors des neuf premiers mois 2016 sous l'effet du recul de leur chiffre d'affaires publicitaire. En revanche, la maîtrise des charges permet à ces chaînes de maintenir leur rentabilité.

## TF1- Information financière des 9 premiers mois

### TV Breizh

La chaîne consolide une nouvelle fois sa position de chaîne référente parmi les chaînes payantes. Avec 0,6 % de part d'audience auprès des Individus âgés de 4 ans et plus<sup>1</sup>, elle se positionne comme *leader* de l'univers payant grâce à sa ligne éditoriale, autour de l'axe Séries et Fictions, avec l'arrivée sur le premier semestre de nouvelles fictions comme *Profilage*, *Walker Texas Rangers*.

### Histoire et Ushuaïa

Ushuaïa axe sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte. La chaîne met en valeur les sujets environnementaux tout au long de l'année.

La chaîne a lancé une nouvelle formule d'*Ushuaïa le Mag* en avril, mois consacré aux oiseaux avec un plateau de lancement fait par Alain Bougrain Dubourg.

Histoire poursuit sa politique éditoriale afin de renforcer le rayonnement de sa marque, qui fait d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL.

Les deux chaînes voient leur chiffre d'affaires décroître mais leur rentabilité progresser cependant au cours des neuf premiers mois de 2016 en comparaison des neuf premiers mois de 2015.

## Studios et Divertissements

Chiffre d'affaires (M€)	9m 2016	9m 2015	Var. %
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>265,3</b>	<b>181,0</b>	<b>46,6%</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	9m 2016	9m 2015	Var. M€
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>25,1</b>	<b>17,5</b>	<b>43,4%</b>

Sur les neuf premiers mois de 2016, le chiffre d'affaires du secteur Studios et Divertissements est en progression de 84,3 millions d'euros pour s'établir à 265,3 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à 25,1 millions d'euros, en hausse de 7,6 millions d'euros en un an. Ces données intègrent la contribution de la société Newen Studios depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

<sup>1</sup> Source Médiamétrie/Médiamat'Thématic (vague 31, univers concurrence étendue)

### • Newen Studios

A la suite de l'acquisition de la société le 26 janvier 2016, la contribution de Newen Studios a été intégrée rétrospectivement dans les comptes consolidés au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Créé en 2008, Newen Studios est un acteur majeur de la production et de la distribution audiovisuelle en France.

Au cours des neuf premiers mois 2016, Newen Studios a continué à tourner des épisodes de *Candice Renoir* (saison 5), de *Nina* (saison 2), de *Cassandra* (épisodes 1 et 2), de *Plus Belle la Vie* (dont un prime), de la série *Versailles*.

En juillet, la box Plus belle la Vie a été lancée, il s'agit de la première box dérivée d'un feuilleton TV, contenant un objet inédit lié à la série, des produits de beauté ou objets décoratifs choisis par les marques partenaires, un magazine.

### • TF1 Droits Audiovisuels – TF1 International

A fin septembre 2016, dix films sont sortis en salles lors des neuf premiers mois 2016 : *Carol*, *Josephine 2*, *Perfect Day*, *Dalton Trumbo*, *Tout pour être heureux 2*, *Le fantôme de Canterville* et *Joyeuse fête des mères*, et notamment au cours du troisième trimestre *Truman*, *Débarquement immédiat*, *C'est quoi cette famille*, soit cinq films de plus que sur la même période en 2015.

L'activité catalogue profite du succès rencontré par *Qu'est-ce qu'on a fait au bon dieu ?*

A fin septembre 2016, la contribution de TF1 Droits Audiovisuels et TF1 International au chiffre d'affaires est en hausse tandis que leur contribution au résultat opérationnel est en recul.

### • TF1 Vidéo

Le marché de la vidéo physique en valeur recule de 14% à fin août 2016 par rapport à la même période de 2015<sup>2</sup>.

A la fin août 2016, le marché du digital progresse de 22% en valeur, porté par la S-VOD.

Le chiffre d'affaires digital de TF1 Vidéo est en progression sur les neuf premiers mois de l'année 2016, en particulier grâce à l'intégration de nouveaux partenaires.

Sur un marché du physique difficile, et en raison de décalages temporels de sorties, à fin septembre 2016, TF1 Vidéo affiche une baisse de

<sup>2</sup> Source GFK : fin août 2016 pour le Physique et le Digital

son chiffre d'affaires ainsi que de son résultat opérationnel courant.

- **Téléshopping**

A fin septembre 2016, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant de Téléshopping, sont en retrait. Cela s'explique notamment par une baisse significative du nombre de commandes sur cette période, l'activité ayant pâti au premier semestre de difficultés logistiques.

- **TF1 Entertainment**

L'activité de jeux bénéficie des ventes à l'international de Chrono Bomb et Tresor Detector.

Les collections de figurines de Tintin bénéficient également de ventes à l'international et la collection Tour Eiffel réalise de bonnes performances.

TF1 Entertainment, a connu aux neuf premiers mois une croissance de son chiffre d'affaires et une baisse de son résultat opérationnel courant.

L'activité de licences affiche de bonnes performances en particulier sur les licences de The Voice, Ushuaia, All Blacks et Nickelodeon.

## 1.5. Responsabilité sociale

### Promotion de la diversité et de la solidarité

- **Fondation TF1 : bienvenue à la 9<sup>ème</sup> promotion !**

Dans le cadre de son action visant à faciliter l'insertion professionnelle et la formation de jeunes issus de quartiers sensibles, la Fondation TF1 a accueilli sa 9<sup>ème</sup> promotion.

Suite à la session de recrutement du 14 juin dernier, douze candidats ont été sélectionnés pour intégrer le groupe TF1 mi-septembre pour une durée de deux ans en contrat d'apprentissage, assorti de formations et d'un tutorat individuel. Chacun d'entre eux est parrainé par un collaborateur de l'entreprise qui le fait bénéficier de son réseau et de son expérience. Le dispositif concerne plus de vingt métiers, liés au journalisme, à la production audiovisuelle ou aux autres fonctions de l'entreprise.

