



**LE GROUPE**

Rapport d'activité

Premier trimestre 2017

# Rapport d'activité – 1<sup>er</sup> trimestre 2017

<b>1. Information financière – 1<sup>er</sup> trimestre 2017 .....</b>	<b>3</b>
1.1. Résultats consolidés .....	3
1.2. Faits marquants du premier trimestre 2017 .....	6
1.3. Analyse des résultats consolidés.....	7
1.4. Information sectorielle .....	8
1.5. Responsabilité sociétale .....	14
1.6. Point social .....	15
1.7. Perspectives.....	15
1.8. Calendrier prévisionnel .....	16
<b>2. Comptes consolidés condensés du premier trimestre 2017 .....</b>	<b>17</b>
Compte de résultat consolidé .....	17
Etat des produits et charges comptabilisés .....	18
Bilan consolidé .....	19
Tableau des flux de trésorerie consolidés .....	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	22
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés .....	23

# 1. Information financière – 1<sup>er</sup> trimestre 2017

## 1.1. Résultats consolidés

### Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1.

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2017</b>	<b>T1 2016</b>	<b>2016</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>498,9</b>	<b>481,9</b>	<b>2 062,7</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>365,1</i>	<i>356,1</i>	<i>1 530,1</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>133,8</i>	<i>125,8</i>	<i>532,6</i>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>36,3</b>	<b>14,8</b>	<b>129,4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>30,5</b>	<b>(19,2)</b>	<b>45,7</b>
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies</b>	<b>27,7</b>	<b>(13,1)</b>	<b>41,7</b>
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>82,1</b>	<b>30,5</b>	<b>267,5</b>
<b>Bénéfice net des activités poursuivies par action (en euros)</b>	<b>0,13</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,20</b>
<b>Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (en euros)</b>	<b>0,13</b>	<b>(0,06)</b>	<b>0,20</b>
<b>Total capitaux propres part du Groupe</b>	<b>1 516,3</b>	<b>1 602,0</b>	<b>1 493,4</b>
<b>Trésorerie nette des activités poursuivies</b>	<b>215,1</b>	<b>340,8</b>	<b>186,7</b>

	<b>T1 2017</b>	<b>T1 2016</b>	<b>2016</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)</b>	<b>209 460</b>	<b>209 085</b>	<b>209 444</b>
<b>Cours de clôture fin d'exercice (en euros)</b>	<b>11,20</b>	<b>11,38</b>	<b>9,45</b>
<b>Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)</b>	<b>2,35</b>	<b>2,38</b>	<b>1,98</b>

## Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

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

M€	T1 2017	T1 2016	Var.	Var. %
<b>Antennes</b>	<b>404,1</b>	<b>389,4</b>	<b>14,7</b>	<b>3,8%</b>
<i>Publicité TV des chaînes gratuites</i>	348,0	341,3	6,7	2,0%
<i>Autres revenus du secteur Antennes</i>	56,1	48,1	8,0	16,6%
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>94,8</b>	<b>92,5</b>	<b>2,3</b>	<b>2,5%</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>498,9</b>	<b>481,9</b>	<b>17,0</b>	<b>3,5%</b>
<b>Coûts des Programmes</b>	<b>(233,5)</b>	<b>(232,4) *</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0,5%</b>
<b>Antennes</b>	<b>26,6</b>	<b>4,9</b>	<b>21,7</b>	<b>ns</b>
dont Antennes Gratuites	13,9	(3,5)	17,4	ns
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>9,7</b>	<b>9,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-2,0%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>36,3</b>	<b>14,8</b>	<b>21,5</b>	<b>ns</b>

\* Le coût des programmes du T1 2016 publié était de 247,7 millions d'euros dont 15,3 millions d'euros de charges non récurrentes. Hors charges non récurrentes, il s'établit à 232,4 millions d'euros.

### Contribution au chiffre d'affaires publicitaire

En millions d'euros	T1 2017	T1 2016
<b>Antennes</b>	<b>362,7</b>	<b>354,6</b>
Antennes gratuites	351,8	345,0
Autres antennes et services associés	10,9	9,6
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>2,4</b>	<b>1,5</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE</b>	<b>365,1</b>	<b>356,1</b>

### Contribution au résultat opérationnel

En millions d'euros	T1 2017	T1 2016
<b>Antennes</b>	<b>26,6</b>	<b>(29,1)</b>
Antennes gratuites	13,9	(37,5)
Autres antennes et services associés	12,7	8,4
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>3,9</b>	<b>9,9</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>30,5</b>	<b>(19,2)</b>

## Détail du coût des programmes des antennes gratuites

<i>En millions d'euros</i>	<b>T1 2017</b>	<b>T1 2016*</b>
Variétés / Jeux / Magazines	69,0	75,9
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	65,7	74,3
Sports (hors événements sportifs)	16,1	10,8
Information	37,9	29,9
Films	41,6	35,8
Jeunesse	3,2	5,7
<b>Coût des programmes hors événements sportifs</b>	<b>233,5</b>	<b>232,4</b>
<i>Evénements sportifs</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<b>Total coût des programmes</b>	<b>233,5</b>	<b>232,4</b>

Le coût des programmes intègre celui de LCI à compter de son passage en clair le 5 avril 2016.

\* Pour rappel, le coût des programmes du T1 2016 publié était de 247,7 millions d'euros dont 15,3 millions d'euros de charges non récurrentes. Hors charges non récurrentes, il s'établit à 232,4 millions d'euros.

## 1.2. Faits marquants du premier trimestre 2017

### Janvier

#### 12 Janvier 2017

Le groupe TF1 annonce être entré au capital de Studio71 (6,1%), filiale de ProSiebenSat.1 et 4<sup>ème</sup> MCN mondial avec plus de 6 milliards de vidéos vues par mois. Ce partenariat s'inscrit dans une alliance paneuropéenne, ProSiebenSat.1, groupe média majeur en Allemagne, réalisant simultanément un accord de même nature avec Mediaset, 1<sup>er</sup> groupe média privé en Italie. Pour lancer Studio71 en France, le groupe TF1 s'appuiera sur Finder Studios, dont il est actionnaire.

#### 23 janvier 2017

Le groupe TF1 et les actionnaires de MinuteBuzz finalisent l'opération visant à l'acquisition par TF1 d'une participation majoritaire au capital de MinuteBuzz.

#### 30 Janvier 2017

TF1 confirme avoir accepté l'offre sous conditions, faite par Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% qu'elle détient dans Groupe AB.

### Février

#### 1 février 2017

Agnès Rosoor est nommée Directrice générale de Téléshopping et Présidente de Top Shopping.

#### 6 février 2017

Le groupe Newen acquiert une participation majoritaire au sein du capital de Tuvalu Media Group, premier producteur indépendant aux Pays-Bas.

#### 18 février 2017

Tatiana Silva présentera des bulletins météo de TF1 et de LCI à partir du mois de mars.

#### 21 février 2017

Prise de participation minoritaire au capital de la société Play Two, nouvelle entité indépendante de production de musique, concerts, spectacles et d'édition phonographique, fondée en octobre 2016.

#### 22 février 2017

Renouvellement du partenariat avec Viva Technology. TF1 représentera le secteur « Media » sur le salon. Avec plus de 45 000 visiteurs, 5 000 startups et 106 pays représentés, l'événement est devenu le rendez-vous mondial de l'innovation.

### Mars

#### 31 mars 2017

Réalisation de la cession, à Mediawan SA, de la participation de 33,5% que TF1 détenait dans Groupe AB.

## 1.3. Analyse des résultats consolidés

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

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 pour le premier trimestre 2017 s'établit à 498,9 millions d'euros, en hausse de 17,0 millions d'euros (+ 3,5 %).

#### Chiffre d'affaires publicitaire

Le chiffre d'affaires publicitaire Groupe atteint 365,1 millions d'euros au premier trimestre 2017, en hausse de 2,5 %, dont un chiffre d'affaires publicitaire sur les chaînes gratuites en hausse de 2,0 %. Cette croissance du chiffre d'affaires publicitaire résulte notamment d'une hausse du chiffre d'affaires des chaînes de la TNT, d'une très bonne performance du parrainage à la suite du changement de réglementation récent et d'une progression du chiffre d'affaires publicitaire digital.

#### Chiffre d'affaires des autres activités

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe au premier trimestre 2017 s'élève à 133,8 millions d'euros en hausse de 6,4 %, liée à l'augmentation des revenus d'interactivité et du succès de la sortie en salles de films par TF1 Studios.

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

#### Coût des programmes

Sur le premier trimestre 2017, le coût des programmes des chaînes gratuites du Groupe s'établit à 233,5 millions d'euros. Il est pratiquement stable par rapport au premier trimestre 2016 (- 1,1 million d'euros), traduisant la maîtrise des investissements. Pour rappel, au premier trimestre 2016, il n'intégrait pas le coût des programmes de LCI, dont le passage en clair est intervenu le 5 avril 2016.

Le Groupe a maintenu une politique de gestion rigoureuse de sa programmation lors du premier trimestre compte tenu du potentiel limité du

marché publicitaire des deux premiers mois de l'année.

Les hausses les plus importantes concernent :

- les programmes d'information (+ 8,0 millions d'euros) liées principalement à l'impact du passage de LCI en gratuit à compter du 5 avril 2016, ainsi que la hausse de la durée de diffusion des magazines d'information le week-end (allongement de *Sept à Huit* et *Reportages*) ;
- les films en lien notamment avec un nombre de films diffusés supérieur au T1 2017 versus T1 2016 (26 films vs. 24 films) ;
- le sport (hors événements sportifs majeurs) du fait du Mondial de Handball 2017.

Le coût des programmes de fictions est en baisse de 4,1 millions d'euros, du fait de choix de programmation de fictions à des prix plus bas que l'année dernière. De même, les programmes de variétés enregistrent une baisse de leur coût en raison des décalages dans le temps de la diffusion des programmes *The Voice* et *Koh-Lanta* versus l'année dernière.

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

Sur le premier trimestre 2017, les autres charges, amortissements et provisions sont en baisse de 5,6 millions d'euros, principalement liée aux économies de coûts réalisées dans le cadre du plan *Recover*.

### Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 36,3 millions d'euros, en hausse de 21,5 millions d'euros. Cette performance traduit d'une part les effets de la stratégie mise en place depuis la rentrée 2016 en matière de réduction de coûts et d'optimisation de la programmation, d'autre part les effets de décalage de programmation par rapport à l'an dernier (*The Voice*, *Koh-Lanta* et fictions françaises). Au titre du plan *Recover*, le Groupe a enregistré 7 millions d'euros d'économies récurrentes sur le premier trimestre.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 7,3 % en augmentation de 4,2 points en un an.

### Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 30,5 millions d'euros, après la prise en compte

de 5,8 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement du *goodwill* affecté dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios, dans la continuité de l'année 2016.

## Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à 0,9 million d'euros au 31 mars 2017, à la suite de l'intégration de la société Newen Studios.

L'impôt s'élève à 9,2 millions d'euros, contre une économie d'impôt de 9,1 millions d'euros au premier trimestre 2016.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 7,1 millions d'euros sur le premier trimestre 2017, en hausse de 9,2 millions d'euros résultant principalement du résultat de la cession de la participation dans Groupe AB.

Le résultat net des activités poursuivies attribuable au Groupe s'établit ainsi à 27,7 millions d'euros, en hausse de 40,8 millions d'euros sur un an.

## Structure financière

Au 31 mars 2017, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 516,3 millions d'euros pour un total bilan de 3 214,4 millions d'euros.

La trésorerie brute s'établit à 468,2 millions d'euros à fin mars 2017, contre 419,3 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Cette augmentation s'explique par :

- l'encaissement du produit de la cession de la participation dans le Groupe AB,
- l'investissement réalisé dans la société Studio71,
- l'acquisition de Tuvalu par le groupe Newen Studios.

La trésorerie nette s'établit à 215,1 millions d'euros à fin mars 2017, contre 186,7 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Au 31 mars 2017, 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 31 mars 2017, 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 (M€)	T1 2017	T1 2016	Var. %
<b>Antennes gratuites</b>	<b>359,8</b>	<b>353,5</b>	<b>+ 1,8 %</b>
dont Publicité TV des chaînes gratuites	348,0	341,3	+ 2,0 %
dont Autre CA	11,8	12,2	- 3,3 %
<b>Autres antennes et activités associées</b>	<b>44,3</b>	<b>35,9</b>	<b>+ 23,4 %</b>
<b>Antennes</b>	<b>404,1</b>	<b>389,4</b>	<b>+ 3,8 %</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Antennes s'établit au premier trimestre 2017 à 404,1 millions d'euros, en hausse de 3,8 %, soit + 14,7 millions. Le secteur affiche un résultat opérationnel courant de 26,6 millions d'euros, en progression de 21,7 millions d'euros sur un an.

### Antennes gratuites

Au premier trimestre 2017, les Antennes gratuites génèrent un chiffre d'affaires de 359,8 millions d'euros, en progression de 1,8 % sur un an, dont :

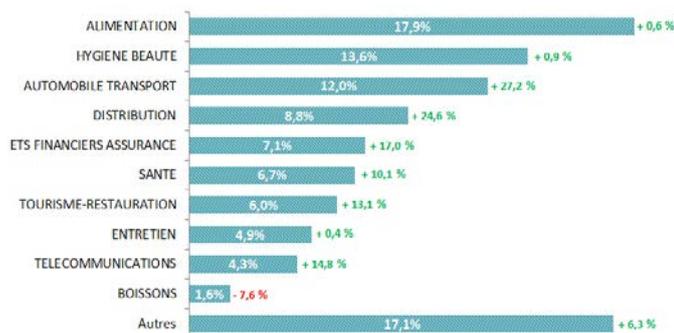
- 348,0 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes gratuites, soit une hausse de 6,7 millions d'euros ;
- 11,8 millions d'euros de chiffre d'affaires des autres activités, en baisse de 0,4 million d'euros.

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

Au premier trimestre 2017, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 9,1 % par rapport au premier trimestre 2016.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur en 2017, pour les cinq chaînes, est présentée ci-dessous.

<sup>1</sup> Investissements plurimédia hors sponsoring et hors Internet (5 médias).



Source : Kantar Média, T1 2017 vs. T1 2016.

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes en clair du Groupe est en hausse de + 2,0 % à 348,0 millions d'euros. Pour rappel, la chaîne LCI étant passée en clair depuis le 5 avril 2016, le chiffre d'affaires publicitaire de LCI était non significatif au premier trimestre 2016.

Les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience, en particulier sur les cibles féminines.

Le Groupe a également bénéficié d'une très bonne performance du parrainage à la suite du changement de réglementation récent.

### Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant des Antennes gratuites s'établit à 13,9 millions d'euros, en progression de 17,4 millions d'euros sous l'effet de l'accroissement du chiffre d'affaires publicitaire, de la stabilité du coût des programmes et des économies de coûts réalisées dans le cadre du plan *Recover*.

### Marché des chaînes gratuites

Au premier trimestre 2017, la durée d'écoute de la télévision se stabilise à haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 57 minutes, en retrait de 1 minute en un an. La consommation en différé ne compense que la moitié de la baisse de la consommation *live* de 2 minutes.

La durée d'écoute pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (FRDA<50) s'élève à 3 heures et 50 minutes, en retrait de 5 minutes en un an. Ces données intègrent la consommation en *catch-up* sur IPTV mais 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.

Les 6 chaînes TNT HD, lancées en décembre 2012, profitent d'une augmentation de leur

couverture sur un an. A fin mars 2017, la part d'audience cumulée de ces chaînes atteint 8,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (soit +2,3 points) et 9,1 % sur les FRDA<50 (soit +1,6 point).

### Audiences des chaînes gratuites

Dans ce contexte concurrentiel très fort, le groupe TF1 poursuit sa stratégie éditoriale multichaînes, axée sur les cibles publicitaires et la puissance dans les cases stratégiques et rassemble en moyenne, sur le T1 2017, 7,0 millions de téléspectateurs en *prime-time*<sup>1</sup>, tout en maîtrisant le coût de ses programmes.

La stratégie multichaîne et multi-plateformes du groupe TF1 confirme son succès. Parfaite illustration de cette ambition, le *Grand Débat* entre les principaux candidats à l'élection présidentielle a réalisé des performances exceptionnelles sur toutes les plateformes : 9,9 millions de téléspectateurs sur TF1, 345 000 sur LCI, et plus d'un million de spectateurs sur les plateformes Internet (plateforme LCI notamment).

Au cours du premier trimestre, le groupe TF1 a poursuivi la mise en place de sa stratégie multichaînes ; les cinq chaînes gratuites<sup>2</sup> réalisent une part d'audience de 28,0 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,7 point sur un an).

La part d'audience sur les FRDA<50 est de 32,5 % (+ 1,2 point sur un an). Sur la cible des FRDA<50, le léger recul de la part d'audience de la chaîne TF1 (21,9 % ; - 0,7 point sur un an) est largement compensé par la progression de l'audience du pôle TNT (10,6 % ; + 1,9 point sur un an).

Au cours du trimestre, le Groupe a lancé dix nouvelles marques programmes, sur toutes les parties de journée, et dans tous les genres, notamment *The Wall*, *Louis(e)*, *Les Cerveaux*, *Colony*, *Chicago Med*.

La performance est particulièrement remarquable au mois de mars où la part d'audience du Groupe atteint 33,9 % sur la cible des FRDA<50 (+1,3 point sur un an).

### TF1

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France sur toutes les cibles. Sa part d'audience s'établit à 20,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 21,2 % au premier trimestre 2016).

La part d'audience réalisée auprès des FRDA<50 atteint 21,9 % au T1 2017, contre 22,6 % un an

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie-Mediamat / Tranche Horaire prime time 21h-23h.

<sup>2</sup> Audience des chaînes TF1, TMC, NT1, HD1 et LCI.

plus tôt. L'écart avec la première chaîne concurrente privée s'établit à 6,3 points sur la principale cible publicitaire.

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

TF1 comptabilise 19 des 20 meilleures audiences du premier trimestre 2017 avec 8 programmes réunissant plus de 8 millions de téléspectateurs (dont 1 programme réunissant plus de 10 millions de téléspectateurs).

En *prime time*, la chaîne TF1 rassemble en moyenne sur le premier trimestre 2017, 5,1 millions de téléspectateurs, soit près du double de son premier concurrent privé.

La chaîne conserve sa première place dans tous les genres de programmes :

- **Divertissement** : *Les Enfoirés* ont rassemblé 10,6 millions de téléspectateurs le 3 mars avec une part d'audience de 55 % sur les FRDA<50. La 6<sup>ème</sup> saison de *The Voice* a attiré jusqu'à 8,1 millions de téléspectateurs et *Koh-Lanta* jusqu'à 6,9 millions de téléspectateurs. Ces deux derniers programmes réunissent en moyenne plus de 40% de part d'audience sur les FRDA<50.
- **Fictions françaises** : le genre rencontre un succès important. *Entre deux mères* a rassemblé jusqu'à 7,2 millions de téléspectateurs et 35 % de la cible des FRDA<50. La série *Section de recherches* a rassemblé jusqu'à 7,3 millions de téléspectateurs et 27 % de la cible Individus âgés de 4 ans et plus.
- **Cinéma** : le cinéma français a réalisé d'excellentes performances avec notamment les films *Bienvenue chez les Ch'tis*, *Les Bronzés font du ski*, *Lucy* et *Samba* qui enregistrent respectivement 8,8 millions, 8,0 millions, 8,0 millions et 6,2 millions de téléspectateurs.
- **Information** : les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Le Journal de 20h a attiré en moyenne 5,9 millions de téléspectateurs sur le premier trimestre 2017 (avec un pic à 7,8 millions de téléspectateurs pour le journal du 29 janvier).
- **Sport** : la finale du Mondial de Handball en France a apporté à TF1 sa meilleure audience de janvier avec 8,7 millions de téléspectateurs (44% de part d'audience).

En parallèle, l'arrivée du jeu *The Wall* à compter du 27 février a dynamisé la case de l'*access* sur TF1 (3,8 millions de spectateurs en moyenne sur mars, part d'audience de 20 % sur les FRDA<50).

## Chaînes TNT

Le pôle TNT, constitué des chaînes TMC, NT1, HD1 et LCI, est leader sur la TNT et affiche des audiences en forte croissance sur un an. Il réalise une part d'audience au premier trimestre 2017 de 7,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 1,8 point en un an). La part d'audience réalisée auprès des FRDA<50 atteint 10,6 % (+ 1,9 point en un an).

### TMC

TMC réalise une part d'audience de 3,4 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,5 point en un an) et de 4,5 % sur les FRDA<50 (+ 1,0 point).

La chaîne réalise son record d'audience avec la diffusion le 24 janvier dernier d'une partie du quart de finale du Mondial de Handball opposant la France à la Suède avec 4,7 millions de téléspectateurs.

Grâce à son repositionnement, la chaîne reste particulièrement puissante en *access* avec *Quotidien* (record à 2,1 millions de téléspectateurs le 24 janvier) et avec les cases cinéma (plus de 1,5 million de téléspectateurs pour *L'agence tous risques* et *Babysitting*).

### NT1

NT1 continue sa progression sur les cibles publicitaires. La part d'audience de la chaîne progresse de 0,2 point sur les Individus âgés de 4 ans et plus à 2,0 % et de 0,3 point sur les FRDA<50 à 3,7 % (3<sup>ème</sup> année de hausse consécutive sur cette cible).

La chaîne est très performante sur son offre de séries en journée avec la diffusion de *Grey's anatomy* et avec son programme *La villa des cœurs brisés*.

### HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 continue sa progression et se positionne comme *leader* des 6 nouvelles chaînes HD en *prime-time* (430 000 téléspectateurs en moyenne sur le trimestre).

Au premier trimestre 2017, la chaîne réalise 1,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,5 point en un an) et 2,2 % sur les FRDA<50, soit une hausse de 0,4 point.

### LCI

La relance de LCI à compter de début septembre 2016 (nouvelle grille, nouveaux rendez-vous, nouveaux visages, nouveaux studios) couplée à une période de forte actualité politique permet à la chaîne de réaliser une forte progression et d'atteindre 0,6% de part d'audience au premier trimestre 2017 sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

La chaîne, qui a fêté le 5 avril dernier sa première année de disponibilité sur la TNT gratuite, continue sa percée et atteint un nouveau record en mars à 0,7 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus, lui conférant ainsi sa position de deuxième chaîne d'information.

La chaîne performe sur l'ensemble de la journée, en passant par la matinale et l'access avec : *LCI Matin* (51 000 téléspectateurs et 1,5 % de part d'audience), *La Médiasphère* (75 000 téléspectateurs et 2,1 % de part d'audience) et *24 heures en questions* (280 000 téléspectateurs et 1,7 % de part d'audience).

LCI a également profité du débat présidentiel organisé le 20 mars dernier et qui a réuni 345 000 téléspectateurs.

### TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

Bien que l'activité de régie pour le compte de radios soit en progression sur le premier trimestre 2017 versus 2016, l'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe, etc.) est en retrait sur cette même période.

### TF1 Films Production

La fréquentation cinématographique a atteint 60 millions d'entrées au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, soit une baisse de 3 % en un an.

Au T1 2017, 7 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles, réalisant un total de 10,7 millions d'entrées en France. Les meilleures performances sont celles de *Raid Dingue* (4,5 millions d'entrées) et d'*Alibi.com* (3,5 millions d'entrées).

La contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires est en légère progression sur le premier trimestre 2017, tandis que le résultat opérationnel courant est en recul versus 2016.

### TF1 Production

A fin mars 2017, 106 heures de programmes ont été livrées, à comparer à 156 heures l'année dernière sur cette même période : absence de fictions du matin (*Petits secrets entre voisins* et *Petits secrets entre famille*) et diminution du volume d'émission de narration (*L'Addition s'il vous plaît*).

Cette baisse est partiellement compensée par la livraison des programmes *#Weekend*, *Débats politiques* et la livraison de cinq numéros de la saison 1 *Les français ont du génie*.

TF1 Production affiche un chiffre d'affaires stable par rapport au premier trimestre 2016 mais un résultat opérationnel courant en baisse.

## Autres antennes et activités associées

Le chiffre d'affaires des Autres antennes et activités associées croît de 8,4 millions d'euros. Le chiffre d'affaires du digital poursuit sa croissance soutenue au cours du trimestre, l'interactivité progressant de manière forte.

De la même façon, le résultat opérationnel courant s'établit à 12,7 millions d'euros, en hausse de 4,3 millions d'euros.

### e-TF1

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

Les audiences complémentaires générées par les plateformes digitales continuent à croître de manière significative.

En mars 2017, MYTF1, qui regroupe l'offre des chaînes TF1, TMC, NT1 et HD1, a enregistré un nouveau record sur l'IPTV<sup>1</sup> avec 11,5 millions de visiteurs uniques<sup>2</sup>. MYTF1 enregistre de belles audiences en *replay* grâce à des programmes forts et fédérateurs : *Grey's Anatomy* (moyenne de 630 000 téléspectateurs), *Colony* (jusqu'à 754 000 téléspectateurs), *The Voice* et *Koh-Lanta* (respectivement 640 000 et 600 000 téléspectateurs en moyenne).

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017, l'activité TFOU MAX, offre de vidéo jeunesse par abonnement, a été transférée chez TF1 Vidéo.

Au total, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de e-TF1 sont en progression.

### Chaînes thématiques

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,2 % au premier trimestre 2017, stable sur un an<sup>3</sup>. L'offre payante fait face à la poursuite de la croissance des chaînes de la TNT gratuite.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) progresse au premier trimestre 2017 sous l'effet d'une hausse de leur chiffre d'affaires publicitaire. En parallèle, la maîtrise des charges permet à ces chaînes d'accroître leur rentabilité.

<sup>1</sup> Replay via les box des FAI.

<sup>2</sup> Médiamétrie – Médiamat.

<sup>3</sup> Médiamétrie – Médiamat.

### TV Breizh

Avec son offre variée de fictions policières, comédies et séries cultes (dont *Magnum* depuis le début du mois de février), TV Breizh se classe en 2<sup>ème</sup> position parmi les chaînes payantes auprès de l'ensemble des téléspectateurs abonnés à une offre câble/satellite. Chaque mois, TV Breizh touche près de 6 millions de Français<sup>1</sup>.

Avec 1,1 % de part d'audience auprès des FRDA<50, elle se positionne comme 3<sup>ème</sup> chaîne payante<sup>2</sup>.

### Histoire et Ushuaïa

Ushuaïa TV enregistre son 2<sup>ème</sup> meilleur score d'audience auprès des Individus âgés de 4 ans et plus depuis le lancement de l'étude en 2011<sup>1</sup>. Cette performance confirme le succès de sa politique de programmation événementielle comme *le mois des aventuriers* en mars consacré aux aventuriers et explorateurs, qu'ils soient plongeurs, navigateurs, alpinistes, photographes de l'extrême ou sportifs de haut niveau.

La chaîne Histoire poursuit sa politique éditoriale afin de rester la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL. Elle signe son record d'audience depuis 2012, ponctué par une hausse de +10% de son audience en 6 mois<sup>3</sup>.

## STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS

Studios et Divertissements (M€)	T1 2017	T1 2016	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>94,8</b>	<b>92,5</b>	<b>+ 2,5 %</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9,7</b>	<b>9,9</b>	<b>- 2,0 %</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Studios et Divertissements est en progression de 2,3 millions d'euros pour s'établir à 94,8 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à 9,7 millions d'euros, en léger retrait de 0,2 million d'euros sur un an.

### Newen Studios

Newen poursuit son développement avec l'acquisition de Tuvalu Media Group, premier producteur indépendant aux Pays-Bas spécialisé

dans le flux, la *scripted reality*, la fiction et le digital.

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, Newen Studios a continué à tourner des épisodes de *Candice Renoir* (saison 5), *Cassandra* (épisodes 5 et 6), *Nina* (saison 3), *Plus Belle la Vie* (feuilletons quotidiens), ou de l'émission quotidienne *Harry*. De plus, Newen est en cours de préparation du tournage de la saga *Demain nous appartient* pour TF1.

Les fictions produites par Newen Studios ont connu des succès d'antennes au cours du trimestre : ainsi, *le Sang de la Vigne*, diffusé sur France 3, a atteint jusqu'à 16,9 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et +, soit près de 4 millions de téléspectateurs. *Cassandra*, diffusé également sur France 3 a touché jusqu'à 18% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et +, soit plus de 4 millions de téléspectateurs.

### TF1 Studios

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, 2 films sont sortis en salles : *Il a déjà tes yeux* (1,4 million d'entrées) et *Alibi.com* (3,5 millions d'entrées). Ces deux films enregistrent des performances supérieures aux trois films sortis en salles au premier trimestre 2016.

Sur le trimestre, la contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est ainsi en hausse.

### TF1 Vidéo<sup>4</sup>

Le marché de la vidéo physique en valeur recule de 16,7 % à fin mars 2017 par rapport à la même période de 2016.

Le marché digital (ou dématérialisé) termine l'année 2016 en hausse de 9% en valeur par rapport à 2015, porté principalement par la SVOD (+36%).

L'activité vidéo de TF1 affiche une belle performance des nouveautés du 1<sup>er</sup> trimestre 2017 notamment avec la sortie vidéo du film *Radin*.

Grâce à la progression du chiffre d'affaires du digital sur le trimestre, TF1 Vidéo affiche un chiffre d'affaires en légère progression et un résultat opérationnel courant stable.

### Téléshopping

<sup>4</sup> Données marché : GFK. Digital/dématérialisé : VOD, achat définitif et SVOD.

<sup>1</sup> Médiamat'Thématik (vague 32 – septembre 2016 à février 2017), univers concurrence étendue (abonnés câble, satellite et ADSL).

<sup>2</sup> Médiamat'Thématik (vague 32 – septembre 2016 à février 2017), univers offre payante.

<sup>3</sup> Médiamat'Thématik (vague 32 vs vague 31), univers concurrence étendue.

Au premier trimestre 2017, le chiffre d'affaires de l'activité de Téléshopping est en retrait sur un an, notamment sous l'effet de ruptures de stock en cours de résolution. Une meilleure maîtrise des coûts variables, principalement liés aux entrepôts, permet à l'activité d'afficher un résultat opérationnel courant en progression par rapport à 2016.

### **TF1 Entertainment**

TF1 Entertainment réalise un bon premier trimestre avec une croissance de son chiffre d'affaires, notamment grâce à l'activité de licences qui affiche de bonnes performances portées par les propriétés *The Voice*, *Nickelodeon*, *All Blacks* et *Barbapapa*.

Le résultat opérationnel courant est en baisse sur le premier trimestre versus 2016 en lien notamment avec un montant des réassorts des enseignes sur TF1 Games en hausse.

## 1.5. Responsabilité sociétale

### Diversité, égalité des chances

#### Signature du 4<sup>ème</sup> accord Handicap

Avec un quatrième accord couvrant la période 2017-2020, signé par les organisations syndicales à l'exception de la CGT, le Groupe entend poursuivre sa démarche volontariste contre toute forme de discrimination envers les personnes handicapées. Cet accord s'articule autour de 4 axes :

- Le recrutement de candidats en situation de handicap : objectif de 20 personnes ainsi que 12 stagiaires pendant la durée de l'accord ;
- Le recours au secteur protégé et adapté. La Direction des Achats propose des fournisseurs du secteur adapté et protégé (EA et ESAT) dans de nombreux domaines : mise sous plis, impression, traiteurs, saisie informatique, etc. ;
- La sensibilisation et la formation des collaborateurs, levier indispensable à l'intégration des travailleurs handicapés au sein du Groupe, à l'évolution des représentations et à l'accompagnement de la mise en œuvre de l'accord ;
- Les actions pour le maintien de l'emploi : adaptation du poste de travail, travail à domicile, congés spécifiques (deux jours pour soins et un jour pour démarche administrative).

L'accord prévoit également 5 jours pour les parents ayant des enfants en situation de handicap et l'instauration d'un « temps Partiel Senior Handicapé » qui consiste en un temps partiel précédant immédiatement le départ à la retraite, pour les salariés éligibles à une retraite dans les 5 ans qui suivent l'entrée dans le dispositif.

#### Forte mobilisation du Groupe pour la quarantième "Journée internationale des droits des femmes"

A l'occasion de la journée des femmes le 8 mars, la Direction de la Communication Interne a organisé une campagne de mise en visibilité des collaboratrices du Groupe : pause photo enjouée pour des groupes de collaboratrices, portraits individuels et *making-of*.

Les Antennes se sont également mobilisées pendant toute la semaine du 4 mars :

- Portraits dans les journaux télévisés de TF1 de deux femmes pilotes d'hélicoptère de l'armée française basée au Mali, de l'astronome

Claudie Haigneré, et des trois scientifiques afro-américaines qui ont inspiré le film *Les Figures de l'Ombre* ;

- Soirée spéciale pour Ushuaïa TV partie à la rencontre de femmes surprenantes aux quatre coins du monde ;
- Documentaires pour la chaîne Histoire, dont un qui relate l'histoire des femmes reporters de guerre pendant la seconde guerre mondiale et leur contribution à l'émancipation de cette profession, et un autre sur l'aventure de la célèbre marque Dim.

Le 8 mars, c'est une *Masterclass* spéciale « Mixité Hommes-Femmes » qui a été proposée aux collaborateurs, avec la présence de Mercedes Era (Fondatrice de BETC et Présidente exécutive de Havas WorldWide), Sophie Etchandy-Stabile (Directrice générale de AccorHotelsFrance), Guy Mamou-Mani (Président de l'association Jamais sans Elles), et Laurence Dilouya (Fondatrice et dirigeante de la société Arrêt sur Image). Laurence Dilouya a ensuite animé un atelier de coaching pour 150 collaborateurs/collaboratrices. Elle accompagne depuis 2012 les talents féminins de TF1 dans le cadre d'une formation « Leadership au féminin ». Chacune des collaboratrices du Groupe ayant suivi cette formation a pu constater une prise de conscience sur ses réserves et ses freins, puis sur son rôle et sa mission en tant que professionnelle.

### Solidarité

#### Opération Pièces jaunes, Restos du Cœur, Sidaction : 3 grandes opérations solidarité de l'Antenne

Comme chaque année le groupe TF1 a soutenu sur ses antennes l'Opération Pièces jaunes. Pour rappel depuis 1989, la Fondation Hôpitaux de Paris-Hôpitaux de France organise cette opération qui a pour objectif de collecter un maximum de pièces jaunes pour financer des projets pour améliorer le quotidien des enfants et des adolescents hospitalisés.

Le 3 mars, la chaîne TF1 diffusait le concert des Enfoirés *Mission ENFOIRÉS*. Ce programme a rassemblé plus de 10 millions de téléspectateurs. En sus de cette soirée exceptionnelle, TF1 relaie les appels aux dons des Restos du Cœur dans ses émissions et programmes courts.

TF1 est aux côtés du Sidaction depuis sa création, il y a 22 ans. Du 31 mars au 3 avril, l'antenne, les programmes et l'information se sont mobilisés pour informer et faire appel à la

générosité de chacun pour soutenir la lutte contre le sida.

### **Dans l'entreprise, mobilisation contre le cancer avec l'Institut Curie**

Les 20 et 21 mars, TF1 a accueilli l'opération "Une jonquille pour Curie" pour sensibiliser les collaborateurs du Groupe. L'Institut Curie invite les Français à se mobiliser tout au long du mois de mars pour soutenir la lutte contre le cancer.

## **Environnement**

### **Renouvellement du partenariat entre le groupe TF1 et la Fondation Nicolas Hulot**

Gilles Péliesson et Nicolas Hulot ont signé le 10 janvier dernier le renouvellement du partenariat entre le groupe TF1 et la Fondation Nicolas Hulot. TF1 soutient la Fondation depuis 2001, en qualité de membre fondateur, au titre du mécénat d'entreprise, pour l'ensemble de ses actions d'information et de mobilisation. Ce partenariat s'inscrit dans l'engagement citoyen de TF1 pour les enjeux environnementaux amorcé dès 1987, notamment par le lancement avec Nicolas Hulot de l'émission *Ushuaïa*, programme précurseur qui a beaucoup contribué au nouveau regard du public sur la nécessité de préserver les beautés et les ressources de la planète et ainsi, contribué à l'image de responsabilité sociétale de la chaîne.

### **Masterclass "Climat : en parler et agir !"**

Comme convenu dans le cadre du nouveau partenariat avec la Fondation Nicolas Hulot, l'Université TF1 et la Direction de la RSE ont organisé le 28 février une *Masterclass* "Climat : en parler et agir !" avec la participation de Nicolas Hulot, de la scientifique Valérie Masson Delmotte, de Pascal Canfin (Président du WWF), d'Helene Valade (Directrice Développement Durable de Suez) et le concours de journalistes, directeurs d'antenne et responsables d'étude de TF1 et TF1 Publicité. Ouverte à tous les collaborateurs, cette conférence a permis de faire le point sur la manière dont le Groupe traite les enjeux du développement durable en tant qu'entreprise et sur ses antennes.

### **Actions du Groupe pour le tri et le recyclage des déchets**

L'institut D Cube, spécialisé dans le recyclage des documents papier confidentiels, a remis le 28 mars à TF1 un certificat environnemental. Ce dernier récompense les mesures prises par le Groupe depuis plusieurs années au niveau du tri et du recyclage de ses déchets. Depuis 2013, la Direction des Affaires Générales de TF1 a mis en place un registre de gestion pour la totalité des déchets émis par l'entreprise. Il

concerne leur valorisation, leur recyclage et leur incinération. Le Groupe a instauré de nombreuses mesures pour les 22 types de déchets qu'il génère (environ 700 tonnes de déchets, dont 65% sont recyclés). Parmi les principales actions menées : la transformation en bio-méthane des déchets alimentaires, utilisé comme carburant ou combustible, ou transformé en compost fourni aux agriculteurs de la Beauce ; la reconversion des papiers en pâte à papier ; l'utilisation des bouchons en plastique pour fabriquer des bornes d'autoroute. A noter qu'en 2016, grâce aux 150 kilos récoltés par TF1, Handicap Prévention a fait l'acquisition de plusieurs vélos issus de la transformation du plastique de ces bouchons, à destination des personnes handicapées. Grâce à la récupération de certains de leurs composants, les déchets d'origine électrique ou électronique connaissent une deuxième vie. Le reste des métaux est fondu.

D'ici fin 2017, tous les collaborateurs trieront leurs déchets papiers en amont grâce à des réceptacles disposés à tous les étages des bâtiments.

## **1.6. Point social**

Au 31 mars 2017, le groupe TF1 compte 2 813 collaborateurs en CDI.

## **1.7. Perspectives**

Au cours du premier trimestre 2017, le groupe TF1 a stabilisé sa part de marché publicitaire brute et confirme son objectif de maintien de sa part de marché publicitaire pour l'ensemble de l'année.

La stratégie mise en place depuis le quatrième trimestre 2016 a permis au Groupe d'atteindre les performances du trimestre avec une croissance du chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes gratuites de 2%, une croissance de sa part d'audience Groupe sur un an et une amélioration de sa rentabilité.

Le deuxième trimestre est marqué par une faible visibilité, une forte volatilité dans les décisions des annonceurs et le contexte des élections présidentielles et législatives.

Le groupe TF1 confirme ses *guidances*, à savoir :

- Maintien de la part de marché publicitaire, à travers la valorisation des inventaires *premium*, la croissance des chaînes de la TNT et les inventaires digitaux, et réalisation de 25 à 30 millions d'euros d'économies récurrentes (hors

coûts des programmes) dans le cadre du plan *Recover*.

- Sur la période 2017-2019, poursuite de la maîtrise des coûts de programmes et de l'optimisation des investissements dans les contenus, pour maintenir le coût annuel moyen des programmes (hors événements sportifs) à 980 millions d'euros pour les cinq chaînes gratuites.
- Amélioration de la rentabilité du groupe TF1, avec un objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019, et une croissance des activités hors publicité des cinq chaînes gratuites qui devraient représenter au moins un tiers du chiffre d'affaires consolidé en 2019.

## 1.8. Calendrier prévisionnel

- **3 mai 2017** : paiement du dividende
- **21 juillet 2017** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2017
- **30 octobre 2017** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2017

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

## 2. Comptes consolidés condensés du premier trimestre 2017

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

### Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2017	31 mars 2016	Exercice 2016
Recettes publicitaires		365,1	356,1	1 530,1
Autres revenus		133,8	125,8	532,6
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>498,9</b>	<b>481,9</b>	<b>2 062,7</b>
Autres produits de l'activité		8,4	3,3	14,1
Achats consommés et variation de stocks		(214,3)	(231,6)	(923,2)
Charges de personnel		(102,1)	(104,4)	(403,9)
Charges externes		(94,6)	(101,5)	(369,9)
Impôts et taxes		(33,6)	(33,1)	(127,2)
Dotations nettes aux amortissements		(46,6)	(49,9)	(177,6)
Dotations nettes aux provisions		7,5	6,8	(80,6)
Autres produits d'exploitation		45,6	70,0	242,6
Autres charges d'exploitation		(32,9)	(26,7)	(107,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>36,3</b>	<b>14,8</b>	<b>129,4</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles	9	(5,8)	(34,0)	(83,7)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>30,5</b>	<b>(19,2)</b>	<b>45,7</b>
Produits sur endettement financier		-	0,3	0,6
Charges sur endettement financier		(0,9)	(0,5)	(1,8)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(0,9)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,2)</b>
Autres produits financiers		0,3	0,2	4,3
Autres charges financières		-	(0,2)	(8,8)
Impôt		(9,2)	9,1	(5,9)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		7,1	(2,1)	9,9
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>27,8</b>	<b>(12,4)</b>	<b>44,0</b>
<b>Résultat net des activités cédées ou en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>		<b>27,8</b>	<b>(12,4)</b>	<b>44,0</b>
<b>attribuable au Groupe :</b>		<b>27,7</b>	<b>(13,1)</b>	<b>41,7</b>
Résultat net des activités poursuivies		27,7	(13,1)	41,7
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :</b>		<b>0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>2,3</b>
Résultat net des activités poursuivies		0,1	0,7	2,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 460	209 085	209 444
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,13	(0,06)	0,20
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,13	(0,06)	0,20

## Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2017	31 mars 2016	Exercice 2016
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>27,8</b>	<b>(12,4)</b>	<b>44,0</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel		-	(3,7)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat		-	1,3
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées non recyclables comptabilisés en capitaux propres		-	
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	(1,4)	(2,9)	0,8
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées		-	
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,5	1,0	(0,3)
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres		-	
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>26,9</b>	<b>(14,3)</b>	<b>42,1</b>
<i>attribuable au Groupe</i>	26,8	(15,0)	39,7
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	0,1	(0,7)	2,4

(1) Dont en mars 2017, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour (1,1) million d'euros.

## Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2017.03	2016.12	2016.03
<b>Goodwill</b>	5	577,2	560,9	598,1
<b>Immobilisations incorporelles</b>		242,4	237,2	184,9
Droits audiovisuels		180,4	174,4	123,5
Autres immobilisations incorporelles		62,0	62,8	61,4
<b>Immobilisations corporelles</b>		173,9	174,0	174,1
<b>Participations dans les coentreprises et les entreprises associées</b>	6	20,4	89,3	83,6
<b>Actifs financiers non courants</b>		60,9	31,7	32,8
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		-	-	-
<b>Total actifs non courants</b>		1 074,8	1 093,1	1 073,5
<b>Stocks et en-cours</b>		667,3	677,5	720,6
Programmes et droits de diffusion		652,1	661,9	705,5
Autres stocks		15,2	15,6	15,1
<b>Clients et autres débiteurs</b>		967,7	979,8	950,7
<b>Actifs d'impôt courants</b>		34,0	40,2	8,3
<b>Autres actifs financiers courants</b>		1,7	4,9	-
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	8	468,9	420,2	568,1
<b>Total actifs courants</b>		2 139,6	2 122,6	2 247,7
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		3 214,4	3 215,7	3 321,2
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>		215,1	186,7	340,8

TF1 - Comptes consolidés condensés du premier trimestre 2017

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	<b>2017.03</b>	<b>2016.12</b>	<b>2016.03</b>
Capital		41,9	41,9	42,1
Primes et réserves		1 446,7	1 409,8	1 573,0
Résultat consolidé de l'exercice		27,7	41,7	(13,1)
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 516,3</b>	<b>1 493,4</b>	<b>1 602,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,5)	(0,8)	33,2
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 515,8</b>	<b>1 492,6</b>	<b>1 635,2</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>	<i>8</i>	<b>248,2</b>	<b>224,9</b>	<b>203,7</b>
<b>Provisions non courantes</b>		<b>55,1</b>	<b>54,2</b>	<b>51,3</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>		<b>40,6</b>	<b>42,9</b>	<b>24,8</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>343,9</b>	<b>322,0</b>	<b>279,8</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	<i>8</i>	<b>5,6</b>	<b>8,6</b>	<b>23,6</b>
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>		<b>1 333,0</b>	<b>1 368,0</b>	<b>1 343,6</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>16,1</b>	<b>24,5</b>	<b>37,2</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		-	-	-
<b>Autres passifs financiers courants</b>		-	-	1,8
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 354,7</b>	<b>1 401,1</b>	<b>1 406,2</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>		-	-	-
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 214,4</b>	<b>3 215,7</b>	<b>3 321,2</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2017	31 mars 2016	Exercice 2016
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		27,8	(12,4)	44,0
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		55,8	51,9	242,9
Résultat de cessions d'actifs		-	(0,6)	0,5
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(7,1)	2,1	(8,4)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(4,5)	(1,6)	(18,6)
<b>Sous-total</b>		<b>72,0</b>	<b>39,4</b>	<b>260,4</b>
Coût de l'endettement financier net		0,9	0,2	1,2
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		9,2	(9,1)	5,9
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>82,1</b>	<b>30,5</b>	<b>267,5</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(1,3)	(9,6)	(53,4)
Variation du BFR lié à l'activité		(29,1)	(10,4)	14,5
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>51,7</b>	<b>10,5</b>	<b>228,6</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(53,0)	(49,4)	(205,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,5	0,1	0,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(27,5)	(1,2)	(7,3)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	2,5
Incidence des variations de périmètre	10	64,9	(99,2)	(104,9)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(22,7)	(170,9)	(186,5)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		84,3	2,1	9,5
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		3,3	69,6	72,1
Dividendes reçus		-	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(2,0)	(0,5)	(0,8)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(17,1)</b>	<b>(150,2)</b>	<b>(315,6)</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,6	0,8	1,9
Rachats et reventes d'actions propres		-	-	(21,4)
Autres opérations entre actionnaires		(1,4)	-	(0,8)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(167,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		17,3	3,0	85,7
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(1,3)	-	(91,4)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(0,9)	(0,1)	(1,2)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>14,3</b>	<b>3,7</b>	<b>(194,5)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>48,9</b>	<b>(136,0)</b>	<b>(281,5)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>419,3</b>	<b>700,8</b>	<b>700,8</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		48,9	(136,0)	(281,5)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>468,2</b>	<b>564,8</b>	<b>419,3</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	<b>41,9</b>	<b>13,5</b>	<b>-</b>	<b>1 447,9</b>	<b>(9,9)</b>	<b>1 493,4</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1 492,6</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,6	-	-	-	0,6	-	0,6
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	1,2	-	1,2	-	1,2
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>-</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>	<b>2,9</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,7</b>	<b>-</b>	<b>27,7</b>	<b>0,1</b>	<b>27,8</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>-</b>	<b>(0,9)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(6,8)	-	(6,8)	0,2	(6,6)
<b>SOLDE AU 31 MARS 2017</b>	<b>41,9</b>	<b>14,1</b>	<b>-</b>	<b>1 471,1</b>	<b>(10,8)</b>	<b>1 516,3</b>	<b>(0,5)</b>	<b>1 515,8</b>

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015</b>	<b>42,1</b>	<b>11,7</b>	<b>(20,0)</b>	<b>1 715,8</b>	<b>(7,9)</b>	<b>1 741,7</b>	<b>20,1</b>	<b>1 761,8</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,8	-	-	-	0,8	-	0,8
Paievements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>0,8</b>	<b>-</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>	<b>-</b>	<b>1,1</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13,1)</b>	<b>-</b>	<b>(13,1)</b>	<b>0,7</b>	<b>(12,4)</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>(1,9)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(125,8)	-	(125,8)	12,4	(113,4)
<b>SOLDE AU 31 MARS 2016</b>	<b>42,1</b>	<b>12,5</b>	<b>(20,0)</b>	<b>1 577,2</b>	<b>(9,8)</b>	<b>1 602,0</b>	<b>33,2</b>	<b>1 635,2</b>

## Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

---

### 1. Faits marquants

#### 1.1 Cession du Groupe AB

Le 30 janvier 2017, TF1 a accepté l'offre sous conditions suspensives de Mediawan SA, relative à l'acquisition de sa participation de 33,5% dans Groupe AB. Au 31 mars 2017, les conditions suspensives ayant été levées, la cession de cette participation a pris effet et a généré une plus-value provisoire comptabilisée dans le résultat consolidée en « Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ». Le montant définitif de la plus-value sera déterminé au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre sur la base de la trésorerie nette réelle de Groupe AB au 31 mars 2017.

#### 1.2 Acquisition du Groupe Tuvalu

Le 6 février 2017, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 70,65% du capital de la société Tuvalu Media Netherlands BV, société mère du groupe Tuvalu (production audiovisuelle aux Pays-Bas et en Belgique). Le groupe Tuvalu est intégré globalement dans les comptes consolidés du groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

Les Cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, et Newen Studios dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 29,35% du capital, entre 2019 et 2023.

#### 1.3 Acquisition de MinuteBuzz

En janvier 2017, le groupe TF1 a finalisé l'acquisition d'une participation de 62,9% du capital de MinuteBuzz, groupe média spécialisé dans l'agrégation et la production/diffusion de vidéos sur les réseaux sociaux. Un pacte d'actionnaires a été conclu entre les actionnaires et le groupe TF1, il prévoit une autonomie de gestion importante des fondateurs. Le pacte d'actionnaires définit également les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles les fondateurs disposent de la faculté de vendre, et le groupe TF1 dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 37,1% du capital, entre 2017 et 2020.

MinuteBuzz est intégrée par mise en équivalence dans les comptes consolidés du groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017.

#### 1.4 Prise de participation dans Studio71

En janvier 2017, le groupe TF1 a pris une participation de 6,1 % du capital de Studio 71. Cette participation, évaluée à la juste valeur est comptabilisée dans les titres non consolidés du Groupe TF1.

## 2. Principes et méthodes comptables

### **2.1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers**

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2017 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 2016 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2016 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 8 mars 2017 sous le numéro D.17-0136.

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

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 avril 2017 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

### **2.2 Nouvelles normes IFRS**

*2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2017, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

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

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
<b>IFRS 15</b> : produits provenant de contrats avec les clients	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Le 28 mai 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur la comptabilisation du revenu appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IAS 18 et IAS 11. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2018, avec une application anticipée autorisée. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
<b>IFRS 9</b> : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers	1 <sup>er</sup> janvier 2018	Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié une nouvelle norme sur les instruments financiers appelée à remplacer la plupart des dispositions existantes en IFRS, notamment IAS 39. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2018. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
<b>IFRS 16</b> : contrats de location	1 <sup>er</sup> janvier 2019	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 supprimer la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrat de location financement ». Les preneurs devront comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an de manière analogue aux modalités actuellement prévues pour les contrats de location financement par IAS 17 et comptabiliser ainsi un actif et un passif au titre des droits et obligations créés par un contrat de location. La nouvelle norme, non adoptée par l'Union européenne, est applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.

### 2.3 Changements de méthode comptable

En 2017, 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 2016 et qu'aux arrêts intermédiaires 2016. A la date d'arrêt des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

## 2.5 Saisonnalité

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

## 3. Variations du périmètre de consolidation

### 3.1 Cession du Groupe AB

Suite à l'accord de cession du Groupe AB (cf. faits marquants), la participation de 33,5% détenue par le groupe TF1 a été déconsolidée au 31 mars 2017. Le résultat de cession net d'impôt généré par l'opération a été constaté en résultat en « Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ».

### 3.2 Acquisition du groupe Tuvalu par Newen Studios

Suite à la prise de participation de 70,65% du capital de Tuvalu Media Netherlands BV et au contrôle exclusif exercé par Newen Studios sur celle-ci, Tuvalu Media Netherlands BV et ses filiales sont consolidées en intégration globale dans les comptes du groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 (cf. faits marquants). Elles sont présentées dans le secteur « Studios et Divertissements » de l'information sectorielle.

L'engagement de rachat des minoritaires a été traité comme une « acquisition anticipée » selon les termes de la norme IFRS 3 révisée avec pour conséquences :

- Un pourcentage d'intérêt du groupe TF1 dans le groupe Tuvalu porté à 100%, le résultat net du groupe Tuvalu sera alloué en totalité au résultat net part du Groupe.
- La comptabilisation dans les comptes consolidés au 31 mars 2017 de l'engagement de rachat des 29,35% du capital détenus par les actionnaires minoritaires, montant comptabilisé en dette financière non courante en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

Cette opération a généré un *goodwill* de 15,9 millions d'euros, montant provisoire et en cours d'allocation.

### 3.3 Acquisition de MinuteBuzz

Suite à la prise de participation de 62,9% du capital de MinuteBuzz, et compte tenu du contrôle conjoint exercé par le groupe TF1 avec les fondateurs sur cette société, MinuteBuzz est consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe TF1 à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 (cf. faits marquants). Elle est présentée dans le secteur « Antennes » de l'information sectorielle.

Du fait de la mise en équivalence de la société, les engagements de rachat des 37,1 % du capital restant sont traités comme des instruments financiers, comptabilisés à leur juste valeur au 31 mars, cette valeur étant estimée nulle à leur date de mise en place.

## 4. Secteurs opérationnels

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

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

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

### Antennes

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

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

### Studios et Divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

- ✓ Les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à commercialiser des droits audiovisuels, musicaux, licences, marques, pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du Groupe. Les revenus sont constitués de la rémunération des cessions de droits de diffusion et de tous autres droits 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		TOTAL GROUPE TF1	
	2017.03	2016.03	2017.03	2016.03	2017.03	2016.03
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>						
Chiffre d'affaires des secteurs	409,2	394,0	95,4	90,8	504,6	484,8
Eliminations opérations intersecteurs	(5,1)	(4,6)	(0,6)	1,7	(5,7)	(2,9)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>404,1</b>	<b>389,4</b>	<b>94,8</b>	<b>92,5</b>	<b>498,9</b>	<b>481,9</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>362,7</i>	<i>354,6</i>	<i>2,4</i>	<i>1,5</i>	<i>365,1</i>	<i>356,1</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>41,4</i>	<i>34,8</i>	<i>92,4</i>	<i>91,0</i>	<i>133,8</i>	<i>125,8</i>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>26,6</b>	<b>4,9</b>	<b>9,7</b>	<b>9,9</b>	<b>36,3</b>	<b>14,8</b>
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	<i>6,6%</i>	<i>1,3%</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,7%</i>	<i>7,3%</i>	<i>3,1%</i>
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées <sup>(1)</sup>	7,3	(1,9)	(0,2)	(0,2)	7,1	(2,1)

(1) Dont, sur le secteur Antennes, impact du résultat de cession du Groupe AB au 31 mars 2017 (cf. faits marquants).

## 5. Goodwill

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	TOTAL
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>406,5</b>	<b>25,1</b>	<b>431,6</b>
Acquisitions	2,7	163,8	166,5
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 31 mars 2016</b>	<b>409,2</b>	<b>188,9</b>	<b>598,1</b>
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>409,3</b>	<b>151,6</b>	<b>560,9</b>
Acquisitions	-	16,3	16,3
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 31 mars 2017</b>	<b>409,3</b>	<b>167,9</b>	<b>577,2</b>
<i>dont montant brut</i>	<i>409,3</i>	<i>167,9</i>	<i>577,2</i>
<i>dont dépréciation cumulée</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

Les travaux d'allocation sur les *goodwill* constatés lors des acquisitions de Newen Studios et Bonzaï Digital en 2016 sont terminés. Le montant du *goodwill* définitif sur l'acquisition du groupe Newen s'élève à 114,3 millions d'euros, le montant sur Bonzaï Digital est non significatif.

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

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

(en millions d'euros)	Groupe AB	Autres <sup>(1)</sup>	TOTAL
<b>1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>72,4</b>	<b>12,4</b>	<b>84,8</b>
Quote-part de résultat	(2,4)	0,3	(2,1)
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	0,9	0,9
Provision pour risque	-	-	-
<b>31 mars 2016</b>	<b>70,0</b>	<b>13,6</b>	<b>83,6</b>
<b>1<sup>er</sup> janvier 2017</b>	<b>76,8</b>	<b>12,5</b>	<b>89,3</b>
Quote-part de résultat	-	0,1	0,1
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	(76,8)	7,8	(69,0)
Provision pour risque	-	-	-
<b>31 mars 2017</b>	<b>-</b>	<b>20,4</b>	<b>20,4</b>

(1) Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment SérieClub, Direct Optic Participations, MinuteBuzz et Yellow Thing chez Newen Studios.

Le Groupe AB a été cédé au 31 mars 2017, cf. Faits marquants et note 3 – variations de périmètre. Le résultat des sociétés mises en équivalence de 7,1 M€ est principalement constitué de la plus-value provisoire sur la cession AB, le montant définitif sera déterminé au cours du second trimestre.

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

## 7. Capitaux propres – « autres opérations »

La ligne « autres opérations – changement de périmètre » du tableau de variation des capitaux propres intègre principalement la comptabilisation des dettes sur l'engagement de rachat des minoritaires du groupe Tuvalu acquis le 6 février 2017 par le groupe Newen Studios.

## 8. Trésorerie nette

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

(en millions d'euros)	2016.12	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Autres flux	2017.03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	420,2	(16,2)	64,9	-	468,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>420,2</b>	<b>(16,2)</b>	<b>64,9</b>	<b>-</b>	<b>468,9</b>
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-	-	-	-
Emprunts long terme	(224,9)	(17,3)	(7,4)	1,4	(248,2)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(7,8)	1,2	-	1,7	(4,9)
Trésorerie passive	(0,8)	0,1	-	-	(0,7)
<b>Endettement brut</b>	<b>(233,5)</b>	<b>(16,0)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>3,1</b>	<b>(253,8)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	<b>186,7</b>	<b>(32,2)</b>	<b>57,5</b>	<b>3,1</b>	<b>215,1</b>

Les emprunts long terme et les dettes financières court terme comprennent au 31 mars 2017 la valorisation des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires, principalement sur le capital de Newen Studios et de ses filiales.

Au 31 mars 2017, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 015 millions d'euros, dont 140 millions d'euros pour Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 31 mars 2017, les tirages ont été réalisés à hauteur de 107,7 millions d'euros pour Newen.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2017.03	2016.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	468,9	420,2
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	(0,1)
Concours bancaires courants	(0,7)	(0,8)
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>468,2</b>	<b>419,3</b>

## 9. Charges non récurrentes

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 5,8 millions d'euros, 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 aux incidences de l'acquisition du groupe Tuvalu par Newen Studios, à la prise de participation dans la société MinuteBuzz par le groupe TF1, ainsi qu'à la cession de la participation de 33,5% détenue par TF1 dans Groupe AB.

## 11. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui sera versé par le Groupe le 3 mai 2017 au titre de l'exercice 2016, ainsi que le montant versé en 2016 au titre de l'exercice 2015.

	Versé en 2017	Versé en 2016
Dividende total (en millions d'euros)	58,6	167,2
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,28	0,80

## 12. Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu postérieurement à la clôture des comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2017 par le Conseil d'Administration du 27 avril 2017.

**Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 41 883 508,40 € – 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 73 / E-mail: [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)  
<http://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs>