



LE GROUPE

Rapport d'activité
Premier semestre 2018

Rapport d'activité – 1^{er} semestre 2018

1. Information financière – 1^{er} semestre 2018.....	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du semestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés.....	7
1.4. Information sectorielle.....	9
1.5. Perspectives.....	13
1.6. Evénements importants postérieurs à la clôture.....	13
1.7. Responsabilité sociétale de l'entreprise	14
1.8. Gouvernance	16
1.9. Point social	16
1.10. Performances boursières	16
1.11. Evolution du capital.....	16
1.12. Transactions avec des parties liées	16
1.13. Facteurs de risques.....	17
1.14. Calendrier prévisionnel	18
2. Comptes consolidés condensés du 1^{er} semestre 2018	19
2.1 Compte de résultat consolidé.....	19
2.2 Etat des produits et charges comptabilisés	20
2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
2.4 Bilan consolidé	22
2.5 Bilan consolidé (suite).....	23
2.6 Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	24
2.7 Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	25
3. Rapport des commissaires aux comptes	35
4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	37

1. Information financière – 1^{er} semestre 2018

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1. Les résultats ci-après sont présentés selon les normes IFRS 9 et IFRS 15 applicables depuis le 1^{er} janvier 2018.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	1 083,6	1 042,8
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>812,4</i>	<i>784,2</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>271,2</i>	<i>258,6</i>
Résultat opérationnel courant	100,5	108,0
Résultat opérationnel	89,5	96,4
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	65,8	74,8
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	200,5	183,7
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,31	0,36
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,31	0,36
Total capitaux propres part du Groupe	1 511,6	1 502,8
Trésorerie/Dette nette des activités poursuivies	-122,2	247,6

	S1 2018	S1 2017
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 878	209 528
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	9,03	12,26
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,90	2,57

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 entrée en vigueur à compter du deuxième trimestre 2018 et telle que présentée en note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés.

Suite à l'acquisition du groupe aufeminin le 27 avril dernier¹, une nouvelle décomposition des secteurs est entrée en application à compter du deuxième trimestre 2018. Elle concerne principalement la création d'un nouveau secteur « Digital » regroupant les activités du groupe aufeminin, ainsi que Neweb, Studio71, TF1 Digital Factory et MinuteBuzz². Au vu du caractère peu significatif des impacts sur 2017 et sur le premier trimestre 2018, il n'y a pas de retraitement des périodes antérieures.

M€	T1 2018	T1 2017	T2 2018	T2 2017	S1 2018	S1 2017	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires consolidé	499,3	503,4	584,3	539,4	1 083,6	1 042,8	40,8	3,9%
Antennes	402,3	404,9	466,7	452,6	869,0	857,5	11,5	1,3%
<i>Publicité TV des chaînes en clair</i>	349,8	348,9	404,6	398,4	754,5	747,3	7,1	1,0%
Studios et divertissements	97,0	98,5	88,8	86,8	185,8	185,3	0,5	0,3%
Digital *	-	-	28,8	-	28,8	-	28,8	N/A
Résultat opérationnel courant	38,3	36,9	62,2	71,1	100,5	108,0	(7,5)	-6,9%
Antennes	26,4	26,6	52,9	64,9	79,3	91,5	(12,2)	-13,3%
Studios et divertissements	11,9	10,3	6,7	6,2	18,6	16,5	2,1	12,7%
Digital *	-	-	2,6	-	2,6	-	2,6	N/A
Coût des programmes	(230,0)	(233,5)	(269,2)	(248,7)	(499,2)	(482,2)	(17,0)	3,5%
<i>Coupe du Monde de Football</i>	-	-	(46,0)	-	(46,0)	-	(46,0)	N/A

* Le groupe aufeminin est consolidé depuis mai 2018

Détail du coût des programmes

<i>En millions d'euros</i>	S1 2018	S1 2017
Total coût des programmes	499,2	482,2
<i>Événements sportifs</i>	46,0	0,0
Total coûts des programmes hors événements sportifs	453,2	482,2
Variétés / Jeux / Magazines	123,4	141,7
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	163,5	148,3
Sports (hors événements sportifs)	26,9	30,6
Information	69,1	75,0
Films	65,9	80,3
Jeunesse	4,3	6,3

¹ Acquisition, le 27 avril, de la part d'Axel Springer (78,1%) détenue dans le groupe aufeminin. Détention, au 4 juillet, de 93,28% du groupe aufeminin à l'issue de l'OPA.

² Société mise en équivalence.

1.2. Faits marquants du semestre

Janvier

18 Janvier 2018

Signature de l'accord relatif à l'acquisition par le groupe TF1 de la participation majoritaire du groupe Axel Springer (environ 78 % du capital) dans le groupe aufeminin (au prix de 38,74 €/action, sous réserve d'ajustements usuels à la date de réalisation).

La réalisation de cette opération reste soumise à l'obtention d'autorisations réglementaires en France et en Autriche.

24 Janvier 2018

Le groupe TF1 annonce avoir renouvelé son partenariat historique avec l'équipe de France pour 4 années supplémentaires et élargi son offre football avec la retransmission de la Ligue des Nations, des qualifications de l'Euro UEFA 2020 et de la Coupe du Monde 2022.

29 Janvier 2018

Le groupe TF1 finalise la refonte de son portefeuille de marques avec le *rebranding* de NT1 et HD1 qui deviennent respectivement TFX et TF1 Séries Films.

30 Janvier 2018

Le groupe TF1 annonce la signature d'un accord de distribution global avec Bouygues Telecom intégrant l'offre TF1 Premium et des services complémentaires. En parallèle, les deux groupes ont renouvelé leurs accords de distribution concernant les chaînes thématiques du groupe TF1 : Histoire, TV Breizh et Ushuaïa TV.

Février

1^{er} Février 2018

À compter du 31 janvier, date d'échéance des contrats et en l'absence de tout accord avec le groupe TF1, Orange n'est plus autorisé à vendre MYTF1 et les chaînes en clair du groupe TF1 à ses abonnés.

En conséquence, le groupe TF1 a dû suspendre, la fourniture à Orange du service replay MYTF1.

Il a également demandé à ce que le distributeur cesse la vente des chaînes TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, à ses abonnés.

Mars

2 Mars 2018

Le groupe TF1 dénonce la décision unilatérale du groupe Canal + d'interrompre la diffusion de ses chaînes et de leurs services associés au mépris de ses abonnés.

8 Mars 2018

Le groupe TF1 s'associe à une large coalition d'acteurs du numérique européen pour inviter les pouvoirs publics à revoir en profondeur le projet de règlement européen e-Privacy.

8 Mars 2018

Le groupe TF1 a déposé le 8 mars 2018 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le document de référence sur l'exercice 2017.

8 Mars 2018

Le groupe TF1 et Orange annoncent la signature d'un nouvel accord de distribution de toutes les chaînes du groupe TF1 ainsi que des services non linéaires associés à ces chaînes tels que des programmes en replay de MYTF1 avec des fenêtres de diffusion étendues, des programmes en avant-première de leur diffusion TV, deux nouvelles chaînes TF1 + 1 et TMC +1, disponibles à la rentrée 2018, la diffusion en qualité UHD 4K de programmes événementiels.

9 Mars 2018

Maylis Çarçabal est nommée Directrice Communication et Marques de TF1.

29 Mars 2018

Le groupe TF1 annonce le renouvellement de son partenariat de longue date avec World Rugby pour la Coupe du Monde de rugby 2019 qui se déroulera au Japon du 20 septembre au 2 novembre 2019.

La France est l'un des plus grands marchés de diffusion du rugby au monde, moteur de la croissance record enregistrée pendant la Coupe du Monde de Rugby 2015, avec une hausse du nombre de téléspectateurs en direct de 48 %, à 479 millions, et de 75 % en Europe.

Avril

5 Avril 2018

Le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, signent un accord en vue de l'acquisition par TF1 de 30% du capital et des droits de vote de la société lui conférant au total 100% de Newen Studios.

25 Avril 2018

Le groupe TF1 et Free signent un nouvel accord de distribution global. Cet accord prévoit la distribution par Free d'une part de toutes les chaînes du groupe TF1, et d'autre part des services non linéaires associés à ces chaînes.

27 Avril 2018

Le groupe TF1 finalise l'acquisition du groupe aufeminin auprès d'Axel Springer après avoir obtenu les autorisations réglementaires en France et en Autriche. Olivier Abecassis, membre du Comité Exécutif du groupe TF1, est nommé Président Directeur Général.

Mai

2 Mai 2018

Olivier Abecassis ayant été nommé PDG du groupe aufeminin, l'organisation en interne évolue : Arnaud Bosom, DGA Relations Humaines et RSE supervisera les équipes techniques broadcast et des systèmes d'information, Christine Bellin, Directrice Stratégie, Développement et Transformation dirigera les équipes Innovation et Digital.

22 mai 2018

Dépôt du projet de note d'information relative à l'Offre Publique d'Achat Simplifiée visant les actions de la société aufeminin et initiée par TF1.

Juin

15 Juin 2018

Les groupes France Télévisions, M6 et TF1 unissent leurs forces pour bâtir ensemble une plateforme OTT française : SALTO. Cette alliance entre les trois principaux éditeurs du marché s'inscrit dans la volonté d'accompagner toujours mieux le public français dans l'évolution de ses usages. Une société autonome, détenue à parts égales par les trois groupes, sera créée à l'issue de l'examen par les autorités compétentes.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 entrée en vigueur à compter du deuxième trimestre 2018 et telle que présentée en note 4 – secteurs opérationnels des notes annexes aux états financiers consolidés et selon les normes IFRS 9 et IFRS 15 applicables depuis le 1^{er} janvier 2018.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2018 du groupe TF1 s'élève à 1 083,6 millions d'euros, à comparer à 1 042,8 millions d'euros au premier semestre 2017, en progression de 40,8 millions d'euros (+3,9%). Il se compose :

- d'un chiffre d'affaires publicitaire qui s'établit à 812,4 millions d'euros, en hausse de 28,2 millions d'euros (+3,6%) par rapport à 2017. Cette hausse est liée à la croissance du chiffre d'affaires des cinq chaînes en clair (+1%) et des revenus publicitaires digitaux sur le semestre.
- et d'un chiffre d'affaires des autres activités de 271,2 millions d'euros, en progression de 12,6 millions d'euros (+4,9%) sur un an qui s'explique principalement par les premiers revenus issus de la commercialisation de l'offre TF1 Premium auprès des opérateurs de télécommunications.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes des cinq chaînes en clair du Groupe s'élève à 499,2 millions d'euros, en augmentation de 17,0 millions d'euros. Ce chiffre comprend 46 millions d'euros de coût de diffusion de 18 matchs de la Coupe du Monde de Football au mois de juin¹. Hors impact de cet événement, le coût des programmes s'élève à 453,2 millions d'euros. Ces économies sont réalisées à audiences constantes et s'expliquent par les bénéfices de la stratégie d'achat de droits menée par le Groupe depuis deux ans, la renégociation des contrats d'achat des programmes générant des baisses de prix unitaires et l'optimisation multichaines des programmes diffusés.

Autres produits et charges d'exploitation

Au premier semestre 2018, les autres charges, amortissements et provisions sont en augmentation de 31,3 millions d'euros sur un an,

en lien principalement avec la consolidation du groupe aufeminin.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe pour le premier semestre 2018 s'élève à 100,5 millions d'euros contre 108,0 millions d'euros un an plus tôt, en retrait de 7,5 millions d'euros. Le coût de la Coupe du Monde (impact de 46 millions d'euros sur le semestre) est en grande partie compensé par la maîtrise des coûts des programmes et la croissance des activités de production. Le taux de marge opérationnelle courante est en retrait de 1,1 point pour s'établir à 9,3 % contre 10,4 % un an auparavant. Hors coût de la Coupe du Monde Football (46 millions d'euros au deuxième trimestre 2018), le taux de marge opérationnelle courante s'élève à 13,5% sur le semestre.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 89,5 millions d'euros après la prise en compte de 11,0 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 65,8 millions d'euros, en recul de 9,0 millions d'euros. Pour rappel, au premier semestre 2017, le résultat net incluait une partie du résultat de la cession de la participation dans Groupe AB.

Structure financière

Au 30 juin 2018, le total des capitaux propres part du Groupe atteint 1 511,6 millions d'euros pour un total de bilan de 3 374,3 millions d'euros.

La trésorerie brute s'établit à fin juin 2018 à 120,4 millions d'euros contre 495,5 millions d'euros à fin décembre 2017. Cette diminution s'explique principalement par les décaissements liés à l'acquisition de la participation détenue par Axel Springer dans le groupe aufeminin (78,07%) et des actions acquises au 30 juin dans le cadre de l'OPA² sur le solde du capital. Au 30 juin, le groupe TF1 détient 82,99% du groupe aufeminin. Au terme de l'OPA, le groupe TF1 détient 93,28% du groupe aufeminin.

La dette nette atteint 122,2 millions d'euros au 30 juin 2018, contre une trésorerie nette de 256,7 millions d'euros à fin décembre 2017, après prise en compte principalement de l'engagement, dans le cadre de l'OPA,

¹ Le coût des programmes de remplacement s'élève à 8,8 millions d'euros sur le deuxième trimestre.

² L'offre publique d'achat a lieu du 14 juin 2018 au 4 juillet 2018.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2018

de rachat des actions au féminin toujours cotées au 30 juin (17,01% du capital), ainsi que de la dette nette de Newen Studios et des options sur les parts des minoritaires

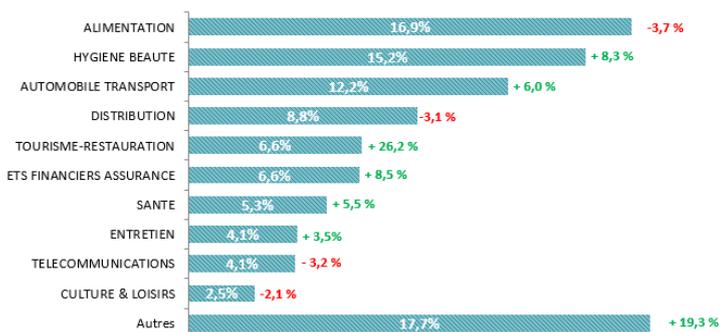
Au 30 juin 2018, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 1 015 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires. Au 30 juin 2018, des tirages ont été réalisés à hauteur de 107,7 millions d'euros pour Newen. Ce portefeuille de lignes de 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 publicitaire

Sur le S1 2018, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes (hors parrainage) augmenter de 6,3% par rapport au S1 2017.



Source : Kantar Média, S1 2018 vs. S1 2017.

Le chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes en clair du groupe TF1 s'élève sur le premier semestre à 754,5 millions d'euros, en hausse de +1,0 % sur un an. Au deuxième trimestre, il progresse de +1,6% sur un an bénéficiant notamment des excellentes performances de la Coupe du Monde de Football diffusée en exclusivité en clair sur TF1.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du secteur Antennes s'établit, au premier semestre 2018, à 79,3 millions d'euros, en baisse de 12,2 millions d'euros, après prise en compte du coût de diffusion de la Coupe du Monde de Football.

Marché des chaînes en clair

Au premier semestre 2018, la durée d'écoute de la télévision reste à un haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 44 minutes. Sur la cible des FRDA<50, la durée d'écoute de la télévision est en recul de 12 minutes sur un an et s'établit à 3 heures et 30 minutes. Pour les Individus âgés de 4 ans et plus, la consommation en différé (catch-up TV et enregistrement) gagne 1 minute sur un an et la consommation *live* perd 4 minutes sur cette même période. Pour la cible des FRDA<50, la consommation en différé gagne 1 minute tandis que la consommation *live* perd 13 minutes sur un an. Ces données n'incluent pas la consommation

délinéarisée sur les autres supports (ordinateurs, tablettes, smartphones, etc.) en live et en replay, ni la consommation effectuée hors domicile, tous supports confondus.

Audiences des chaînes en clair

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

Sur le premier semestre 2018, le groupe TF1 a atteint une part d'audience sur la cible des FRDA<50 de 32,5%, en ligne avec celle de l'année dernière. Sur le deuxième trimestre 2018, le Groupe affiche une part d'audience de 32,7%, en nette progression par rapport au premier trimestre 2018 (+0,5 point) liée principalement aux bonnes audiences de la Coupe du Monde de Football diffusée en exclusivité en clair sur les chaînes du Groupe.

TF1

La chaîne TF1, poursuit, pour le troisième trimestre consécutif, sa progression sur la cible FRDA<50 avec une part d'audience de 22,4% au deuxième trimestre 2018 (en hausse de + 0,5 point sur un an). Sur le premier semestre, la chaîne TF1 occupe 18 des 20 meilleures places en termes d'audiences sur les 4+ et les 20 meilleures sur les Individus âgés de 25 à 49 ans.

• Sport

TF1, diffuseur exclusif en clair de la Coupe du Monde de Football réalise, en juin, son meilleur mois sur les Individus âgés de 25 à 49 ans depuis janvier 2015 et enregistre les 3 meilleures audiences du semestre : match France-Australie avec 12,6 millions de téléspectateurs (69% de part d'audience sur les 4+), match France-Argentine avec 12,5 millions de téléspectateurs (72% de part d'audience sur les 4+) et match France-Pérou avec 10,7 millions de téléspectateurs (66% de part d'audience sur les 4+).

Les quatre matchs de l'Equipe de France ont rassemblé en moyenne 11,2 millions de téléspectateurs (68% de part d'audience sur les 4+).

Par ailleurs, TF1 a diffusé, en mai, le *Grand Prix de Monaco de Formule 1* qui a rassemblé 2,2 millions de téléspectateurs (22% de part d'audience sur les 4+ et sur les Individus âgés de 25 à 49 ans).

• Fictions françaises

TF1 met en avant une offre événementielle, puissante, diversifiée, ambitieuse et audacieuse en *prime time* : *Traqués* avec (6,6

TF1 - Information financière – 1er semestre 2018

millions de téléspectateurs) et *Coup de Foudre* à *Bora Bora* avec 5,7 millions de téléspectateurs (31% de part d'audience sur les FRDA<50).

Par ailleurs, le retour très performant des grandes marques en particulier sur cibles qui assure une grande régularité dans les performances de la chaîne : *Clem* avec jusqu'à 5,6 millions de téléspectateurs (33% de part d'audience en moyenne sur les FRDA<50), *L'arme fatale* avec 4,9 millions de téléspectateurs (25% de part d'audience sur les FRDA<50) et *Section de recherches* avec jusqu'à 6,8 millions de téléspectateurs (27% de part d'audience sur les 4+).

Enfin, l'audience de la saga quotidienne, en *access*, *Demain Nous Appartient* progresse de mois en mois et signe, en juin, son mois record avec 22% de part d'audience sur les FRDA<50.

• Information

les journaux télévisés restent largement leader, et rassemblent des audiences en hausse sur les Individus âgés de 4 ans et plus : sur un an¹, la part d'audience est en progression de 1,0 point pour le 20H semaine, de 0,8 point pour le 13H semaine et de 0,7 point pour les 13H et 20H week-end.

L'édition spéciale du Journal télévisé de 13H du 12 avril dernier, qui avait pour invité exceptionnel le Président de la République Emmanuel Macron, a rassemblé 6,4 millions de téléspectateurs, soit 51,5% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, record de part d'audience depuis 2009. En cumul, ce sont 10,7 millions de téléspectateurs qui ont été touchés au moins une fois pendant cet entretien sur TF1, LCI et MYTF1. De plus, le nouveau rendez-vous d'information *Le 20H Le Mag*, continue son installation et progresse de mois en mois avec jusqu'à 5,9 millions de téléspectateurs.

• Divertissement

Les grandes marques de divertissement continuent de bien performer : *Koh-Lanta* avec record de la saison sur la finale avec 5,8 millions de téléspectateurs (45% de part d'audience sur les FRDA<50 et 43% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans) et *The Voice* (saison 8) toujours aussi fédérateur avec 5,7 millions de téléspectateurs en moyenne sur la saison (36% de part d'audience sur les FRDA<50 et 32% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans).

• Cinéma

L'offre cinéma du dimanche soir affiche de beaux scores notamment avec *Ant-Man* (5,3 millions de téléspectateurs) ou *Battleship* (5,2 millions de téléspectateurs).

Chaînes TNT

Sur le premier semestre 2018, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX et TF1 Séries Films et LCI rassemble 10,2 % de part d'audience sur les FRDA<50, stable par rapport à l'année 2017 mais en léger retrait versus S1 2017 (-0,4 point sur un an) et 9,3 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,3 point sur un an).

Sur le premier semestre, la chaîne TMC occupe 11 des 20 meilleures places en termes d'audiences sur les 4+ parmi les chaînes de la TNT et 16 des 20 meilleures places en termes d'audiences parmi les chaînes de la TNT sur les Individus âgés de 25 à 49 ans.

TMC

Au cours du premier semestre 2018, TMC est leader des chaînes de la TNT sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans notamment grâce à *Quotidien* en *Access* (jusqu'à 1,6 million de téléspectateurs) et un prime-time toujours puissant avec par exemple le film *Le Transporteur 2* (1,6 million de téléspectateurs).

Le lancement de *Burger Quiz* au cours du deuxième trimestre 2018 est une réussite avec la meilleure audience parmi les chaînes de la TNT dans le genre flux en *prime-time* lors du lancement : 1,9 million de téléspectateurs (16% de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans et sur les Individus CSP+). Le jeu a également battu un record historique à J+7 pour les chaînes de la TNT : en audiences cumulées, le premier épisode a ainsi séduit 2,3 millions de téléspectateurs.

TFX

La chaîne TFX bénéficie du *rebranding* de fin janvier avec comme but de positionner la chaîne comme la mini-généraliste puissante sur les jeunes 15-34 ans.

Le programme de télé-réalité, en *access*, *La Villa des cœurs brisés* (saison 3) a rassemblé en moyenne 500 000 téléspectateurs.

¹ Période janvier à mi-juin (programmation à partir de mi-juin impactée par la Coupe du Monde de Football).

TF1 Séries Films

La chaîne TF1 Séries Films bénéficie du *rebranding* de fin janvier et voit son audience progresser sur le premier semestre sur la cible des FRDA<50 : +0,3 point sur un an à 2,5 %. Cette performance est portée par une offre cinéma attractive telle que : *l'Arme Fatale 4* (1,2 million de téléspectateurs), *Anges et Démons* (854 000 téléspectateurs), etc.

LCI

LCI maintient sa part d'audience à 0,6 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, et s'installe comme la seconde chaîne d'information française depuis plus d'un an. *La Matinale* de semaine, présentée par Pascale de la Tour du Pin, continue sa progression et affiche, en avril, un record historique avec 76 000 téléspectateurs, soit 2,5 % de part d'audience sur les 4+.

LCI est 1^{ère} chaîne d'information lors de la diffusion de *l'Entretien d'Emmanuel Macron* à 13H le 12 avril avec 251 000 téléspectateurs et 1,7 % de part d'audience sur les 4+ (audience multipliée par 4 versus case habituelle). Une réussite également pour le documentaire *Macron, le dynamiteur* avec la première diffusion inédite à 188 000 téléspectateurs et 1,2 % de part d'audience sur les 4+.

TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

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

TF1 Films Production

En cumulé sur le S1 2018, la fréquentation en salles de cinéma est de 103 millions, en léger retrait versus 2017 (-1,9%)

Avec près de 18 millions d'entrées, TF1 Films Production réalise un début d'année 2018 remarquable en occupant les 4 premières places du box-office français : *Les Tuche 3* (5,7 millions d'entrées), *La ch'tite famille* (5,6 millions d'entrées), *Taxi 5* (3,5 millions d'entrées) et *Tout le monde debout* (2,4 millions d'entrées).

A la fin du premier semestre 2018, les 9 films sortis en salles ont réalisés 19,1 millions d'entrées. Pour rappel, sur le premier semestre 2017, les 14 films co-produits par TF1 Films Prod avaient réalisés 13,7 millions d'entrées en salles.

¹ Hors contenus d'information, hors contenus XTRA, et sessions live.

Sur le S1 2018, la contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires est en recul sur un an tout comme le résultat opérationnel.

TF1 Production

A fin juin 2018, TF1 production a produit environ 210 heures de programmes (stable versus 2017).

Cette stabilité est liée d'un côté à l'absence de nouvelle saison de *l'addition s'il vous plait* et de débats politiques, et de l'autre à la livraison pour les chaînes de la TNT de nouveaux documentaires.

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires du Groupe enregistre une légère baisse sur un an. Le résultat opérationnel courant est lui en légère progression par rapport au S1 2017.

e-TF1

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

Sur le premier semestre 2018, l'activité digitale connaît une croissance des revenus publicitaires sur MYTF1 en lien avec l'augmentation du nombre de vidéos vues : 704 millions de vidéos vues¹, en progression de + 12% sur un an soutenue notamment par des programmes phares tels que *Demain nous appartient* (83 millions de vidéos vues), *La Villa des cœurs brisés* (77 millions de vidéos vues), *The Voice* (63 millions de vidéos vues), *Paw Patrol* (45 millions de vidéos vues) ou *La Coupe du Monde de Football* (25 millions de vidéos vues²).

En revanche, les revenus liés à l'interactivité sont en recul sur le semestre versus l'année dernière : programmation moins favorable cette année sur le premier trimestre avec l'absence de jeux en *Access* et l'absence d'évènement sportif (handball au T1 2017), mais revenus en hausse sur le deuxième trimestre versus 2017.

Chaînes Thématiques

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,4 % au premier semestre 2018 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, en progression de +0,4 point sur un an³.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) est en léger retrait sur un an. En parallèle, la maîtrise des charges permet à ces chaînes d'accroître légèrement leur rentabilité.

² Donnée jusqu'au 15 juillet 2018.

³ Médiamétrie – Médiamat.

TV Breizh

TV Breizh décroche pour la 3^{ème} vague consécutive la première place du classement de l'univers payant étendu : +37% en un an, record historique pour une vague médiamat' thematik avec 0,7% de part d'audience sur Individus âgés de 4 ans et plus¹.

En 2018, TV Breizh poursuit sa programmation dite *gold* avec *Walker Texas Ranger* et l'intégrale des *Experts Vegas*.

Ushuaïa

Ushuaïa TV enregistre une progression de 9% en 6 mois de sa part d'audience sur les 4+ et de 11% sur les FRDA<50¹.

Ushuaïa poursuit sa politique de création d'événements autour de cycles et programmations spéciales notamment avec des incarnations fortes.

Histoire

La chaîne Histoire voit ses audiences augmenter légèrement en six mois (+4%)¹. Elle poursuit la diffusion de séries et fictions inédites telles que *Touthankamon*.

Studios et Divertissements

Studios

Newen Studios

Suite à l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence, le groupe TF1 a acquis le solde des 30% restants du capital du groupe Newen Studios. Bibiane Godfroid est nommée Présidente de Newen Studios.

TF1 Studio

Sur le deuxième trimestre 2018, 4 sorties en salle contre 2 sorties sur le T2 2017. Mais les deux gros succès de l'année dernière *Alibi.com* et *Il a déjà tes yeux* n'ont pas d'équivalent en termes de nombres de sorties sur le S1 2018.

Divertissement

TF1 Entertainment

TF1 Entertainment réalise un bon premier semestre 2018 avec une croissance de son chiffre d'affaires principalement grâce à :

- Musiques / spectacles : bonnes performances des revenus des partenariats Artistes (dont *Indochine* et *On a tous quelque chose de Johnny*), du Label avec Lou, Evan et Marco et les revenus de *The Voice*, les partenariats Spectacles (*Bodyguard*, *Jésus*, *Pat Patrouille*) et les expériences "*Inside PSG*" et "*Inside Opéra*".
- Play Two : contribution au résultat des revenus de tournée *Kids United* et de la sortie réussie du nouvel album de *Maître Gims*.
- La Seine Musicale, qui a fêté ses 1 an d'ouverture en avril dernier, a déjà accueilli plus de 300 spectacles et 450 000 spectateurs.

Téléshopping

L'activité de ventes de marchandises sur le premier semestre 2018 est en baisse sur un an suite à la baisse de l'activité commandée. Malgré un taux de marge commerciale stable sur un an, la baisse de l'activité commandée entraîne une baisse du résultat opérationnel courant.

Digital

Suite à l'acquisition du groupe *aufeminin* le 27 avril dernier, une nouvelle décomposition des secteurs est entrée en application à compter du deuxième trimestre 2018. Elle concerne principalement la création d'un nouveau secteur « Digital » regroupant les activités du groupe *aufeminin*, ainsi que *Neweb*, *Studio71*, *TF1 Digital Factory* et *MinuteBuzz*².

Les revenus du nouveau secteur Digital s'établissent à 28,8 millions d'euros ce semestre et incluent les revenus du groupe *aufeminin* consolidé à compter du mois de mai 2018.

Le résultat opérationnel courant de ce secteur s'établit au premier semestre 2018 à 2,6 millions d'euros. Il inclut également le résultat du groupe *aufeminin* sur deux mois.

¹ Médiamat'Thématik (vague 35 – janvier à juin 2018), univers payant.

² Société mise en équivalence.

1.5. Perspectives

Depuis le début de l'année, le Groupe a signé des accords de distribution avec l'ensemble des opérateurs de télécommunication ; la mise en place de SALTO¹¹, plateforme OTT française bâtie en partenariat avec France Télévisions et M6, permettra de proposer, à terme, une offre de contenus combinant des programmes de télévision (en direct et différé) ainsi que des inédits.

Au deuxième trimestre, TF1 a acquis une participation majoritaire dans le groupe aufeminin ; le rachat de Doctissimo, en cours de négociation avec le groupe Lagardère, permettra à TF1 de renforcer son empreinte sur les thématiques santé, nutrition et famille¹². Enfin, TF1 a racheté les 30% des parts des minoritaires dans Newen Studios¹³.

Les résultats du premier semestre 2018 confirment la tendance positive pour atteindre les *guidances* avec :

- Une marge opérationnelle courante hors événement sportif en hausse de 3,1 points sur un an ;
- Un coût des programmes hors événement sportif majeur à 453,2 millions d'euros, contre 482,2 millions d'euros un an plus tôt ;
- Un chiffre d'affaires publicitaire des chaînes en clair qui représente 69,6% du chiffre d'affaires consolidé contre 71,7% un an plus tôt.

A la rentrée, le Groupe diffusera de nouvelles séries (*The Good Doctor* et *La Vérité sur l'Affaire Harry Quebert*) ainsi que des divertissements avec le retour de *Ninja Warrior*, *The Voice Kids* et le lancement de *Big Bounce*, et continuera de soutenir la fiction française avec la diffusion de *Jacqueline Sauvage* et *Insoupçonnable*.

Les résultats du premier semestre permettent au groupe TF1 de confirmer ses *guidances*, à savoir :

- dès 2018, une progression du taux de marge opérationnelle courante pour le Groupe (hors événements sportifs majeurs) ;
- un coût annuel moyen des programmes à 960 millions d'euros (hors événements sportifs majeurs) pour les cinq chaînes en clair sur la période 2018-2020, grâce à l'optimisation des investissements dans les contenus ;
- une croissance des activités hors publicité des cinq chaînes en clair qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé en 2019 ;
- un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019.

1.6. Événements importants postérieurs à la clôture

Le groupe Newen Studios devient filiale à 100 % du groupe TF1

Suite à l'autorisation de l'Autorité de la Concurrence, le groupe TF1 annonce le 3 juillet la finalisation de l'acquisition du solde (30 %) du capital du groupe Newen Studios. Bibiane Godfroid est nommée Présidente de Newen Studios, en remplacement de Fabrice Larue qui quitte le groupe pour poursuivre de nouveaux projets.

Le Groupe TF1 et le Groupe Lagardère entrent en négociations exclusives pour le rachat de Doctissimo

Le groupe TF1 et le groupe Lagardère annoncent être entrés en négociations exclusives en vue de l'acquisition de 100 % de Doctissimo par TF1. Doctissimo est un pionnier de la verticale « santé/bien-être » sur le web en France, dont l'offre s'articule essentiellement autour des thématiques santé, nutrition et famille. La conclusion d'un accord sera, conformément à la législation, soumis à l'examen des instances représentatives du personnel concernées.

¹¹ Une société autonome, détenue à parts égales par les trois groupes, sera créée pour opérer cette plateforme, à l'issue de l'examen par les autorités compétentes.

¹² La conclusion d'un accord sera, conformément à la législation, soumis à l'examen des instances représentatives du personnel concernées.

¹³ Acquisition réalisée le 3 juillet 2018.

1.7. Responsabilité sociétale de l'entreprise

DIVERSITE / INCLUSION

Handicap et médias : TF1 a participé au Duo Day

En France, 12 millions de personnes sont touchées par le handicap. 80% de ces handicaps sont invisibles. Pour porter ce sujet auprès de leur public, les antennes de TF1 et de LCI se sont associées à la journée Duo Day le 26 avril dernier. Le Duo Day est une initiative nationale lancée par le Secrétariat d'Etat chargée des personnes handicapées. L'objectif de cette journée est de sensibiliser les Français au handicap, en créant des binômes entre personnes handicapées et non handicapées, dans l'entreprise, le sport, le milieu artistique, et aussi les médias. Le bulletin météo de TF1, le tirage du Loto (via la Française des Jeux) et la Matinale de LCI ont donc été présentées par des tandems entre les journalistes et animateurs de la chaîne et des personnes en situation de handicap.

TF1 a également soutenu l'organisation du colloque "Le handicap au prisme des médias : une optique inclusive ?" organisée à Lyon le 30 mai par l'Université Lumière Lyon 2 à l'initiative du professeur Charles Gardou, de l'EA Education Cultures Politiques et du Collectif Reliance sur les situations de handicap, l'éducation et les sociétés.

Tournoi « TF1 Initiatives » avec l'association « Sport dans la ville »

350 enfants des quartiers « politique de la ville » en région Auvergne Rhône Alpes ont pu participer le samedi 19 mai au tournoi « TF1 Initiatives ». Organisée avec l'association Sport Dans la Ville sur son campus lyonnais, cette journée sportive et ludique a reçu le soutien de Grégoire Margotton qui a commenté les matchs et témoigné de son parcours de journaliste sportif. TF1 a également participé au tournoi Inter-entreprise le dimanche 17 juin sur la pelouse de Clairefontaine en engageant deux équipes, féminine et masculine.

Ces deux actions relèvent du partenariat que TF1 Initiatives a noué depuis fin 2017 avec l'association Sport dans la ville, qui promeut l'insertion par le sport, autour de valeurs de solidarité, d'entraide et de diversité.

Lutte contre les discriminations LGBT - TF1 Partenaires des Out d'Or

TF1 a soutenu la 2^{ème} édition des Out d'or, un événement unique en France qui récompense les artistes, journalistes et personnalités ayant incarné une représentation positive des personnes LGBTI (lesbiennes, gays, bi-e-s, trans et intersexes). Placés en 2018 sous le signe de la lutte contre les *fake news*, et particulièrement celles qui nourrissent les discours de haine envers les minorités LGBTI, les OUT d'or donnent la parole

aux personnes concernées, et permettent de voir, lire et entendre des représentations justes et plurielles des personnes LGBTI, pour lutter contre les discours de haine et les LGBTIphobies.

Tech For Good : la startup Facil'ITI récompensée par TF1 à Vivatech

Du 24 au 26 mai derniers, le salon Vivatech a battu son record avec plus de 100 000 visiteurs. Au cours de cette 3^{ème} édition, le MediaLab TF1 a présenté plusieurs projets innovants, dont 4 start-up sourcées pour leur objectif sociétal : Ladies Sport (sport féminin), Facil'ITI (accessibilité des sites web), VR for Impact (Réalité virtuelle au service des grandes causes), et SparkNews (journalisme d'impact).

Parmi la trentaine de start-ups partenaires, Facil'ITI a remporté le "prix startup".

Facil'ITI a développé un outil permettant d'adapter l'affichage d'un site Web en fonction des besoins de confort visuel, moteur et/ou cognitif de l'internaute. L'objectif : optimiser et développer l'accessibilité numérique des sites aux personnes ayant des difficultés de navigation, ou en recherche de confort. Maladie de Parkinson, malvoyance, dyslexie ou encore épilepsie, Facil'ITI adapte tout site internet à différentes formes de besoin : pour bénéficier des différentes fonctionnalités, il suffit de se créer un profil et d'activer gratuitement l'outil sur les sites internet souhaités qui en sont équipés.

Soucieux de développer l'accessibilité de ses plateformes numériques, le Groupe a implémenté la solution sur le site LCI.fr. Désormais, un bouton "Accessibilité" est disponible sur la home page : les utilisateurs de l'outil peuvent ainsi bénéficier des différentes fonctionnalités, et LCI devient la première chaîne d'informations à intégrer cet outil.

Un programme court pour la lutte contre les discriminations à l'antenne de TF1 dès le 21 juillet

Le magazine "C'est quoi cette question ?", produit et réalisé par CAPA Presse, sera diffusé sur TF1 à partir du 21 juillet prochain. Il se décline pour cette première saison autour de 4 thématiques, trop souvent victimes de préjugés : les personnes en fauteuil, les lesbiennes et les gays, les jeunes en banlieue, les personnes trisomiques.

Relations amoureuses, gestes du quotidien, perception de la société... Face caméra, les témoins apportent des réponses honnêtes, directes, émouvantes et parfois drôles à des questions que beaucoup de gens se posent, mais que personne n'ose poser. Avec la volonté de favoriser le dialogue et le respect entre tous, « C'est quoi cette question ? » nous invite à s'ouvrir aux autres et à accepter nos différences. Pour Arnaud Bosom, Directeur Général Adjoint Relations Humaines et RSE du groupe TF1 : « La promotion de la diversité est au cœur de l'engagement et de la mission du groupe TF1, à

savoir partager des ondes positives. En tant que média, nous devons être un miroir des évolutions de la société, mais aussi un moteur du lien social. À travers nos programmes, nous avons pour ambition de ressembler à tous pour parler à chacun, de montrer toute la richesse de la société française sans zone d'ombres et sans stéréotypes. 'C'est quoi cette question ?' s'inscrit dans notre démarche TF1 Initiatives et nous sommes fiers de proposer ce format inédit à l'antenne et sur MYTF1. » L'intégralité des épisodes en version longue (3 minutes) sera également disponible dès le 21 juillet sur MYTF1.

ENVIRONNEMENT

6 récompenses pour UshuaiaTV lors du festival des Deauville Green Awards

Six documentaires coproduits ou préachetés par Ushuaïa TV ont été récompensés lors de la cérémonie de clôture du festival des Deauville Green Awards le 20 juin 2018. Ce même soir,

Christophe Sommet, directeur délégué de TF1 Thématiques, a remis le PRIX SPÉCIAL USHUAÏA TV au film "Another world is possible" réalisé par l'activiste canadienne Slater Jewel Kember. Les Deauville Green Awards sont une compétition internationale (400 films de 30 pays représentés) qui rassemble des institutions publiques, collectivités territoriales, médias, producteurs, entreprises industrielles et citoyens engagés pour faire connaître par l'audiovisuel les efforts menés dans le domaine de l'éco-responsabilité. C'est également la mission qu'Ushuaia s'est donnée depuis sa création en 2005. À travers documentaires, magazines et longs-métrages, la chaîne met en valeur les initiatives positives d'artisans du changement qui agissent au quotidien pour un monde meilleur. La chaîne met un point d'honneur à sensibiliser avec optimisme, sans être anxiogène, sans donner de leçon ni faire la morale. Cet engagement concerne évidemment les thématiques environnementales mais aussi les sujets de diversité et de solidarité.

1.8. Gouvernance

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 avril 2018, les mandats d'administrateurs de Laurence Danon Arnaud, Martin Bouygues et de la société Bouygues (représentée par Philippe Marien) ont été renouvelés pour une durée de trois ans.

Ces renouvellements permettent de maintenir le taux de 44 % d'administrateurs indépendants et le taux de 44 % de femmes au Conseil d'Administration (sans prendre en compte les deux administratrices représentantes du personnel).

1.9. Point social

Au 30 juin 2018, le groupe TF1 compte 3 046 collaborateurs en CDI¹⁴.

1.10. Performances boursières

Au 30 juin 2018, l'action TF1 clôture à 9,03 euros, soit une baisse de 26,35% par rapport au 30 juin 2017. Le CAC 40, le SBF 120 et l'Euro Stoxx Media connaissent respectivement sur cette même période une hausse de 3,96 %, de 4,33% et une baisse de 4,06%.

Au cours des six premiers mois de l'année, l'action baisse de 26,50%, dans le contexte d'une croissance de 0,21% pour le CAC 40, de 0,33% pour le SBF 120 et de baisse de 3,68% pour l'Euro Stoxx Media.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2018, de 1,895 milliard d'euros contre 2,57 milliards d'euros à fin 2017.

1.11. Evolution du capital

	Situation au 30 juin 2018		
	Nombres d'actions	% du capital	% de droits de vote
Bouygues	91 946 297	43,8%	43,8%
Salariés TF1	15 218 108	7,3 %	7,3 %
<i>Dont FCPE TF1</i>	15 011 762	7,2 %	7,2 %
<i>Dont salariés au nominatif</i>	206 346	0,1%	0,1%
Flottant	102 723 735	48,9 %	48,9 %
Auto-détention	0	0,0%	0,0%
TOTAL	209 888 140	100,0%	100,0%

1.12. Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les parties liées depuis la publication du Document de référence de TF1, déposé le 8 mars 2018 auprès de l'AMF (D.18-0113) hormis la variation du compte courant de trésorerie avec l'entité Bouygues Relais.

¹⁴ Les collaborateurs d'aufeminin en CDI sont inclus.

1.13. Facteurs de risques

Dans un environnement concurrentiel, technologique et réglementaire qui évolue en permanence, le groupe TF1 est exposé à des risques dont la matérialisation pourrait avoir un effet négatif sur ses activités, sa situation financière et son patrimoine.

Les facteurs de risques principaux identifiés par le Groupe sont les suivants :

•Risques opérationnels :

- risques de perte de programmes clés,
- risques de programmes acquis devenus impropres à la diffusion, inclut
- risques et dépendance de programmes acquis à des montants unitaires élevés,
- risques liés à l'environnement économique ;

•Risques industriels et environnementaux :

- diffusion des programmes de TF1 : risque d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution,
- cyber-attaques,
- risque d'intrusion lors d'émissions en public et en direct,
- risques liés à la croissance de la Télévision Numérique Terrestre et au développement d'Internet et des nouveaux supports,
- risques liés aux évolutions du spectre hertzien et à la généralisation du MPEG-4 sur la TNT ;

•Risques juridiques :

- liés à l'autorisation d'émettre et au pouvoir de sanction du CSA,
- liés à la pression sociétale sur la publicité et les programmes,
- liés à des taxations supplémentaires ou à des évolutions législatives,
- liés à la copie privée sur le cloud (Network Personal Video Recorder –NPVR),
- liés à la demande de rémunération du signal et des services associés du programme TF1 (TF1 premium),
- liés aux droits de propriété intellectuelle (droit d'auteur, droits voisins),
- liés au droit de la concurrence,
- litiges ;

•Risques liés à la responsabilité sociale, sociétale et environnementale ;

•Risques de crédit et/ou de contrepartie ;

•Risques financiers :

- risques de liquidité,
- risques de marché ;

Le groupe TF1 a mis en place une politique de gestion générale ou spécifique face à ces risques, ainsi qu'un dispositif de Contrôle Interne pour contribuer à la maîtrise des activités, à l'efficacité des opérations et à l'utilisation efficiente des ressources de la société. Un tel dispositif ne peut toutefois fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs et à la maîtrise globale des risques auxquels le Groupe peut être confronté.

Depuis la publication des principaux risques et de la politique de gestion mise en place face à ces risques (pages 44 à 51 du Document de référence de TF1 n°D.18-0113), des précisions sont apportées sur les points suivants :

Risques liés au droit de la concurrence

Plainte pour position dominante sur le marché de la publicité

Les groupes Canal Plus, M6 et NextRadioTV ont chacun déposé plainte contre TF1 auprès de l'Autorité de la concurrence pour abus de position dominante sur le marché de la publicité télévisuelle.

Un rapporteur a été désigné par l'Autorité de la concurrence pour instruire ces plaintes et TF1 Publicité a été auditionnée en janvier 2015. TF1 a déposé auprès de l'Autorité de la concurrence et du CSA une étude économique du cabinet RBB sur l'évolution pro-concurrentielle de la position de TF1 sur le marché publicitaire. À ce jour, la plainte de M6 est toujours en cours d'instruction. En revanche, l'Autorité de la concurrence a clôturé définitivement les dossiers NextRadioTV et Canal Plus et donc rejeté leurs plaintes.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2018

Plainte pour entente

Le groupe Canal Plus a déposé une plainte contre TF1 auprès de l'Autorité de la concurrence pour entente sur le droit de 1er et dernier refus et droit de préemption dont bénéficie TF1 Films Production relatif aux œuvres cinématographiques qu'elle finance. Cette plainte a été déposée à l'encontre de TF1, M6 et France Télévisions.

Une notification de griefs a été adressée à TF1 par l'Autorité de la concurrence début 2018 et le groupe TF1 y a répondu en avril.

Risques liés à la demande de rémunération du signal et des services associés du programme TF1 (TF1 Premium)

Descriptif du risque

Dans la perspective du renouvellement des contrats de distribution des chaînes TF1, TMC, NT1, TF1 SERIES FILMS et LCI et du service MYTF1 par les principaux fournisseurs d'accès à Internet et par le groupe Canal Plus, TF1 a demandé à percevoir une rémunération globale pour l'ensemble de ses services, à effet du 1^{er} janvier 2017.

Gestion du risque

Différentes procédures judiciaires sont intervenues en 2017 et 2018, dans le cadre de la négociation de ces accords TF1 Premium avec les principaux fournisseurs d'accès à Internet.

Des accords ont finalement été trouvés avec SFR, Bouygues Telecom, Orange et FREE.

S'agissant de Groupe Canal+, des actions judiciaires ont été engagées entre les deux Parties ; toutefois des discussions se poursuivent afin de trouver un accord.

1.14. Calendrier prévisionnel

- **25 juillet 2018** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2018
- **18 septembre 2018** : journée investisseurs
- **30 octobre 2018** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2018

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés condensés du 1^{er} semestre 2018

Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité et un rapport sans réserve a été émis par les commissaires aux comptes. Ils sont établis selon les normes IFRS 9 et IFRS 15 applicables depuis le 1^{er} janvier 2018.

2.1 Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2018	1er semestre 2017 ⁽¹⁾	2ème trimestre 2018	2ème trimestre 2017	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Recettes publicitaires		812,4	784,2	443,7	418,2	1 565,7
Autres revenus		271,2	258,6	140,6	121,2	566,7
Chiffre d'affaires	5	1 083,6	1 042,8	584,3	539,4	2 132,4
Autres produits de l'activité		24,3	15,9	5,9	7,5	43,1
Achats consommés et variation de stocks		(461,4)	(433,3)	(247,7)	(219,0)	(877,1)
Charges de personnel		(210,7)	(207,5)	(116,3)	(105,4)	(453,2)
Charges externes		(196,5)	(183,2)	(104,9)	(84,7)	(398,7)
Impôts et taxes		(67,6)	(63,3)	(34,3)	(29,7)	(131,2)
Dotations nettes aux amortissements		(111,3)	(68,2)	(54,7)	(21,6)	(173,2)
Dotations nettes aux provisions		(16,4)	(16,5)	(8,2)	(24,0)	(53,7)
Autres produits d'exploitation		120,5	82,7	71,0	37,1	244,2
Autres charges d'exploitation		(64,0)	(61,4)	(32,9)	(28,5)	(146,9)
Résultat opérationnel courant		100,5	108,0	62,2	71,1	185,7
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	9	(11,0)	(11,6)	(5,4)	(5,8)	(23,3)
Résultat opérationnel		89,5	96,4	56,8	65,3	162,4
Produits sur endettement financier		0,2	0,2	0,1	0,2	0,2
Charges sur endettement financier		(1,2)	(1,3)	(0,7)	(0,4)	(1,7)
Coût de l'endettement financier net		(1,0)	(1,1)	(0,6)	(0,2)	(1,5)
Autres produits financiers		6,1	9,3	4,9	9,0	15,8
Autres charges financières		(1,3)	(3,6)	-	(3,6)	(9,5)
Impôt		(27,4)	(33,4)	(19,8)	(23,9)	(44,8)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		0,1	7,1	-	(0,0)	14,2
Résultat net des activités poursuivies		66,0	74,7	41,3	46,6	136,6
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		66,0	74,7	41,3	46,6	136,6
attribuable au Groupe :		65,8	74,8	41,0	46,8	136,3
Résultat net des activités poursuivies		65,8	74,8	41,0	46,8	136,3
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		0,2	(0,1)	0,3	(0,2)	0,3
Résultat net des activités poursuivies		0,2	(0,1)	0,3	(0,2)	0,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 878	209 528	209 886	209 528	209 664
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,31	0,36	0,20	0,23	0,65
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,31	0,36	0,20	0,23	0,65

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 15.

2.2 Etat des produits et charges comptabilisés

ERRATUM au 29/08/2018 : dans l'état des produits et charges consolidé du groupe TF1 au 30 juin 2018, en application de la norme IFRS 9 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018, l'impact de la réévaluation d'instruments de capitaux propres à la juste valeur comptabilisés en capitaux propres, présenté en éléments recyclables en résultat net, doit être reclassé en éléments non recyclables.

(en millions d'euros)	1er semestre 2018	1er semestre 2017 ⁽¹⁾	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé	66,0	74,7	136,6
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel			(1,2)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat			(1,0)
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres			
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture ⁽²⁾	5,4	(4,2)	(6,5)
Réévaluation des instruments de capitaux propres à la juste valeur	(3,9)		
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,4		
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	(1,8)	1,5	2,2
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	0,1	(2,7)	(6,5)
Total des produits et charges comptabilisés	66,1	72,0	130,1
<i>attribuable au Groupe</i>	65,8	72,1	129,8
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	0,3	(0,1)	0,3

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 15.

⁽²⁾ Dont en juin 2018, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 3,3 millions d'euros.

2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2018	1er semestre 2017 ⁽¹⁾	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		66,0	74,7	136,6
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		130,2	95,9	231,8
Résultat de cessions d'actifs		0,8	(5,5)	7,0
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(0,1)	(7,1)	(12,9)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(24,8)	(8,8)	(36,5)
Sous-total		172,1	149,2	326,0
Coût de l'endettement financier net		1,0	1,1	1,5
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		27,4	33,4	44,8
Capacité d'autofinancement		200,5	183,7	372,3
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(38,6)	20,5	(21,2)
Variation du BFR lié à l'activité		(41,1)	(26,5)	(82,0)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		120,8	177,7	269,1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(96,8)	(93,7)	(189,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,1	0,7	0,9
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(2,0)	(28,4)	(35,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		3,5	9,2	9,2
Incidence des variations de périmètre	10	(230,9)	64,5	66,8
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(291,8)	(23,7)	(32,6)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		1,5	84,6	90,5
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		59,4	3,6	8,9
Dividendes reçus		-	-	0,1
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(1,5)	(2,5)	(2,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(326,6)	(50,2)	(149,9)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,1	1,4	3,0
Rachats et reventes d'actions propres		-	-	-
Autres opérations entre actionnaires	11	(94,7)	(1,4)	(3,0)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	13	(73,5)	(58,6)	(58,6)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		1,3	24,3	42,8
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(2,0)	(6,5)	(25,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(0,7)	(0,8)	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(169,5)	(41,6)	(43,0)
Incidence des variations des cours des devises		0,2	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		(375,1)	85,9	76,2
Trésorerie au début de l'exercice		495,5	419,3	419,3
Variation de la trésorerie		(375,1)	85,9	76,2
Trésorerie à la clôture de l'exercice		120,4	505,2	495,5

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 15.

2.4 Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2018.06	2017.12 ^{(1) (2)}	2017.06 ⁽²⁾
Goodwill	6	838,0	580,4	575,7
Immobilisations incorporelles		219,8	234,6	247,4
Droits audiovisuels		156,4	170,8	184,2
Autres immobilisations incorporelles		63,4	63,8	63,2
Immobilisations corporelles		179,8	177,2	176,8
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	7	20,9	22,2	22,7
Actifs financiers non courants		44,7	54,5	58,8
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 303,2	1 068,9	1 081,4
Stocks et en-cours		594,8	615,9	656,5
Programmes et droits de diffusion		572,6	597,8	637,5
Autres stocks		22,2	18,1	19,0
Clients et autres débiteurs		1 257,9	1 203,2	1 158,7
Actifs d'impôt courants		20,4	13,0	-
Autres actifs financiers courants	8	76,0	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	122,0	495,8	505,7
Total actifs courants		2 071,1	2 327,9	2 320,9
TOTAL ACTIF		3 374,3	3 396,8	3 402,3
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		(122,2)	256,7	

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 15.

⁽²⁾ Retraité des impacts de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

2.5 Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2018.06	2017.12 ^{(1) (2)}	2017.06 ⁽²⁾
Capital		42,0	42,0	41,9
Primes et réserves		1 403,8	1 409,2	1 386,1
Résultat consolidé de l'exercice		65,8	136,3	74,8
Total capitaux propres part du groupe		1 511,6	1 587,5	1 502,8
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,2)	(0,1)	-
Total capitaux propres		1 511,4	1 587,4	1 502,8
Dettes financières non courantes	8	139,0	232,6	249,1
Provisions non courantes		38,5	38,8	56,0
Passifs d'impôt non courants		35,0	39,6	39,7
Total passifs non courants		212,5	311,0	344,8
Dettes financières courantes	8	181,2	6,5	9,0
Fournisseurs et autres créditeurs		1 452,1	1 467,8	1 519,3
Provisions courantes		17,0	16,5	13,9
Passifs d'impôt courants		-	-	9,6
Autres passifs financiers courants		0,1	7,6	2,9
Total passifs courants		1 650,4	1 498,4	1 554,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 374,3	3 396,8	3 402,3

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 15.

⁽²⁾ Retraité des impacts de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

2.6 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016	41,9	13,5	-	1 447,9	(9,9)	1 493,4	(0,8)	1 492,6
Impact IFRS 15 sur capitaux propres à l'ouverture ⁽¹⁾	-	-	-	(0,7)	-	(0,7)	-	(0,7)
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016 RETRAITE	41,9	13,5	-	1 447,2	(9,9)	1 492,7	(0,8)	1 491,9
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	1,4	-	-	-	1,4	-	1,4
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	2,4	-	2,4	-	2,4
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(58,6)	-	(58,6)	-	(58,6)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	1,1	-	1,1	0,4	1,5
Total opérations avec les actionnaires	-	1,4	-	(55,1)	-	(53,7)	0,4	(53,3)
Résultat net consolidé	-	-	-	74,8	-	74,8	(0,1)	74,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(2,7)	(2,7)	-	(2,7)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(8,3)	-	(8,3)	0,5	(7,8)
SOLDE AU 30 JUIN 2017	41,9	14,9	-	1 458,6	(12,6)	1 502,8	-	1 502,8

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto-contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017	42,0	16,4	-	1 539,9	(16,4)	1 581,9	(0,1)	1 581,8
Impact IFRS 15 sur capitaux propres à l'ouverture ⁽¹⁾	-	-	-	(0,5)	-	(0,5)	-	(0,5)
Impact IFRS 9 sur capitaux propres à l'ouverture ⁽²⁾	-	-	-	6,1	-	6,1	-	6,1
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017 RETRAITE	42,0	16,4	-	1 545,5	(16,4)	1 587,5	(0,1)	1 587,4
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	2,5	-	2,5	-	2,5
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(73,5)	-	(73,5)	-	(73,5)
Autres opérations avec les actionnaires ⁽³⁾	-	-	-	(70,0)	-	(70,0)	0,2	(69,8)
Total opérations avec les actionnaires	-	0,1	-	(141,0)	-	(140,9)	0,2	(140,7)
Résultat net consolidé	-	-	-	65,8	-	65,8	0,2	66,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)	(0,6)	(1,4)
SOLDE AU 30 JUIN 2018	42,0	16,5	-	1 469,5	(16,4)	1 511,6	(0,2)	1 511,4

⁽¹⁾ Impact des dispositions de la norme IFRS 15, appliquée par le Groupe au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective à fin 2016 (voir note 2.2.1 et note 2.6.1).

⁽²⁾ Impact des dispositions des normes IFRS 9 et IFRS 15, appliquées par le Groupe au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective à fin 2017 (voir note 2.2.1, note 2.6.1 et note 2.6.2).

⁽³⁾ En 2018, l'impact de la reconnaissance de la dette sur engagement de rachat des titres minoritaires du groupe aufeminin sur les capitaux propres du groupe TF1 s'élevait en date de prise de contrôle à -73 millions d'euros (cf. faits marquants), le complément ayant été imputé sur la part des capitaux propres des actionnaires minoritaires de aufeminin SA. A l'issue de l'offre publique d'achat, soit au 4 juillet 2018, l'impact lié à la dette d'engagement de rachat de minoritaires est réduit à hauteur de 47,4 millions d'euros.

2.7 Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Faits marquants

Acquisition d'une participation majoritaire dans aufeminin

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part de l'ensemble des autorités compétentes, le groupe TF1 et Axel Springer ont finalisé le 27 avril 2018 l'opération d'acquisition par le Groupe TF1 de la participation majoritaire d'Axel Springer dans le groupe aufeminin (78,07 % du capital et 77,94 % des droits de vote) au prix de 39,47 € par action aufeminin. Le groupe aufeminin a réalisé au titre de son exercice clos le 31 décembre 2017 un chiffre d'affaires de 113 millions d'euros et un résultat opérationnel de 12 millions d'euros. Ainsi le groupe TF1 a pris le contrôle du groupe aufeminin et le consolide par intégration globale à partir de cette date.

Le groupe TF1 a par ailleurs déposé le 22 mai une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur le solde des actions en circulation, autorisée par l'AMF le 12 juin, qui a débuté le 14 juin 2018 et a pris fin le 4 juillet 2018.

Au 30 juin 2018, TF1 détient le groupe aufeminin à hauteur de 82,99%, consolidé par intégration globale.

Voir les notes 3 – variations du périmètre de consolidation et note 14 - événements postérieurs à la clôture.

Nouvelle présentation de l'information sectorielle

A compter du 1er avril 2018, suite à l'acquisition par le groupe TF1 du groupe aufeminin dans le cadre de sa stratégie d'investissement dans les activités digitales, les différentes activités du Groupe sont réparties entre les trois secteurs opérationnels suivants :

- Antennes ;
- Studios et Divertissements ;
- Digital.

La définition des secteurs ci-dessus est présentée ci-après en note 4 - secteurs opérationnels.

Les états financiers comparatifs n'ont pas fait l'objet de retraitement compte tenu du caractère peu significatif de l'incidence du reclassement des activités antérieurement consolidées.

Rachat des titres Newen détenus par les minoritaires

Le 5 avril 2018, le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, ont signé un accord en vue de l'acquisition par TF1 de 30% du capital et des droits de vote de la société lui conférant au total 100% de Newen Studios. Cette opération, qui reste soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence en date du 30 juin 2018, sera traitée dans les comptes du Groupe au 3ème trimestre comme une opération entre actionnaires.

Cet engagement, qui figurait déjà en dette financière au 31 décembre 2017, a été ajusté au 30 juin 2018 à hauteur du paiement à effectuer. Tous les coûts associés à la réalisation de cette transaction ont été provisionnés à fin juin 2018.

2 Principes et méthodes comptables

2-1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 30 juin 2018 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 2017 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 8 mars 2018 sous le numéro D.18-0113.

Les états financiers consolidés du groupe TF1 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ils tiennent compte des recommandations de présentation de l'ANC n°2013-03 du 7 novembre 2013 en matière d'états financiers.

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er semestre 2018

Ils sont présentés en millions d'euros.

2-2. Nouvelles normes IFRS

2-2-1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 2018, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2018.

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 ^{er} janvier 2018	<p>Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1er janvier 2018.</p> <p>Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1er janvier 2018 de manière rétrospective.</p> <p>De ce fait, les capitaux propres à fin 2016 et le résultat du premier semestre 2017 ont été retraités des impacts IFRS 15, qui sont présentés en note 2.6.1 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>
IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 ^{er} janvier 2018	<p>Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018. Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation.</p> <p>Les dispositions de la norme sur le classement, l'évaluation et la dépréciation des instruments financiers sont appliquées par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective sans ajustement des comparatifs. Quant aux dispositions spécifiques à la comptabilité de couverture, le Groupe les applique également au 1^{er} janvier 2018, avec une approche prospective conformément aux dispositions édictées par IFRS 9.</p> <p>De ce fait, les capitaux propres à fin 2017 ont été retraités des impacts d'IFRS 9, qui sont présentés en note 2.6.2 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>

2-2-2. Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB et approuvés par l'Union européenne

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 16 : contrats de location	1 ^{er} janvier 2019	<p>Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et viendra</p>

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er semestre 2018

		<p>supprimer, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location.</p> <p>Le Groupe a retenu l'approche rétrospective pour la première application de la norme.</p> <p>L'impact d'IFRS 16 est en cours d'évaluation. Compte tenu des changements normatifs attendus et des incertitudes portant notamment sur la durée des contrats à retenir, les éléments détaillés dans les annexes au 31 décembre 2017 au titre des locations ne représentent pas une indication de ce que pourrait être l'impact de l'application d'IFRS 16 sur les comptes du Groupe.</p>
--	--	---

2-2-3. Normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB mais non encore approuvés par l'Union européenne

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux	1 ^{er} janvier 2019	Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer cette interprétation par anticipation et entreprend une évaluation des conséquences éventuelles de son application.

2-3. Changements de méthode comptable

En 2018, 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 2017 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2017. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2-5. Saisonnalité

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

2-6. Impacts de l'application des nouvelles normes sur le bilan d'ouverture et compte de résultat

2-6-1. Impacts de l'application d'IFRS 15

L'application de la norme IFRS 15 a impacté le Groupe notamment au regard de:

- ses mandats de commercialisation d'albums musicaux et mandats de décrochage de l'antenne publicitaire en Suisse et en Belgique : le Groupe se considère comme intervenant principal pour ces prestations, ce qui l'a conduit à enregistrer un chiffre d'affaires en brut en application d'IFRS 15.
- la vente de droits, notamment TV et SVOD, ce qui a amené le Groupe à reconnaître le chiffre d'affaires généré par ces prestations à la date d'ouverture des droits.

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 sur les capitaux propres du Groupe à l'ouverture, soit au 1er janvier 2017, est de -0,7 millions d'euros.

Les impacts de l'application de la norme IFRS 15 sur le chiffre d'affaires, sur le résultat opérationnel et sur le résultat net du groupe TF1 au 30 juin 2017 au titre du comparatif 2017 au premier semestre 2018 sont respectivement de +6,1 millions d'euros, de +0,4 millions d'euros et +0,2 millions d'euros.

2-6-2. Impacts de l'application d'IFRS 9

L'impact de l'application d'IFRS 9 sur les capitaux propres 2017 s'élève à 6,1 millions d'euros ; il correspond à la prise en compte de plus-values latentes sur titres financiers non consolidés et du risque de crédit sur pertes attendues dès la reconnaissance initiale des créances.

3 Variations du périmètre de consolidation

3-1. Prise de contrôle du groupe aufeminin

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part des autorités compétentes, le groupe TF1 a pris le contrôle exclusif du groupe aufeminin, dont il détient 78,07% du capital le 27 avril 2018. Le groupe aufeminin est consolidé en intégration globale dans les comptes du groupe TF1 à hauteur de 78,74% à compter du 30 avril 2018, après prise en compte de l'engagement d'achat du Groupe sur 0,67% de titres complémentaires. La réalisation de cette opération a été effectuée pour un prix de 39,47 euros par action, soit un prix d'acquisition total de 294,1 millions d'euros. Cette opération a généré un goodwill partiel de 248,7 millions d'euros, montant provisoire et en cours d'allocation.

TF1 a par ailleurs déposé le 22 mai une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur les titres du capital restant en circulation, qui a été autorisée par l'AMF le 12 juin et qui a débuté le 14 juin 2018. Dans ce cadre, TF1 a accordé aux minoritaires une option de vente leur donnant la faculté de lui vendre leur participation jusqu'au 4 juillet 2018 au même prix (39,47 euros par action).

Au 30 juin 2018, TF1 détient le groupe aufeminin à hauteur de 82,99%, consolidé par intégration globale.

L'engagement pris par TF1 de racheter aux actionnaires minoritaires leur participation a fait l'objet d'une évaluation basée sur des hypothèses maximales de sortie de flux de trésorerie pour les titres restant susceptibles d'être acquis. Il a été comptabilisé en dette financière courante conformément à IAS 32, par imputation sur les capitaux propres part du Groupe en date de prise de contrôle. Au 30 juin 2018, la dette restante s'élève à 68,1 millions d'euros.

Le montant des frais liés à cette acquisition comptabilisés sur 2017 et 2018 s'élève à environ 5 millions d'euros.

En date de prise de contrôle, l'incidence de cette acquisition sur la dette nette du Groupe s'élève à 332,3 millions d'euros incluant le prix d'acquisition de 100% du capital.

Suite à l'acquisition du groupe Aufeminin, le groupe a été amené à revoir sa présentation des informations sectorielles et présente au 30 juin 2018 un nouveau secteur « Digital ». (Cf. note 4 - secteurs opérationnels).

3-2. Prise de contrôle de Studio 71 France

Le groupe TF1 a pris le contrôle exclusif de Studio 71 France, dont il détient 51% du capital et qui est, en conséquence, consolidé en intégration globale dans les comptes du groupe TF1 à compter du 1er janvier 2018. La société est présentée dans le nouveau secteur « Digital » de l'information sectorielle. Cette opération a généré un goodwill de 8,2 millions d'euros, montant provisoire et en cours d'allocation.

4 Secteurs opérationnels

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées en domaines d'activités stratégiques et gérées suivant la nature des produits et services vendus aux différentes clientèles du Groupe. Cette segmentation en secteurs d'activité sert de base à la présentation des données internes de gestion de l'entreprise et est utilisée par le décideur opérationnel du Groupe dans le suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel.

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

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

Antennes

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

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

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

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

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

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

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

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

Digital

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

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

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

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

Au vu du caractère peu significatif des impacts des reclassements effectués sur la présentation des comptes sectoriels de l'exercice 2017 et du premier trimestre 2018, le changement de présentation de ces entités au sein de l'information sectorielle sera appliqué prospectivement à partir du 31 mars 2018 au 30 juin 2018.

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		DIGITAL		TOTAL GROUPE TF1	
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2018.06	2017.06	2018.06	2017.06	2018.06	2017.06	2018.06	2017.06
Chiffre d'affaires des secteurs	880,2	868,8	191,4	183,2	28,9	-	1 100,5	1 052,0
Eliminations opérations intersecteurs	(11,2)	(11,3)	(5,6)	2,1	(0,1)	-	(16,9)	(9,2)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	869,0	857,5	185,8	185,3	28,8	-	1 083,6	1 042,8
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>792,0</i>	<i>779,0</i>	<i>2,4</i>	<i>5,2</i>	<i>18,1</i>	<i>-</i>	<i>812,5</i>	<i>784,2</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>77,0</i>	<i>78,5</i>	<i>183,4</i>	<i>180,1</i>	<i>10,7</i>	<i>-</i>	<i>271,1</i>	<i>258,6</i>
RESULTAT OPERATIONNEL	79,3	91,5	7,6	4,9	2,6	-	89,5	96,4
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	<i>9,1%</i>	<i>10,7%</i>	<i>4,1%</i>	<i>2,6%</i>	<i>9,0%</i>	<i>-</i>	<i>8,3%</i>	<i>9,2%</i>
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	0,3	7,3	-	(0,2)	(0,2)	-	0,1	7,1

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

5 Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe TF1 à fin juin 2018 se décompose de la manière suivante :

2018.06	(en millions d'euros)	2018.06	2017.06
<p>1 083,6</p> <ul style="list-style-type: none"> 69,8% 3,3% 7,1% 11,3% 5,8% 1,7% 1,0% 	Recettes publicitaires - chaînes en clair	756,2	748,9
	Recettes publicitaires - autres supports	35,7	30,1
	Autres recettes (notamment opérateurs)	77,0	78,6
	Antennes	868,9	857,6
	Production / vente de droits audiovisuels	122,7	122,8
	Distribution / grand public	63,1	62,4
	Studios et Divertissements	185,8	185,2
	Digital - recettes publicitaires	18,1	-
	Autres recettes	10,8	-
	Digital	28,9	-
Chiffre d'affaires total	1 083,6	1 042,8	

6 Goodwill

(en millions d'euros)	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2017	409,3	151,6	-	560,9
Acquisitions	-	16,9	-	16,9
Cessions	-	-	-	-
Reclassement	-	(2,1)	-	(2,1)
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2017	409,3	166,4	-	575,7
Goodwill au 1^{er} janvier 2018	409,3	171,1	-	580,4
Acquisitions	8,3	0,7	248,6	257,6
Cessions	-	-	-	-
Reclassement ⁽¹⁾	(9,9)	(11,4)	21,3	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2018	407,7	160,4	269,9	838,0
dont montant brut	407,7	160,4	269,9	838,0
dont dépréciation cumulée	-	-	-	-

⁽¹⁾ Le reclassement 2018 correspond à la réallocation au nouveau secteur des parts du goodwill des secteurs d'origine affectées aux activités transférées (cf. note 4. Secteurs opérationnels)

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

7 Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

(en millions d'euros)	Groupe AB ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾⁽³⁾	TOTAL
1^{er} janvier 2017	76,8	12,5	89,3
Quote-part de résultat	-	-	-
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er semestre 2018

Variation de périmètre et reclassement	(76,8)	10,2	(66,6)
Provision pour risque	-	-	-
30 juin 2017	-	22,7	22,7
1^{er} janvier 2018	-	22,2	22,2
Quote-part de résultat	-	0,1	0,1
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	(1,4)	(1,4)
Provision pour risque	-	-	-
30 juin 2018	-	20,9	20,9

⁽¹⁾ Groupe AB a été cédé le 31 mars 2017.

⁽²⁾ Direct Optic Participations a été cédé le 2 mai 2018

⁽³⁾ Les autres participations dans les coentreprises et entreprises associées intègrent notamment SérieClub et MinuteBuzz.

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

8 Trésorerie nette

La trésorerie nette du Groupe est constituée des éléments suivants :

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

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

(en millions d'euros)	2017.12	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Autres flux	2018.06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	495,8	(142,9)	(230,9)		122,0
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-			76,0	76,0
Trésorerie disponible	495,8	(142,9)	(230,9)	76,0	198,0
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-				-
Emprunts long terme ⁽¹⁾	(232,6)	0,3	(12,2)	105,5	(139,0)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive ^{(1) (2)}	(6,2)	0,4	(2,2)	(171,6)	(179,6)
Trésorerie passive	(0,3)	(1,3)			(1,6)
Endettement brut	(239,1)	(0,6)	(14,4)	(66,1)	(320,2)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	256,7	(143,5)	(245,3)	9,9	(122,2)

⁽¹⁾ Ces flux correspondent essentiellement au reclassement en dettes à court terme de l'engagement de rachat des 30% du capital de Newen Studios, cf. note 14 - événements postérieurs à la clôture.

⁽²⁾ Au 30 juin 2018, les dettes financières court terme comprennent également l'engagement pris par TF1 de racheter aux actionnaires minoritaires du groupe au féminin leur participation (cf. faits marquants).

Au 30 juin 2018, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 015 millions d'euros, dont 140 millions d'euros pour Newen Studios. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 juin 2018, les tirages ont été réalisés à hauteur de 107,7 millions d'euros pour Newen Studios.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2018.06	2017.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	122,0	495,8
Comptes courants de trésorerie passifs	(0,2)	(0,3)
Concours bancaires courants	(1,4)	-
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	120,4	495,5

9 Autres charges opérationnelles

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 11,0 millions d'euros à fin juin 2018, correspondent à l'amortissement de la réévaluation des droits audiovisuels de Newen Studios et Rendez-Vous Production Séries, suite à l'allocation de leur prix d'acquisition.

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

Les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent principalement aux incidences de l'entrée du groupe aufeminin dans le périmètre du groupe TF1 au premier semestre 2018.

Au premier semestre 2017, les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondaient aux incidences de l'acquisition du groupe Tuvalu par Newen Studios, à la prise de participation dans la société Minute Buzz par le groupe TF1, ainsi qu'à la cession de la participation de 33,5% détenue par TF1 dans groupe AB.

11 Tableau de flux de trésorerie – autres opérations entre actionnaires

Les autres opérations entre actionnaires se composent principalement des espèces mises en gage par le Groupe dans le cadre de l'engagement de rachat de leur participation aux actionnaires minoritaires du groupe aufeminin.

12 Plan de stock-option 2018 et plan d'actions gratuites 2018

Le 8 juin 2018, le groupe TF1 a émis :

- Un plan de stock option (plan SO 2018) composé de 700 600 options exerçables à compter du 8 juin 2021 à un prix de souscription de 9,83 euros. La juste valeur de la charge relative à ce plan comptabilisée a été évaluée à 0,6 millions d'euros hors forfait social et est étalée, en charges de personnel, sur la période d'attribution des options soit 3 ans.
- Un plan d'attribution d'actions gratuites (plan AGA 2018) portant sur 168 900 titres, avec un période d'attribution de 3 ans. La juste valeur relative à ce plan a été évaluée à 1,6 millions d'euros hors forfait social et est étalée en charges de personnel sur la période d'attribution soit 3 ans.

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

L'impact dans les comptes consolidés est non significatif au 30 juin 2018.

13 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le Groupe le 3 mai 2018 au titre de l'exercice 2017, ainsi que le montant versé en 2017 au titre de l'exercice 2016.

	A verser en 2018	Versé en 2017
Dividende total (en millions d'euros)	73,5	58,6

Dividende par action ordinaire (en euro)

0,35

0,28

14 Événements postérieurs à la clôture

Fin de l'offre publique d'achat sur les titres d'aufeminin cotés

L'offre publique d'achat déposée par le groupe TF1 sur les titres d'aufeminin faisant l'objet d'une cotation s'est terminée le 4 juillet 2018. A l'issue de l'offre, le groupe TF1 détient 93,28% des titres d'aufeminin.

La dette relative aux engagements d'achat des titres aufeminin par le groupe TF1 qui subsiste à l'issue de cette OPA concerne les titres détenus ou à détenir par les salariés d'aufeminin qui font l'objet de contrats de liquidité accordés par TF1 ; elle s'élève à 5,7 millions d'euros au 4 juillet 2018.

Acquisition complémentaire des titres Newen

Suite à l'approbation de l'Autorité de la Concurrence obtenue le 3 juillet 2018 de l'accord signé le 5 avril entre le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, le Groupe a finalisé le 5 juillet 2018 l'opération de rachat auprès des actionnaires minoritaires de 30% du capital et des droits de vote de la société, lui conférant au total 100% des actions et droits de vote de Newen Studios.

TF1 ayant le contrôle exclusif de Newen Studios, l'opération sera traitée dans les comptes du Groupe au 3ème trimestre comme une opération entre actionnaires, et se traduira par le règlement de la dette minoritaire existante à fin juin 2018.

Négociations exclusives d'acquisition de Doctissimo

Le 12 juillet 2018, le groupe TF1 et le groupe Lagardère ont annoncé être entrés en négociations exclusives en vue de l'acquisition de 100 % de DOCTISSIMO.

3. Rapport des commissaires aux comptes

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels consolidés condensés

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Télévision Française 1, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les changements de méthode comptable relatifs à l'application des normes IFRS 9 sur les instruments financiers et IFRS 15 sur les produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, tels que décrits dans la note 2.6 de l'annexe aux comptes consolidés intermédiaires condensés.

TF1 - Rapport des commissaires aux comptes

2. Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris-La Défense, le 24 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

LAURENT VITSE

MAZARS

GILLES RAINAUT

MARC BIASIBETTI

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Fait à Boulogne-Billancourt, le 24 juillet 2018

Le Président-Directeur Général

Gilles C. Pélisson

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 41 973 148,40 € – 326 300 159 R.C.S. Nanterre

Courrier à adresser au siège social :

TF1 - 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Tél : +33 (0)1 41 41 12 34

Contact

Département Relations Investisseurs

Tél : +33 (0)1 41 41 49 36 / E-mail: comfi@tf1.fr

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