- **Solidarité et engagement des collaborateurs**

Les collaborateurs se sont donné rendez-vous le 2 juin dernier pour marcher au profit de l'association ELA qui lutte contre la leucodystrophie. En contrepartie des 3 667 016 pas comptabilisés dans le cadre de cette opération intitulée "Mets tes baskets et bats la maladie dans l'entreprise", le Comité Solidarité de TF1 a versé la somme de 12 000 euros à l'association ELA.

Par ailleurs, l'opération de solidarité organisée par la Fondation TF1 le 28 juin dernier a rencontré un beau succès. Deux cents collaborateurs se sont mobilisés pour récolter et trier les biens par catégories. Au total, 250 cartons contenant vêtements, jouets, livres, fournitures scolaires, linge de maison, ont été envoyés à une trentaine d'associations bénéficiaires.

### Egalité Hommes-Femmes

- **Premier programme de mentoring interne au groupe TF1**

Vendredi 30 septembre a été lancé le premier programme de mentoring interne du groupe TF1, en présence de Gilles Pélisson et Arnaud Bosom, directeur des ressources humaines du Groupe. Destiné à des talents féminins, il complète le

programme de cross mentoring précédemment conçu avec Cisco et Bouygues Telecom.

Le mentoring désigne un accompagnement personnel et volontaire à caractère confidentiel.

Au sein du groupe TF1, il a notamment pour objectif d'accompagner la carrière des femmes afin de développer leur présence dans tous les organes de gouvernance (32% des membres du comité management du Groupe sont des femmes). 11 « mentees » et 11 « mentors » participeront à ce programme en 2016/2017.

Les mentors accompagneront tout au long de l'année leurs mentees sur les objectifs qu'ils se sont fixés dans les domaines suivants : orientation professionnelle, relations interpersonnelles, networking, etc.

- **Fifty / Fifty, le réseau féminin de TF1 souffle sa première bougie**

Depuis la création du réseau en septembre 2015, les 3 fondatrices de FIFTY-FIFTY ont à cœur d'organiser ou de participer à de nombreuses opérations sur la thématique de la mixité. Conférences, ateliers, développement personnel, coaching, dîners avec des personnalités inspirantes, etc. A ce jour plus de 60 événements ont été proposés aux 200 membres de FIFTY-FIFTY. La richesse de ce programme doit beaucoup au partenariat passé avec PWN (Professional Women Network), association dont l'objectif est de promouvoir l'avancement professionnel des femmes.

FIFTY-FIFTY est désormais un réseau influent et novateur sur les réseaux sociaux. Il se différencie des autres réseaux par son choix de faire de la mixité un axe fédérateur. En effet, le réseau compte plus de 20% d'hommes et trois membres du Comité exécutif de TF1.

Le 1<sup>er</sup> octobre 2016, le réseau a reconduit son accord avec PWN, avec au programme plus d'une centaine d'ateliers proposés à ses membres. Une deuxième édition de la conférence inter-réseau annuelle se tiendra début décembre sur le thème « La révolution digitale : une opportunité pour la mixité ».

## Récompenses pour la communication financière et extra-financière de TF1

---

- **Grands Prix de la Transparence**

Début octobre 2016, à l'occasion de la 7<sup>ème</sup> édition des Grands Prix de la Transparence, le groupe TF1 s'est distingué en remportant pour la troisième année consécutive le Grand Prix de la Transparence, toutes catégories confondues.

Sous l'égide d'un Comité Scientifique<sup>6</sup> représentant les utilisateurs de l'information financière, les Grands Prix de la Transparence, organisés par la société Labrador, récompensent chaque année la qualité et la facilité d'accès à l'information réglementée pour toutes les catégories de lecteurs. Cette année, 18 nouveaux critères relatifs à la Responsabilité Sociale et Environnementale des Entreprises et à l'accessibilité à travers le digital ont été collectés.

Le groupe TF1 a notamment fait le choix pour la première fois de rédiger un Rapport intégré figurant en première partie de son Document de Référence 2015. Cette initiative permet ainsi au Groupe de rendre compte du processus de création de valeur à court, moyen et long termes de l'Entreprise et de ses relations vis-à-vis des parties prenantes.

- **Reconduction dans les indices DJSI Europe et World, prix Gaïa Index**

TF1 a été reconduit le 8 octobre 2016 dans les indices DJSI Europe et World. TF1 est le seul groupe du secteur audiovisuel français à faire partie de ces classements, particulièrement exigeants.

TF1 a également reçu le 2<sup>ème</sup> prix RSE<sup>7</sup> selon le référentiel Gaïa Index dédié aux Midcaps françaises.

<sup>6</sup> Le comité scientifique est composé de représentants des métiers de la gestion, des investisseurs individuels, de la place de Paris, des clubs d'investissement et des investisseurs individuels, des administrateurs, des analystes financiers, de la bourse, des universitaires et des spécialistes de la RSE

<sup>7</sup> Dans la catégorie des entreprises réalisant un chiffre d'affaire supérieur à 500 millions d'euros

## 1.6. Point social

Au 30 septembre 2016, le groupe TF1 compte 2 864<sup>8</sup> collaborateurs en CDI contre 2 572 un an plus tôt. Au 31 décembre 2015, les collaborateurs en CDI du groupe étaient au nombre de 2 567.

## 1.7. Performances boursières

Au 30 septembre 2016, l'action TF1 clôture à 8,63 euros, soit une baisse de -31,5% par rapport au 30 septembre 2015. Le CAC et le SBF connaissant respectivement sur cette même période une baisse de -1,5% et de -0,1%.

Au cours des neuf premiers mois de l'année, l'action TF1 diminue de -14,4%, dans un contexte de recul de -2,9% pour le CAC et de -2,3% pour le SBF 120.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 septembre 2016, de 1,8 milliard d'euros contre 2,7 milliards d'euros à fin septembre 2015.

## 1.8. Perspectives

Le Groupe confirme l'hypothèse d'un marché de la publicité télévisuelle en très légère croissance en 2016.

En termes de programmation, le quatrième trimestre est marqué, pour la chaîne TF1, par la poursuite de la diffusion de programmes de divertissement comme *Koh Lanta* ou *The Voice Kids*, une nouvelle saison de *Danse avec les stars*, *Miss France*, le lancement de fictions françaises (*Emma*, *Coup de foudre à Jaipur*, *La Main du Mal*, *Louis(e)*, *Munch*) ou de séries américaines comme *First Murder*, et la diffusion de films inédits. Les chaînes TNT du groupe TF1 poursuivront leur évolution éditoriale.

Le groupe TF1 revoit à la baisse son coût des programmes des cinq chaînes gratuites à 970 millions d'euros versus 980 millions d'euros, hors charges non courantes et hors événement sportif, pour l'ensemble de l'année 2016. Dans le cadre du plan *OneTransfo*, le Groupe a mis en œuvre un premier volet d'efficacité opérationnelle qui devrait générer entre 5 et 10 millions d'euros d'économies supplémentaires en 2016. Il se poursuivra en 2017 par un plan d'économies « *Recover* », d'un impact en année pleine de l'ordre de 25 à 30 millions d'euros, face à un environnement moins favorable qu'attendu. Ce plan porte sur l'ensemble des coûts du Groupe, hors coût des programmes.

Le Groupe maintient, en outre, son estimation du montant des charges non courantes en 2016, soit 86 millions d'euros, incluant notamment le traitement pour 26 millions d'euros des fictions françaises à la suite du décret d'avril 2015.

La tendance positive des audiences observée en septembre et la capacité du groupe TF1 à adapter la structure de ses coûts permettent d'envisager une année 2016 en ligne avec les attentes.

Le groupe TF1 poursuit sa transformation en déployant sa stratégie multichaîne caractérisée en particulier par la relance de la chaîne TMC, son développement dans la production et le digital, tout en adaptant sa structure de coûts à l'évolution du marché.

<sup>8</sup> Les collaborateurs en CDI de Newen sont consolidés dans les effectifs du groupe TF1 depuis le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016.

## 1.9. Evolution du capital

A la suite d'exercice de stock-options, 281 493 actions ont été créées depuis le début de l'année 2016. En outre, à la suite de l'acquisition sur le marché d'actions propres dans le cadre du programme de rachat d'actions de TF1, le Conseil d'administration a décidé l'annulation de 1 420 718 actions.

Après prise en compte de ces éléments, le nombre d'actions et le nombre de droits de vote s'élèvent à 209 382 342. Le montant du capital est de 41 876 468,40 euros.

## 1.10. Gouvernance

Suivant l'avis de son Comité de Sélection et ayant conclu qu'il était préférable de ne pas dissocier les fonctions de Président et de Directeur général, le Conseil d'Administration a choisi Gilles Pélisson pour exercer le mandat de Président directeur général.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration, Gilles Pélisson a pris ses fonctions de Président directeur général le 19 février 2016.

## 2. Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

### Compte de résultat consolidé

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

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2016	Exercice au 30 septembre 2015	3ème trimestre 2016	3ème trimestre 2015	Exercice 2015
Recettes publicitaires		1 064,6	1 082,2	294,5	307,5	1 554,2
Autres revenus		362,1	317,8	107,0	111,8	450,1
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 426,7</b>	<b>1 400,0</b>	<b>401,5</b>	<b>419,3</b>	<b>2 004,3</b>
Autres produits de l'activité		5,1	-	(0,3)	-	-
Achats consommés et variation de stocks		(667,8)	(723,5)	(197,8)	(231,6)	(1 017,6)
Charges de personnel		(294,2)	(239,7)	(86,9)	(71,8)	(327,4)
Charges externes		(264,0)	(245,2)	(77,1)	(75,1)	(341,0)
Impôts et taxes		(91,0)	(88,7)	(30,3)	(25,1)	(124,0)
Dotation nette aux amortissements		(108,1)	(40,8)	(16,8)	(13,3)	(56,5)
Dotation nette aux provisions		(49,4)	25,4	(30,5)	6,8	11,7
Autres produits d'exploitation		163,3	88,3	47,7	19,4	106,3
Autres charges d'exploitation		(74,0)	(69,0)	(20,4)	(19,1)	(97,8)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>46,6</b>	<b>106,8</b>	<b>(10,9)</b>	<b>9,5</b>	<b>158,0</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	10	(68,7)	(15,0)	(14,0)	(3,1)	(16,8)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(22,1)</b>	<b>91,8</b>	<b>(24,9)</b>	<b>6,4</b>	<b>141,2</b>
Produits sur endettement financier		0,6	0,9	0,1	0,2	1,2
Charges sur endettement financier		(1,6)	(0,1)	(0,5)	(0,1)	(0,1)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(1,0)</b>	<b>0,8</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,1</b>	<b>1,1</b>
Autres produits financiers		0,7	0,5	0,2	0,1	0,8
Autres charges financières		(1,7)	(0,8)	(0,1)	(0,2)	(4,0)
Impôt		8,2	(26,3)	8,4	(2,8)	(42,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		4,3	1,3	4,2	-	6,5
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(11,6)</b>	<b>67,3</b>	<b>(12,6)</b>	<b>3,6</b>	<b>103,3</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession</b>	5.10	-	-	-	-	-
<b>Résultat net</b>		<b>(11,6)</b>	<b>67,3</b>	<b>(12,6)</b>	<b>3,6</b>	<b>103,3</b>
<b>attribuable au Groupe :</b>		<b>(13,8)</b>	<b>64,9</b>	<b>(13,2)</b>	<b>3,9</b>	<b>99,9</b>
Résultat net des activités poursuivies		(13,8)	64,9	(13,2)	3,4	99,9
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :</b>		<b>2,2</b>	<b>2,4</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,3)</b>	<b>3,4</b>
Résultat net des activités poursuivies		2,2	2,4	0,6	(0,3)	3,4

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 457	211 374	210 024	210 764	210 786
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)	(0,07)	0,31	(0,07)	0,02	0,47
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)	(0,07)	0,31	(0,07)	0,02	0,47

### Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	Exercice au 30 septembre 2016	Exercice au 30 septembre 2015	Exercice 2015
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(11,6)</b>	<b>67,3</b>	<b>103,3</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	(5,2)	-	(3,5)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	1,8	-	1,2
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	(1,1)	(2,9)	(2,2)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	-	-	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,4	1,0	0,8
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	0,5	0,6
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>(15,7)</b>	<b>65,9</b>	<b>100,2</b>
<i>attribuable au Groupe</i>	<i>(17,9)</i>	<i>63,5</i>	<i>96,8</i>
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>2,2</i>	<i>2,4</i>	<i>3,4</i>

<sup>(1)</sup> Dont en septembre 2016, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 0,4 M€.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	Exercice au 30 septembre 2016	Exercice au 30 septembre 2015	Exercice 2015
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		(11,6)	67,3	103,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		164,4	38,2	54,1
Résultat de cessions d'actifs		0,4	(33,4)	(32,4)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(2,8)	13,1	7,9
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(6,6)	(6,8)	(10,1)
<b>Sous-total</b>		<b>143,8</b>	<b>78,4</b>	<b>122,8</b>
Coût de l'endettement financier net		1,0	(0,8)	(1,1)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		(8,2)	26,3	42,3
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>136,6</b>	<b>103,9</b>	<b>164,0</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(39,0)	(21,3)	(35,1)
Variation du BFR lié à l'activité		30,5	37,9	8,4
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>128,1</b>	<b>120,5</b>	<b>137,3</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(148,2)	(28,2)	(57,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,4	0,1	0,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(6,3)	(4,6)	(6,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Incidence des variations de périmètre	11	(112,7)	3,6	494,5
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(185,6)	-	-
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		2,2	36,4	526,9
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		70,7	(32,8)	(32,4)
Dividendes reçus		-	0,1	0,2
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(3,1)	(1,4)	1,7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(269,9)</b>	<b>(30,4)</b>	<b>432,8</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		1,7	4,3	4,5
Rachats et ventes d'actions propres		(21,4)	(40,0)	(40,0)
Autres opérations entre actionnaires		(1,2)	-	(14,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	13	(167,3)	(317,3)	(317,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		2,6	-	0,1
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(0,2)	(1,3)	(1,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(1,0)	0,8	1,1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(186,8)</b>	<b>(353,5)</b>	<b>(367,5)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>(328,6)</b>	<b>(263,4)</b>	<b>202,6</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>700,8</b>	<b>498,2</b>	<b>498,2</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		(328,6)	(263,4)	202,6
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>372,2</b>	<b>234,8</b>	<b>700,8</b>

## Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2016.09	2015.12	2015.09
<b>Goodwill</b>	5	554,4	431,6	431,6
<b>Immobilisations incorporelles</b>		246,7	125,2	112,4
Droits audiovisuels		185,6	65,0	52,7
Autres immobilisations incorporelles		61,1	60,2	59,7
<b>Immobilisations corporelles</b>		175,2	170,1	170,3
<b>Participations dans les coentreprises et les entreprises associées</b>	6	92,2	84,8	79,4
<b>Actifs financiers non courants</b>		37,8	30,1	35,0
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		-	-	-
<b>Total actifs non courants</b>		1 106,3	841,8	828,7
<b>Stocks et en-cours</b>		730,4	726,9	736,8
Programmes et droits de diffusion		711,7	713,4	718,2
Autres stocks		18,7	13,5	18,6
<b>Clients et autres débiteurs</b>		932,0	937,4	948,0
<b>Actifs d'impôt courants</b>		37,2	-	8,3
<b>Autres actifs financiers courants</b>		0,3	4,5	3,8
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	9	374,9	703,1	238,9
<b>Total actifs courants</b>		2 074,8	2 371,9	1 935,8
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>		-	-	490,5
<b>TOTAL ACTIF</b>		3 181,1	3 213,7	3 255,0
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	9	148,1	700,8	234,8

## Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2016.09	2015.12	2015.09
Capital		42,2	42,1	42,4
Primes et réserves		1 409,1	1 599,7	1 610,2
Résultat consolidé de l'exercice		(13,8)	99,9	64,9
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 437,5</b>	<b>1 741,7</b>	<b>1 717,5</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		2,4	20,1	24,1
<b>Total capitaux propres</b>	7	<b>1 439,9</b>	<b>1 761,8</b>	<b>1 741,6</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>	9	<b>218,9</b>	-	-
<b>Provisions non courantes</b>		<b>55,4</b>	<b>51,3</b>	<b>50,4</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>		<b>41,5</b>	<b>11,8</b>	<b>29,6</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>315,8</b>	<b>63,1</b>	<b>80,0</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	9	<b>7,9</b>	<b>2,3</b>	<b>4,1</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		<b>1 384,1</b>	<b>1 339,7</b>	<b>1 393,3</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>33,4</b>	<b>36,6</b>	<b>35,9</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		-	<b>10,2</b>	-
<b>Autres passifs financiers courants</b>		-	-	<b>0,1</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 425,4</b>	<b>1 388,8</b>	<b>1 433,4</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>		-	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 181,1</b>	<b>3 213,7</b>	<b>3 255,0</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015</b>	<b>42,1</b>	<b>11,7</b>	<b>(20,0)</b>	<b>1 715,8</b>	<b>(7,9)</b>	<b>1 741,7</b>	<b>20,1</b>	<b>1 761,8</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	1,6	-	-	-	1,7	-	1,7
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	1,6	-	1,6	-	1,6
Rachat d'actions propres	-	-	(21,4)	-	-	(21,4)	-	(21,4)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(167,2)	-	(167,2)	(0,1)	(167,3)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	28,2	(2,3)	-	25,9	(24,9)	1,0
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>1,6</b>	<b>6,8</b>	<b>(167,9)</b>	<b>-</b>	<b>(159,4)</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(184,4)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,8)</b>	<b>-</b>	<b>(13,8)</b>	<b>2,2</b>	<b>(11,6)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>-</b>	<b>(4,1)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(126,9)	-	(126,9)	5,1	(121,8)
<b>SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2016</b>	<b>42,2</b>	<b>13,3</b>	<b>(13,2)</b>	<b>1 407,2</b>	<b>(12,0)</b>	<b>1 437,5</b>	<b>2,4</b>	<b>1 439,9</b>

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2014</b>	<b>42,3</b>	<b>7,3</b>	<b>-</b>	<b>1 958,6</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2 003,4</b>	<b>36,5</b>	<b>2 039,9</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	4,2	-	-	-	4,3	-	4,3
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,7	-	0,7	-	0,7
Rachat d'actions propres	-	-	(40,0)	-	-	(40,0)	-	(40,0)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(317,3)	-	(317,3)	-	(317,3)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>4,2</b>	<b>(40,0)</b>	<b>(316,6)</b>	<b>-</b>	<b>(352,3)</b>	<b>-</b>	<b>(352,3)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64,9</b>	<b>-</b>	<b>64,9</b>	<b>2,4</b>	<b>67,3</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>-</b>	<b>(1,4)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	2,9	-	2,9	(14,8)	(11,9)
<b>SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2015</b>	<b>42,4</b>	<b>11,5</b>	<b>(40,0)</b>	<b>1 709,8</b>	<b>(6,2)</b>	<b>1 717,5</b>	<b>24,1</b>	<b>1 741,6</b>

## **Notes annexes aux états financiers consolidés condensés**

### **1. Faits marquants**

#### **1.1. Acquisition du Groupe Newen Studios**

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part des autorités compétentes, TF1 a finalisé le 26 janvier 2016 l'acquisition de 70 % du capital de la société Newen Studios, société mère du groupe Newen. Le Groupe Newen est intégré globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

L'incidence de cette acquisition sur la Dette nette du Groupe s'élève à 293 millions d'euros incluant le prix d'acquisition de 70% du capital, la valorisation des promesses d'acquisition des 30% détenus par les minoritaires et de la dette nette à 100% du Groupe Newen.

Par ailleurs, le 24 février 2016 le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les travaux d'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises ont conduit à réévaluer, à leur juste valeur, les droits de production et de distribution d'un montant brut provisoire de 67,7 millions d'euros. L'amortissement de ces droits sera réalisé en linéaire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 sur une durée moyenne, selon les programmes, de 3 ans et est présenté en autres charges opérationnelles dans le compte de résultat.

Après prise en compte de ces éléments et des impôts différés associés, un goodwill global provisoire de 113 millions d'euros a été constaté au 30 septembre 2016.

#### **1.2. Acquisition de la participation minoritaire dans TMC**

Le groupe TF1 a acquis le 9 juin 2016 auprès de la Principauté de Monaco la participation de 20 % qu'elle détenait dans la chaîne TMC, portant ainsi sa détention à 100%. Cette transaction a été réalisée par échange d'actions, permettant ainsi à la Principauté de Monaco, devenue actionnaire de TF1 à hauteur de 1,1% du capital, de rester associée aux succès de TMC et du groupe TF1. Cette évolution capitalistique ne modifie pas les accords de TF1 avec la Principauté de Monaco, ni le fonctionnement actuel de la chaîne TMC, dont le siège et les activités demeurent à Monaco.

Dans les comptes consolidés, conformément à la norme IFRS 3 révisée – regroupement d'entreprise, cette opération entre actionnaires n'a pas d'impact en résultat, ni sur la méthode de consolidation des activités de TMC (intégration globale), son incidence nette s'inscrivant en capitaux propres part du Groupe pour 5 millions d'euros.

#### **1.3. Nouvelle présentation de l'information sectorielle**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 et suite aux nouvelles orientations stratégiques du Groupe, les différentes activités du Groupe sont réparties entre les deux pôles opérationnels suivants :

- ✓ Antennes
- ✓ Studios et divertissements

La définition de chacun des secteurs ci-dessus est présentée ci-après en note 0 – secteurs opérationnels et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultat opérationnel de ces secteurs sont disponibles sur le site de TF1 <http://www.groupe-tf1.fr/finance/resultats-publications/resultats-et-publications-5833193-843.html>. La répartition des entités consolidées par secteur opérationnel est présentée en note 15 – 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 30 septembre 2016 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 2015 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 9 mars 2016 sous le numéro D.16-0124.

Les états financiers consolidés du groupe TF1 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ils tiennent compte des recommandations de présentation du CNC (devenu l'ANC) n°2009-R-03 du 2 juillet 2009 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 octobre 2016 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

### 2.2. Nouvelles normes IFRS

2.2.1. *Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 2016, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

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

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18 et IAS 11. La nouvelle norme, non adoptée par l'UE, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2018, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2018. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IFRS 16 : contrats de location	1 <sup>er</sup> janvier 2019	Le 16 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra supprimer la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrat de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.

### 2.3. Changements de méthode comptable

En 2016, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables.

### 2.4. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du groupe TF1 implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances ultérieurs pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- dépréciation des droits audiovisuels, immobilisés et détenus en stocks ;
- dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- évaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2015 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2015. A la date d'arrêtés des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

### 2.5. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les périodes janvier / février et juillet / août sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année.

### **3. Variations du périmètre de consolidation**

#### **3.1. Acquisition de Newen Studios et de Rendez Vous Production Série**

Suite à la prise de participation de 70% du capital de Newen Studios et au contrôle exclusif de TF1 sur celle-ci, Newen Studios et ses filiales sont consolidés en intégration globale dans les comptes du Groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 (cf. faits marquants). Elles sont présentées dans le secteur « Studios et divertissements » de l'information sectorielle.

Les Cédants et TF1 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 TF1 dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 30 % du capital, sur une période de 5 ans entre 2018 et 2023 selon les dispositions de chacune d'elles. Dans les comptes consolidés au 30 juin 2016, l'engagement pris par TF1 de racheter aux actionnaires minoritaires leur participation de 30% a fait l'objet d'une évaluation basée sur des hypothèses de flux de trésorerie actualisés et a été comptabilisé en dette financière non courante conformément à IAS 32 en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

L'engagement de rachat des minoritaires a été traité comme une « acquisition anticipée » selon les termes de la norme IFRS 3 révisée. Le pourcentage d'intérêt de TF1 dans le Groupe Newen a été porté à 100%, le résultat net du Groupe Newen sera alloué en totalité au résultat net part du Groupe.

Par ailleurs, le 24 février 2016 le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

#### **3.2. Bonzaï Digital**

E-TF1 a pris une participation de 51% dans le capital de l'entité Bonzaï Digital le 19 février 2016. Cette entité, dont l'activité principale est l'optimisation du ciblage publicitaire, est consolidée en intégration globale à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Dans l'information sectorielle, cette entité est présentée dans le secteur Antennes.

Cette acquisition est accompagnée d'un pacte d'actionnaires définissant notamment la possibilité pour les actionnaires minoritaires de céder leur participation de 49% à E-TF1 entre 2017 et 2019. La valorisation de ces engagements a été inscrite en dette financière non courante, en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

#### **3.3. Beauté test**

Le Groupe Newen a acquis le 6 avril 2016 75% du capital de la société Devtribu, société éditrice de Beauté-test.com, site internet spécialisé dans les tests et la comparaison de cosmétiques et de produits de beauté. Cette entité est consolidée en intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> avril 2016 et est présentée dans le secteur opérationnel « Studios et Divertissements » du Groupe TF1.

#### **3.4. Blue Spirit**

Le 30 septembre 2016, le groupe Newen a pris le contrôle du groupe Blue Spirit (production audiovisuelle dans l'animation) portant sa participation au capital de 49,5% à 85%.

Les entités du Groupe Blue Spirit, consolidées en mise en équivalence jusqu'au 30 septembre 2016, seront intégrées globalement à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2016.

## **4. Secteurs opérationnels**

Au cours du premier trimestre 2016, le groupe TF1 a modifié la présentation de ses états internes de suivi et de pilotage de la performance de ses activités. Cette évolution vise à mieux traduire les nouvelles orientations stratégiques du Groupe compte tenu des dernières opérations réalisées, notamment la cession du Groupe Eurosport et l'acquisition du Groupe Newen, et la mise en place de la nouvelle organisation de la Direction Générale et du Groupe.

L'information sectorielle présentée ci-dessous a été mise à jour afin de prendre en compte cette évolution du pilotage de la performance et du reporting interne du Groupe. La répartition par secteur des entités du Groupe est détaillée en note en note 15 – périmètre de consolidation.

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 les décideurs opérationnels du Groupe dans leur suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel et aucun regroupement n'a été effectué.

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 regroupe 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 et de ses sites internet.

### **Studios et divertissements**

Ce secteur regroupe :

- ✓ Les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire et à acquérir des contenus pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du Groupe. Les revenus sont constitués de la rémunération des cessions de droits de diffusion et d'autres droits d'exploitation en France et à l'international, des revenus Vidéo (physique et on-line).
- ✓ Les activités du divertissement sous toutes ses formes : édition musicale, jeux de sociétés, exploitation de licence, salle de spectacle.
- ✓ Les activités de vente à distance et de vente en boutique du pôle Télésopping.

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENT		TOTAL GROUPE TF1	
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>	2016.09	2015.09	2016.09	2015.09	2016.09	2015.09
Chiffre d'affaires des secteurs	1 176,2	1 232,5	262,1	183,3	1 438,3	1 415,8
Eliminations opérations intersecteurs	(14,8)	(13,5)	3,2	(2,3)	(11,6)	(15,8)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>1 161,4</b>	<b>1 219,0</b>	<b>265,3</b>	<b>181,0</b>	<b>1 426,7</b>	<b>1 400,0</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	1 058,5	1 082,2	6,1	0,0	1 064,6	1 082,2
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	102,9	136,8	259,2	181,0	362,1	317,8
<b>RESULTAT OPERATIONNEL <sup>(1)</sup></b>	<b>(28,4)</b>	<b>74,2</b>	<b>6,3</b>	<b>17,6</b>	<b>-22,1</b>	<b>91,8</b>
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	-2,4%	6,1%	2,4%	9,7%	-1,5%	6,6%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées <sup>(2)</sup>	3,9	1,5	0,4	(0,2)	4,3	1,3

- 1) *En 2015, le résultat opérationnel du secteur Antennes intégrait le résultat de déconsolidation d'Eurosport France.*
- 2) *La quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées est détaillée selon les secteurs de la manière suivante :*
- Secteur « Antennes » : la quote-part de résultat correspond principalement aux sociétés Groupe AB et SérieClub
  - Secteur « Studios et divertissements » : la quote-part de résultat correspond principalement à Direct Optic Participations

## 5. Goodwill

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, les goodwill ont été alloués entre les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) comme présenté dans le tableau ci-dessous, l'information comparative ayant été retraitée de la même façon. Cette allocation a été réalisée en utilisant une approche fondée sur la méthode des valeurs relatives de chaque composante des UGT conformément à la norme IAS 36.

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	TOTAL
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>448,7</b>	<b>25,1</b>	<b>473,8</b>
Acquisitions	-	-	-
Cessions	(42,2)	-	(42,2)
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 30 septembre 2015</b>	<b>406,5</b>	<b>25,1</b>	<b>431,6</b>
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>406,5</b>	<b>25,1</b>	<b>431,6</b>
Acquisitions	2,8	120,0	122,8
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 30 septembre 2016</b>	<b>409,3</b>	<b>145,1</b>	<b>554,4</b>
<i>dont montant brut</i>	<i>409,3</i>	<i>145,1</i>	<i>554,3</i>
<i>dont dépréciation cumulée</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

## 6. Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe Eurosport	Groupe AB <sup>(1)</sup>	Autres <sup>(2)</sup>	Total
Pays	France	France	France	
<b>1er janvier 2015</b>	<b>504,5</b>	<b>74,1</b>	<b>3,2</b>	<b>581,8</b>
Quote-part de résultat	(0,3)	(0,1)	1,7	1,3
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	(14,2)	-	(0,2)	(14,4)
Variation de périmètre et reclassement	0,5	-	0,7	1,2
Provision pour risque	-	-	-	-
Reclassement IFRS 5	(490,5)	-	-	(490,5)
<b>30 septembre 2015</b>	<b>-</b>	<b>74,0</b>	<b>5,4</b>	<b>79,4</b>
<b>1er janvier 2016</b>	<b>-</b>	<b>72,3</b>	<b>12,5</b>	<b>84,8</b>
Quote-part de résultat	-	2,5	1,3	3,8
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(1,0)	(1,0)
Variation de périmètre et reclassement	-	-	4,6	4,6
Provision pour risque	-	-	-	-
<b>30 septembre 2016</b>	<b>-</b>	<b>74,8</b>	<b>17,4</b>	<b>92,2</b>

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes de Groupe AB, la quote-part de résultat de Groupe AB retenue au 30 septembre 2016 a été calculée sur la base du résultat du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 et du premier semestre 2016.

(2) Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment TF6, SérieClub, Direct Optic Participations et les entités Blue Spirit et Yellow Thing chez Newen Studios.

Les coentreprises et les entreprises associées ne présentent pas d'autres produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres.

## 7. Capitaux propres – « autres opérations »

La ligne « autres opérations – changement de périmètre » du tableau de variation des capitaux propres intègre principalement la comptabilisation des dettes sur l'engagement de rachat des minoritaires, notamment Newen Studios.

La variation pour les participations ne donnant pas le contrôle correspond à l'entrée dans le périmètre de consolidation des intérêts minoritaires issus de la consolidation du Groupe Newen.

Les montants figurant à la ligne « autres opérations avec les actionnaires » correspondent essentiellement au rachat par TF1 de la participation de 20% détenue par la Principauté de Monaco dans la filiale TMC, rémunéré par échange de titres TF1 (cf. faits marquants).

## 8. Plan de stock-option n°15 et plan d'actions gratuites

Le 8 juin 2016, le Groupe TF1 a émis :

- ✓ Un plan de stock option (plan n°15) composé de 641 700 options exerçables à compter du 8 juin 2020 à un prix de souscription de 10,99 euros. La juste valeur de la charge relative à ce plan comptabilisée a été évaluée à 1,4 million d'euros et est étalée, en charges de personnel, sur la période de 3 ans d'attribution des options.

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

- ✓ Un plan d'attribution d'actions gratuites portant sur 169 900 titres, avec un période d'attribution de 3 ans. La juste valeur relative à ce plan a été évaluée à 1,9 million d'euros et est étalée en charges de personnel sur la période d'attribution soit 3 ans.

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

L'impact dans les comptes consolidés est non significatif au 30 septembre 2016.

### 9. Trésorerie nette

- ✓ La notion de trésorerie nette ou d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe, peut être détaillée de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2015.12	Flux de trésorerie	Variations de périmètre	Autres flux	2016.09
Trésorerie et équivalents de trésorerie	703,1	(399,5)	71,3		374,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-				-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>703,1</b>	<b>(399,5)</b>	<b>71,3</b>	-	<b>374,9</b>
Instrument financiers dérivés de taux actifs	-				-
Instrument financiers dérivés de taux passifs	-				-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-				-
Emprunts long terme	-	(15,6)	(203,3)		(218,9)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	-	13,2	(18,4)	-	(5,2)
Trésorerie passive	(2,3)	0,2	(0,6)		(2,7)
<b>Endettement brut</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(222,3)</b>	-	<b>(226,8)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	<b>700,8</b>	<b>(401,7)</b>	<b>(151,0)</b>	-	<b>148,1</b>

Les emprunts longs terme et les dettes financières court terme comprennent au 30 septembre 2016 la valorisation des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires, principalement sur le capital de Newen Studios et de ses filiales (cf. faits marquants).

Au 30 septembre 2016, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 985 millions d'euros, dont 110 millions d'euros pour Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 septembre 2016, les tirages ont été réalisés à hauteur de 90,7 millions d'euros pour Newen.

- ✓ Définition de la trésorerie :

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2016.09	2015.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	374,9	703,1
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(2,2)	(2,3)
Concours bancaires courants	(0,5)	-
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>372,2</b>	<b>700,8</b>

**10. Charges non récurrentes**

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 68,7 millions d'euros, correspondent aux coûts de réorganisation du Groupe, aux coûts de transition en clair de LCI et à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios (cf. note 1 - Faits marquants).

Elles comprennent également l'incidence de l'évolution de la réglementation sur la production des programmes de fictions françaises : à compter du décret du 27 avril 2015, les investissements du Groupe dans les fictions françaises donnent droit à des parts de co-production. Par conséquent, comme indiqué dans les méthodes comptables du Groupe, une partie des coûts d'acquisition de ces droits est comptabilisée en immobilisations, amortie et dépréciée en fonction des recettes futures attendues, tandis que l'autre partie demeure comptabilisée, comme auparavant la totalité des investissements, en stocks de programmes et prise en charges au compte de résultat au rythme des diffusions.

La dépréciation de la part immobilisée étant anticipée par rapport à la date de consommation des stocks, la prise en compte simultanée de l'écoulement des anciens contrats et de l'enregistrement des nouveaux, génère durant cette période de transition un surcoût s'élevant à 20,9 M€ au cours de la période, montant présenté en autres charges opérationnelles. L'amortissement relatif aux parts de co-production immobilisées ainsi que la dépréciation afférente sont intégrés dans le coût des programmes (cf. DDR 2015 note 9.11.2).

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

Les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent aux incidences des acquisitions Newen Studios, Rendez-vous Production Série, Bonzaï Digital et Beauté Test.

**12. Provisions pour indemnités de fin de carrières**

Le taux d'actualisation des provisions pour indemnités de fin de carrières (Iboxx A10+) s'élève à 1,0967% au 30 septembre 2016 soit une diminution de 99 points par rapport au taux retenu pour l'arrêté des comptes du 31 décembre 2015. L'incidence de cette variation se traduit dans les comptes consolidés au 30 septembre 2016 par une hausse des provisions pour indemnités de fin de carrières de 5,2 M€, comptabilisée en écarts actuariels.

**13. Dividendes distribués**

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 26 avril 2016 au titre de l'exercice 2015, ainsi que le montant versé en 2015 au titre de l'exercice 2014.

	Versé en 2016	Versé en 2015
Dividende total (en millions d'euros)	167,2	317,3
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,80	1,50

**14. Événements postérieurs à la clôture**

Le 12 octobre 2016, suite à l'acquisition d'ITAS par la société TDF, TF1 et TDF ont mis en œuvre l'accord signé le 29 juillet 2016 qui dénoue les accords signés en 2014 lors de la cession de la filiale One Cast. Par cet accord TF1 perçoit, de façon anticipée et définitive, le complément de prix convenu en 2014 et cède les BSA sur ITAS acquis à cette même date.

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

Les incidences financières de cet accord seront constatées dans le compte de résultat consolidé du Groupe sur le quatrième trimestre 2016.

### 15. Périmètre de consolidation

Suite à l'évolution de la présentation de l'information sectorielle, les entités du périmètre de consolidation sont réparties entre les différents secteurs tels que ci-après :

SOCIETE	NATIONALITE	ACTIVITE	Septembre 2016		Décembre 2015		
			% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE	
<b>Antennes</b>							
<b>TF1 SA</b>	<b>Française</b>	<b>Diffusion de programmes audiovisuels</b>	<b>Société mère</b>		<b>Société mère</b>		
TELE MONTE CARLO	Monégasque	Chaîne thématique	100,00%	IG	80,00%	IG	
NT1	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
HD1	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
LA CHAINE INFO	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
METRO FRANCE PUBLICATIONS	Française	Média d'information digitale	-	-	100,00%	IG	
TMC REGIE	Française	Régie publicitaire TMC	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 PUBLICITE	Française	Régie publicitaire TF1	100,00%	IG	100,00%	IG	
LA PLACE MEDIA	Française	Régie publicitaire	24,70%	ME	24,70%	ME	
OUEST INFO	Française	Agence d'images d'actualités télévisées	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 FILMS PRODUCTION	Française	Co-production de films	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 PRODUCTION	Française	Production de programmes	100,00%	IG	100,00%	IG	
APHELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG	
FIRELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG	
PERELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG	
E-TF1	Française	Création/diffusion services internet et télévisuels	100,00%	IG	100,00%	IG	
BONZAI DIGITAL	Française	Conseil en marketing digital	100,00%	IG	-	-	
GIE TF1 Acquisitions de droits	Française	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 DS	Française	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG	
TV BREIZH	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF6	Française	Chaîne thématique	50,00%	ME	50,00%	ME	
TF6 GESTION	Française	Gérante de TF6	50,00%	ME	50,00%	ME	
SERIE CLUB	Française	Chaîne thématique	50,00%	ME	50,01%	ME	
HISTOIRE	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
USHUAIA TV	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 DISTRIBUTION	Française	Distribution de chaînes de télévision	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 THEMATIQUES	Française	Holding du pôle chaînes thématiques	100,00%	IG	100,00%	IG	
MONTE CARLO PARTICIPATIONS	Française	Holding de TMC	100,00%	IG	100,00%	IG	
PREFAS 18	Française	Holding	100,00%	IG	100,00%	IG	
TF1 EXPANSION	Française	Holding	100,00%	IG	100,00%	IG	
GRUPE AB	Française	Production, programmation et diffusion de programmes audiovisuels	33,50%	ME	33,50%	ME	

## TF1- Comptes consolidés condensés au 30 septembre 2016

SOCIETE	NATIONALITE	ACTIVITE	Septembre 2016		Décembre 2015	
			% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE
<b>Studios et Divertissements</b>						
Newen Studios	Française	Producteur de programmes	100,00%	IG	-	-
CIBY 2000	Française	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 DROITS AUDIOVISUELS	Française	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 INTERNATIONAL	Française	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	IG	66,00%	IG
UGC DISTRIBUTION	Française	Exploitation de droits audiovisuels	-	-	34,00%	ME
TELESHOPPING	Française	Télé-achat	100,00%	IG	100,00%	IG
TOP SHOPPING	Française	Distribution en magasins	100,00%	IG	100,00%	IG
DIRECT OPTIC PARTICIPATIONS	Française	Commerce en ligne	47,85%	ME	47,85%	ME
TF1 VIDEO	Française	Exploitation de droits vidéo	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 ENTREPRISES	Française	Télématique, droits dérivés	100,00%	IG	100,00%	IG
DUJARDIN	Française	Editeur de jeux de société	100,00%	IG	100,00%	IG
UNE MUSIQUE	Française	Edition musicale et phonographique	100,00%	IG	100,00%	IG
STS EVENEMENTS	Française	Exploitation commerciale de salle de spectacles	55,00%	IG	55,00%	IG
TF1 EVENTS	Française	Evènementiel	100,00%	IG	100,00%	IG

### Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 41 876 468,40 € – 326 300 159 R.C.S. Nanterre  
 Courrier à adresser à :  
 TF1 - 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France  
 Tél : (33) 1 41 41 12 34  
 Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

#### Contacts :

**Département Relations Investisseurs**  
 Tél : (33) 1 41 41 49 73 / E-mail: comfi@tf1.fr  
 Internet : <http://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs>