



LE GROUPE

Rapport d'activité
Premier trimestre 2018

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

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2018	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du trimestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés	6
1.4. Information sectorielle	8
1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise	12
1.6. Point social	14
1.7. Perspectives	14
1.8. Calendrier prévisionnel	14
2. Comptes consolidés condensés du 1^{er} trimestre 2018	15
2.1 Compte de résultat consolidé	15
2.2 Etat des produits et charges comptabilisés	16
2.3 Tableau des flux de trésorerie consolidés	17
2.4 Bilan consolidé	18
2.5 Bilan consolidé (suite)	19
2.6 Tableau de variation des capitaux propres consolidés	20
2.7 Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	21

1. Information financière – 1^{er} trimestre 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>	T1 2018	T1 2017
Chiffre d'affaires consolidé	499,3	503,4
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>368,7</i>	<i>366,0</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>130,6</i>	<i>137,4</i>
Résultat opérationnel courant	38,3	36,9
Résultat opérationnel	32,6	31,1
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	24,8	28,0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	94,6	82,1
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,12	0,13
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,12	0,13
Total capitaux propres part du Groupe	1 612,5	1 515,9
Trésorerie nette des activités poursuivies	280,0	215,1

	T1 2018	T1 2017
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 871	209 460
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	11,03	11,20
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	2,31	2,35

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

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

M€	T1 2018	T1 2017	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires consolidé	499,3	503,4	(4,1)	-0,8%
Antennes	402,3	404,9	(2,6)	-0,6%
<i>Publicité TV des chaînes en clair</i>	349,8	348,9	0,9	0,3%
<i>Autres revenus du secteur Antennes</i>	52,5	56,0	(3,5)	-6,3%
Studios et divertissements	97,0	98,5	(1,5)	-1,5%
Résultat opérationnel courant	38,3	36,9	1,4	3,8%
Antennes	26,4	26,6	(0,2)	-0,8%
<i>dont Antennes en clair</i>	15,3	13,9	1,4	10,1%
Studios et divertissements	11,9	10,3	1,6	15,5%
Coût des programmes	(230,0)	(233,5)	3,5	-1,5%

Contribution au chiffre d'affaires publicitaire

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017
Antennes	366,3	363,6
Dont Antennes en clair	353,8	352,8
Studios et Divertissements	2,4	2,4
CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE	368,7	366,0

Détail du coût des programmes

En millions d'euros	T1 2018	T1 2017
Total coût des programmes	230,0	233,5
<i>Événements sportifs</i>	0,0	0,0
Total coûts des programmes hors événements sportifs	230,0	233,5
Variétés / Jeux / Magazines	66,8	69,0
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	81,8	65,7
Sports (hors événements sportifs)	10,2	16,1
Information	34,6	37,9
Films	34,3	41,6
Jeunesse	2,3	3,2

1.2. Faits marquants du trimestre

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.

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 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 trimestre 2018 du groupe TF1 s'élève à 499,3 millions d'euros, à comparer à 503,4 millions d'euros au premier trimestre 2017, en léger retrait de -0,8%. Il se compose :

- d'un chiffre d'affaires publicitaire qui s'établit à 368,7 millions d'euros, en hausse de 2,7 millions d'euros (+ 0,7%) par rapport à 2017,
- et d'un chiffre d'affaires des autres activités de 130,6 millions d'euros, en retrait de 6,8 millions d'euros sur un an qui s'explique par l'absence de sortie de film en salle chez TF1 Studio¹ au premier trimestre 2018 et des revenus d'interactivité en retrait compte tenu d'une base de comparaison conjoncturellement très élevée au premier trimestre 2017 (*The Wall*, *Championnat du Monde de Handball*, *Les 12 coups de Midi*).

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes des cinq chaînes en clair du Groupe a diminué de 3,5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2017 et s'élève à 230,0 millions d'euros. Ces économies s'expliquent par les premiers 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 multichaînes des programmes diffusés.

Autres produits et charges d'exploitation

Au premier trimestre 2018, les autres charges, amortissements et provisions sont en léger repli de 2 millions d'euros.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe pour le premier trimestre 2018 s'élève à 38,3 millions d'euros contre 36,9 millions d'euros un an plus tôt, en hausse de 1,4 million d'euros. Cette amélioration est liée à la maîtrise des coûts, dont une économie sur le coût des programmes de 3,5 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante est en progression de 0,4 point pour s'établir à 7,7 % contre 7,3 % un an auparavant.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 32,6 millions d'euros après la prise en compte de 5,7 millions d'euros de charges non courantes, correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 24,8 millions d'euros, en recul de 3,2 millions d'euros. Pour rappel, au premier trimestre 2017, le résultat net incluait une partie du résultat de la cession de la participation dans Groupe AB.

Structure financière

Au 31 mars 2018, le total des capitaux propres part du Groupe atteint 1 612,5 millions d'euros pour un total de bilan de 3 260,3 millions d'euros.

La trésorerie brute s'établit à fin mars 2018 à 519,4 millions d'euros contre 495,5 millions d'euros à fin décembre 2017.

La trésorerie nette atteint 280,0 millions d'euros au 31 mars 2018, contre 256,7 millions d'euros à fin décembre 2017, après prise en compte de la dette

¹ TF1 Studio : Activité notamment de production et de distribution de films de cinéma distincte de TF1 Films Production qui finance des films dans le cadre des obligations du Groupe.

nette de Newen Studios et des options sur les parts des minoritaires.

Au 31 mars 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 31 mars 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.

Evénements majeurs survenus depuis la clôture

Le groupe TF1 signe un accord en vue du rachat de la participation de 30% détenue par les actionnaires fondateurs de Newen Studios

Le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, ont signé, le 5 avril 2018, 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. L'acquisition par TF1 du solde du capital de Newen Studios reste soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence.

1.4. Information sectorielle

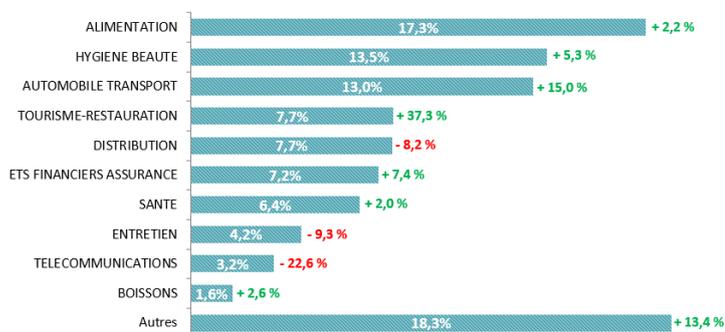
Antennes

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2018	T1 2017	Var. en M€
Antennes en clair	364,3	360,6	3,7
dont publicité TV des chaînes en clair	349,8	348,9	0,9
dont Autre CA	14,5	11,7	2,8
Autres antennes et activités associées	38,0	44,3	-6,3
Antennes	402,3	404,9	-2,6

Antennes en clair

Chiffre d'affaires publicitaire

Sur le T1 2018, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes (hors parrainage) augmenter de 6,0% par rapport au T1 2017.



Source : Kantar Média, T1 2018 vs. T1 2017.

Le chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes en clair du groupe TF1 s'élève à 349,8 millions d'euros, en hausse de +0,3 % sur un an, impactée par les négociations relatives aux accords de distribution avec certains opérateurs et les premiers revenus publicitaires en Belgique.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du secteur Antennes s'établit, au premier trimestre 2018, à 26,4 millions d'euros, stable sur un an. Il intègre un niveau d'amortissement sur les parts de coproduction livrées sur le trimestre plus significatif que l'an dernier.

Marché des chaînes en clair

Au T1 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 57 minutes, stable sur un an. La consommation en différé (catch-up TV et enregistrement) gagne 1 minute sur un an et la consommation live perd 1 minute sur cette même période.

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 multichaîne tout en maîtrisant le coût de ses programmes.

Sur le premier trimestres 2018, le groupe TF1 a atteint une part d'audience sur la cible des FRDA<50 de 32,2%, en ligne avec celle de l'année 2017 et en léger retrait par rapport au premier trimestre 2017 (- 0,3 point). Cette bonne performance est réalisée malgré une semaine de coupure par Canal+ de l'accès aux chaînes du Groupe et dans un contexte de concurrence forte de France Télévisions à l'occasion des Jeux Olympiques d'hiver.

TF1

La chaîne TF1, poursuit, pour le deuxième trimestre consécutif, sa progression sur la cible FRDA<50 avec une part d'audience de 22,1% au premier trimestre 2018 (en hausse de + 0,2 point sur un an). La chaîne réalise les 30 meilleures audiences du trimestre grâce à une programmation généraliste et événementielle, en particulier en *prime-time*.

- **Fictions françaises** : TF1 met en avant une offre événementielle, puissante, diversifiée, ambitieuse et audacieuse en *prime time* (*Les Innocents* avec en moyenne 6,5 millions de téléspectateurs et jusqu'à 7,1 millions de téléspectateurs, *Les Bracelets Rouges* avec en moyenne 6,4 millions de téléspectateurs et jusqu'à 6,8 millions de téléspectateurs). 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 5,6 millions de téléspectateurs, *L'arme fatale* les inédits avec

5,0 millions de téléspectateurs, *Grey's Anatomy* avec 4,7 millions de téléspectateurs, *Section de recherches* avec 6,1 millions de téléspectateurs.

- **Information** : les journaux télévisés restent largement *leader*, et rassemblent des audiences en hausse sur un an sur les Individus âgés de 4 ans et plus, ainsi que sur les FRDA<50 (jusqu'à 6,9 millions de téléspectateurs pour le 20H semaine et 7,9 millions de téléspectateurs pour le 20H week-end). L'interview de Nicolas Sarkozy au journal de 20H a rassemblé 7,4 millions de téléspectateurs. De plus, la chaîne TF1 a optimisé le carrefour 20h-21h grâce à *Le 20H Le Mag*, nouveau rendez-vous d'information d'une dizaine de minutes lancé mi-mars, destiné à renforcer l'offre d'information et à accroître l'identité de cette tranche horaire, à coûts maîtrisés.
- **Divertissement** : Les grandes marques de divertissement continuent de bien performer avec *Koh-Lanta* à 5,5 millions de téléspectateurs et *The Voice* (saison 8) avec 6,2 millions de téléspectateurs. De plus, la soirée événementielle *Les Enfoirés 2018* enregistre la meilleure audience de l'année à 10,2 millions de téléspectateurs.
- **Cinéma** : l'offre cinéma du dimanche soir affiche de beaux scores notamment avec *Les Tuche* (7,7 millions de téléspectateurs) ou *Rien à Déclarer* (7,1 millions de téléspectateurs).

Chaînes TNT

Sur le T1 2018, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX et TF1 Séries Films et LCI rassemble 10,1 % de part d'audience sur les FRDA<50, relativement stable par rapport à 2017 mais en léger retrait versus T1 2017 (-0,5 point sur un an) et 9,2 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,3 point sur un an).

TMC

Au cours du premier trimestre 2018, TMC est leader des chaînes de la TNT sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans grâce à *Quotidien en Access* (1,3 million de téléspectateurs en moyenne sur le trimestre et une part d'audience de 9% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans) et un prime-time toujours puissant et *leader* TNT (4,4% de part d'audience en moyenne sur le trimestre sur cette même cible) avec par exemple le film *Salt* (1,4 million de téléspectateurs) ou le match de football France-Colombie (4,7 millions de téléspectateurs ; 2^{ème} meilleure audience historique pour la TNT).

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. Elle voit son audience augmenter sur la cible des jeunes individus âgés de 15 à 34 ans avec 4,1% de part d'audience (+0,3 point sur un an).

Le programme de télé-réalité, en *access*, *La Villa des cœurs brisés* rassemble jusqu'à 700 000 téléspectateurs.

TF1 Séries Films

La chaîne TF1 Séries Films bénéficie du *rebranding* de fin janvier et voit son audience progresser 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 : la saga *l'Arme Fatale*, *Voyage au centre de la Terre*, *Avalanche*.

LCI

LCI a conquis une part d'audience de 0,6 % sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, et s'installe comme la seconde chaîne d'information française depuis un an. *La Matinale* de semaine, présentée par Pascale de la Tour du Pin, continue sa progression et affiche en mars un record historique à 2,1 % de part d'audience.

LCI est 1^{ère} chaîne d'info lors de la diffusion du *Débat du Parti Socialiste* du 7 mars : 204 000 téléspectateurs et 0,9% part d'audience (audience multipliée par 4 versus case habituelle).

Enfin, l'édition spéciale sur *l'Hommage National au Lieutenant-Colonel Beltrame* enregistre un bon score d'audience avec un pic à 157 000 téléspectateurs.

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 1er janvier 2018.

TF1 Films Production

En cumulé sur le T1 2018, la fréquentation en salles de cinéma est de 61 millions, stable versus T1 2017.

Sur le premier trimestre 2018, 4 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salle : *Passenger* (0,6 million d'entrées), *Les Tuche 3* (5,6 millions d'entrées), *La ch'tite famille* (5,3 millions

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2018

d'entrées) et *Tout le monde debout* (1,8 million d'entrées).

Au total, les 4 films coproduits par TF1 Films Production sur le premier trimestre ont généré plus de 13 millions d'entrées. Pour rappel, sur le premier trimestre 2017, 7 films coproduits étaient exploités en salle et avaient cumulé 10,7 millions d'entrées.

Sur le T1 2018, 3 films ont dépassé le million d'entrées comme au T1 2017.

Sur le T1 2018, la contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires est en légère baisse mais le résultat opérationnel courant est stable sur un an.

TF1 Production

A fin mars 2018, TF1 Production a produit environ 92 heures de programmes (versus 106 heures au T1 2017). La baisse s'explique notamment par l'absence de programme type débats politiques. Le nombre d'heures délivrées à la TNT est en hausse (+13 heures livrées en lien avec la livraison de la saison 1 de *Regarde-moi : un silence pour tout se dire* sur TFX).

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires du Groupe enregistre une légère baisse sur un an. Le résultat opérationnel courant est en progression par rapport au T1 2017.

Autres antennes et activités associées

e-TF1

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

Sur le premier trimestre 2018, l'activité digitale connaît une croissance des revenus publicitaires sur MYTF1 en lien avec l'augmentation du nombre de vidéos vues : 365 millions de vidéos vues¹, en progression de + 10% sur un an soutenue notamment par des programmes phares tels que *La Villa des cœurs brisés* (65 millions de vidéos vues), *Demain nous appartient* (44 millions de vidéos vues) ou *The Voice* (33 millions de vidéos vues).

En revanche, les revenus liés à l'interactivité sont en recul sur un an : programmation moins favorable cette année versus l'année dernière avec l'absence de jeux en *Access* sur les mois de février et mars et l'absence d'évènement sportif (handball au T1 2017).

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

² Médiamétrie – Médiamat.

Chaînes Thématiques

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,3 % au premier trimestre 2018 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an².

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

TV Breizh

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

TV Breizh décroche à nouveau la première place du classement de l'univers payant étendu avec 0,7% de part d'audience sur Individus âgés de 4 ans et plus³ (+31% sur un an).

Histoire et Ushuaïa

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

La chaîne Histoire voit ses audiences se stabiliser³. Elle poursuit la diffusion de séries et fictions inédites telles que *Touthankamon*.

Studios et Divertissements

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2018	T1 2017	Var. en M€
Studios et Divertissements	97,0	98,5	-1,5

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2018	T1 2017	Var. en M€
Studios et Divertissements	11,9	10,3	1,6

Studios

Newen Studios

Amazon annonce l'acquisition de l'intégralité des droits de diffusion de *Demain nous appartient*, la série quotidienne de TF1 produite par Newen via sa filiale TelFrance. Concrètement, chaque épisode diffusé sur TF1 sera ensuite disponible sur le service Amazon Prime Video France 48 heures

³ MédiamatThématik (vague 34 – septembre 2017 à février 2018), univers payant.

après sa première diffusion, soit une fenêtre très courte.

Le groupe TF1 a signé un accord en vue du rachat de la participation de 30% détenue par les actionnaires fondateurs de Newen Studios. Cette acquisition du solde du capital de Newen Studios s'inscrit dans un contexte de croissance du volume d'activité de cette dernière en 2017 et de solides perspectives de développement en 2018. Depuis la prise de participation de 70% par TF1 en janvier 2016, la stratégie de développement annoncée a été mise en œuvre dans le respect de la liberté éditoriale et de l'indépendance commerciale de sa filiale, permettant au groupe Newen de maintenir une relation de confiance avec l'ensemble de ses clients diffuseurs en France.

TF1 Studio

Sur la premier trimestre 2018, aucune sortie salle sur le trimestre contre deux sorties à succès au T1 2017 (*Alibi.com* et *Il a déjà tes yeux*).

Divertissement

TF1 Entertainment

TF1 Entertainment réalise un bon premier trimestre 2018 avec une croissance de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel, principalement grâce à :

- La Seine Musicale qui enregistre d'excellentes performances de l'activité location de la grande scène (*Norah Jones, Seal, Véronique Samson, Julien Clerc*), ainsi que la montée en puissance du Studio RFX, studio d'enregistrement et de répétitions.
- Play Two avec le lancement réussi du nouvel album de *Maître Gims* (notamment sur le *streaming*).
- Musiques / spectacles : bonnes performances des revenus des partenariats spectacles (*Bodyguard, Jésus, Pat Patrouille...*) et de l'expérience *Inside PSG*.

Téléshopping

Malgré une baisse de l'activité commandée, le taux de marge commerciale est demeuré stable sur l'année.

1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Les antennes de TF1 ont reconduit au premier trimestre 2018 les opérations de solidarité qui portent la voix des associations auprès du plus grand nombre

Opération Pièces jaunes : c'est à nouveau le Petit Nicolas qui en a été le parrain du 10 janvier au 17 février, avec une mission, nous faire vider nos poches de toutes ces fameuses petites pièces qui viennent en aide depuis maintenant 29 ans aux enfants hospitalisés et à leurs familles. Pendant toute la durée de la campagne, l'antenne de TF1 offre des spots de sensibilisation et d'appels aux dons en faveur des Pièces Jaunes ainsi qu'un relais sur les réseaux sociaux du Groupe et MYTF1. Du 8 au 14 janvier, l'émission *Les 12 coups de midi* a proposé une semaine spéciale Pièces jaunes qui permet à la Fondation de collecter des gains obtenus grâce aux bonnes réponses données par les « Maîtres de Midi » lors de chaque finale.

Cette année, des tirelires ont également été mise à disposition des collaborateurs et des visiteurs du Groupe.

Sidaction : le groupe TF1 est engagé aux côtés du Sidaction depuis sa création, il y a 24 ans. Pendant tout le week-end du vendredi 23 au dimanche 25 mars, l'antenne, les programmes et l'information de TF1, TMC, TFX et LCI se sont mobilisés pour sensibiliser et faire appel à la générosité de chacun afin de soutenir la lutte contre le VIH/sida. Cet engagement a pris plusieurs formes :

- des programmes courts *Ensemble contre le SIDA* du lundi 19 mars au vendredi 23 mars 2018 après le JT de 13h sous forme de micros-trottoirs qui ont fait réagir le grand public sur la question du VIH, ainsi que d'appel aux dons ;
- dans les programmes d'information plusieurs sujets ont été consacrés à la lutte contre le virus du VIH dans les éditions des JT de 13h de Jean-Pierre Pernaut et du 20h de Gilles Bouleau et Anne-Claire Coudray ainsi que sur la chaîne d'information en continu LCI ;
- dans l'émission *Les 12 coups de midi* au cours de laquelle les « Maîtres de Midi » ont tenté chaque jour, de gagner la somme d'argent la plus importante afin de lutter contre le sida lors d'une semaine spéciale Sidaction en présence de Florence Thune, directrice générale du Sidaction ;
- par l'incrustation du numéro d'appel aux dons 110 sur les programmes et les appels aux dons faits dans les différentes émissions de l'antenne.

Des rubans rouges ont été mis à disposition pour tous les collaborateurs pendant cette période aux cafétérias et restaurants d'entreprise de la Tour et de l'Atrium ainsi qu'à Téléshopping.

Restos du cœur : après le relais de la campagne des restos du cœur sur les antennes du Groupe lors de l'hiver 2017-2018, le spectacle *Enfoirés 2018 : Musique* a été diffusé le vendredi 9 mars à

21h sur TF1. Les CD et DVD des Enfoirés 2018, avec l'intégralité du concert et de nombreux bonus, ont été mis en vente à partir du samedi 10 mars au profit des Restos du Cœur.

Première semaine de l'engagement des collaborateurs de TF1 du 9 au 13 avril

Dans le cadre de la démarche d'engagement sociétal « TF1 Initiatives » lancée en décembre 2017, le Groupe organise sa première « semaine de l'Engagement » avec un double objectif :

- sensibiliser les collaborateurs à la démarche TF1 Initiatives
- leur proposer de devenir des collaborateurs-acteurs à travers un engagement durable dans le temps.

Cette semaine riche en événements collaboratifs et positifs comprendra l'organisation d'une Master Class sur les sources de l'Engagement, la remise d'un prix de 2 500 euros à 10 associations portées à titre personnel par des collaborateurs, la fabrication collective de fresques qui seront remises à l'association *La Vie au Grand Air* et un hackathon au service de l'accessibilité des sites du Groupe et du développement de l'application portée par l'association *Entourage* qui crée du lien localement autour des personnes sans abri.

PROMOTION DE L'EGALITE FEMMES HOMMES ET DE LA MIXITE

Journée internationale des droits des femmes 2018

Le mardi 16 janvier 2018, Fifty-Fifty, le réseau mixte du groupe TF1, a organisé - avec son partenaire Professional Women's Network (PWN) - une soirée de réflexion et d'échanges autour de l'évolution professionnelle des femmes avec la projection du film *Numéro Une* chez TF1.

Ce film de la réalisatrice Tony Marshall dénonce les difficultés rencontrées par les femmes au cours de leur carrière. Fifty-Fifty et PWN ont ensuite ouvert le débat sur la question de la mixité en entreprise, notamment pour ce qui concerne l'accès des femmes aux plus hautes fonctions. La table ronde - animée par Valérie Rocoplan, Présidente de Talentis - réunissait Tonie Marshall (réalisatrice et productrice du film), Véronique Zerdoun (productrice du film), Diane Deperrois (directrice des ressources humaines d'Axa France) et Catherine Puiseux (directrice RSE du groupe TF1 et pilote de TF1 Initiatives).

A l'occasion de la Journée internationale des droits des femmes 2018, la direction générale, TF1 Initiatives, les directions de la Communication interne et des Talents, le réseau Fifty-Fifty se sont associés pour proposer aux collaboratrices du Groupe plusieurs événements :

- une Master Class *L'audace : Comment oser pour se révéler* avec un éclairage sur notre cerveau et nos émotions, porté par Erwan Deveze, spécialiste en neurosciences et management, et une table ronde, animée par Isabelle Gounin, qui a mis en lumière des femmes du Groupe au travers de leurs parcours inspirants ;
- un atelier de coaching *Accroître son influence, sa visibilité, et son impact* animé par Laurence Attias, coach certifiée HEC Executive coaching ;
- un atelier *De la self défense au féminin à la vie professionnelle* animé par Jean-Karim SAHBI, ceinture noire 5^e Dan professeur diplômé d'état. L'atelier permet à la fois de renforcer la confiance en soi et la gestion des émotions, de prendre conscience de ses capacités physiques et mentales et de faire le lien entre ses capacités sportives et professionnelles.

DIVERSITE / INCLUSION

Partenariat Sport Dans la Ville / TF1 Initiatives : lancement du programme Job dans la Ville à TF1 le 17 janvier

TF1 Initiatives a noué un partenariat avec l'association *Sport dans la ville*, qui promeut l'insertion par le sport, autour de valeurs de solidarité, d'entraide et de diversité. A travers son programme dédié à l'emploi, *Job dans la ville*, l'association aide les jeunes des quartiers difficiles à intégrer le milieu professionnel. Le programme est suivi cette année par 1 000 jeunes, entre 16 et 22 ans. Ils sont accompagnés pour mieux définir leur projet, trouver une formation et rejoindre des entreprises.

Gilles Pélisson est le parrain de la promotion 2018 de *Job dans la ville*. A cette occasion, TF1 a accueilli l'association et 200 jeunes engagés dans le programme, pour le lancement de l'opération 2018. Une dizaine d'entre eux ont notamment pu échanger lors d'une rencontre en petit comité avec le président du groupe TF1.

RECOMPENSES

Certification Top Employer

Le 6 février, la maison mère Bouygues SA et toutes ses filiales, dont TF1, ont obtenu la certification *Top Employer 2018*. Ce label récompense les pratiques RH des entreprises. Bouygues devient ainsi le premier Groupe en France à voir l'ensemble de ses filiales labellisées.

Le Top Employers Institute réalise chaque année une enquête internationale approfondie pour identifier les meilleurs employeurs. Les entreprises répondent au questionnaire « HR Best Practices » portant sur plus de 600 process RH. Leurs réponses font l'objet d'un audit et d'une analyse critique.

Renouvellement du Label Relation Fournisseurs et Achats responsables

Le Label Relation Fournisseurs et Achats responsables, attribué une première fois à TF1 en 2014, lui a été renouvelé le 28 mars 2018 par Afnor Certification et le Comité d'attribution du label.

Le Label Relations Fournisseurs et Achats Responsables évalue la mise en œuvre des 10 engagements prévus dans la Charte Relations fournisseurs responsables et vise à distinguer les entreprises ayant fait la preuve, dans leurs pratiques, de relations durables et équilibrées avec leurs fournisseurs.

Attribué pour une durée de 3 ans, ce label est la reconnaissance d'une démarche d'amélioration continue dans laquelle TF1 et la Direction des Achats se sont inscrits de longue date. Elle mobilise largement l'Entreprise puisque, sous la coordination de la Direction des Achats, elle implique également la Direction des Relations Humaines & RSE, la Direction des Finances, des Affaires Juridiques, des Affaires Générales et les directions opérationnelles.

Le certificat du label sera officiellement remis à TF1 lors du prochain comité de pilotage Charte et Label le 12 juillet à Bercy.

1.6. Point social

Au 31 mars 2018, le groupe TF1 compte 2 722 collaborateurs en CDI.

1.7. Perspectives

Depuis le début de l'année, le Groupe met en œuvre la stratégie annoncée : signature des accords de distribution avec Bouygues Telecom, Orange et Iliad-Free, et poursuite des négociations avec Canal+, *rebranding* des chaînes TFX et TF1 Séries Films, refonte du carrefour stratégique 20h-21h sur TF1 et annonce de l'acquisition des 30% des parts des minoritaires dans Newen Studios⁵.

Au cours du second trimestre, le Groupe diffusera en exclusivité les matchs de la Coupe du Monde de Football en clair sur ses chaînes, poursuivra notamment le renouvellement des fictions françaises (*Traqués*, *Balthazar*, *Coup de Foudre à Bora Bora* sur TF1) et des divertissements (*Tattoo Cover* sur TFX, *Burger Quiz* sur TMC).

L'acquisition prévue de la participation de Axel Springer (78,4%) dans le groupe aufeminin permettra au groupe TF1 de renforcer son offre dans le digital en s'appuyant sur de fortes audiences web et sur des communautés très engagées envers les marques de ce Groupe (aufeminin.com, Marmiton, My Little Paris). L'Autorité de la Concurrence ayant donné son accord le 23 avril dernier, toutes les conditions sont réunies pour l'acquisition du bloc majoritaire de Axel Springer (78,4%) et procéder à une Offre Publique d'Achat.

Les résultats du premier trimestre 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 ramené 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.

1.8. Calendrier prévisionnel

- **30 avril 2018** : détachement du dividende 2017
- **2 mai 2018** : arrêté des positions pour la mise en paiement
- **3 mai 2018** : paiement du dividende
- **25 juillet 2018** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2018
- **30 octobre 2018** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2018

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

⁵ En attente de l'accord de l'Autorité de la Concurrence.

2. Comptes consolidés condensés du 1^{er} trimestre 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	31 mars 2018	31 mars 2017 ⁽¹⁾	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Recettes publicitaires		368,7	366,0	1 565,7
Autres revenus		130,6	137,4	566,7
Chiffre d'affaires	5	499,3	503,4	2 132,4
Autres produits de l'activité		18,4	8,4	43,1
Achats consommés et variation de stocks		(213,7)	(214,3)	(877,1)
Charges de personnel		(94,3)	(102,1)	(453,2)
Charges externes		(91,6)	(98,5)	(398,7)
Impôts et taxes		(33,4)	(33,6)	(131,2)
Dotations nettes aux amortissements		(56,6)	(46,6)	(173,2)
Dotations nettes aux provisions		(8,2)	7,5	(53,7)
Autres produits d'exploitation		49,5	45,6	244,2
Autres charges d'exploitation		(31,1)	(32,9)	(146,9)
Résultat opérationnel courant		38,3	36,9	185,7
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles	9	(5,7)	(5,8)	(23,3)
Résultat opérationnel		32,6	31,1	162,4
Produits sur endettement financier		0,1	0,0	0,2
Charges sur endettement financier		(0,5)	(0,9)	(1,7)
Coût de l'endettement financier net		(0,4)	(0,9)	(1,5)
Autres produits financiers		1,2	0,3	15,8
Autres charges financières		(1,3)	0,0	(9,5)
Impôt		(7,6)	(9,5)	(44,8)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		0,2	7,1	14,2
Résultat net des activités poursuivies		24,7	28,1	136,6
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		24,7	28,1	136,6
attribuable au Groupe :		24,8	28,0	136,3
Résultat net des activités poursuivies		24,8	28,0	136,3
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		(0,1)	0,1	0,3
Résultat net des activités poursuivies		(0,1)	0,1	0,3
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 871	209 460	209 664
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,12	0,13	0,65
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,12	0,13	0,65

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

2.2 Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	31 mars 2018	31 mars 2017 ⁽¹⁾	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé	24,7	28,1	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⁾	1,7	(1,4)	(6,5)
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	(0,6)	0,5	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	1,1	(0,9)	(6,5)
Total des produits et charges comptabilisés	25,8	27,2	130,1
<i>attribuable au Groupe</i>	25,9	27,1	129,8

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

⁽²⁾ Dont en mars 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	31 mars 2018	31 mars 2017 ⁽¹⁾	Exercice 2017 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		24,7	28,1	136,6
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		70,8	55,8	231,8
Résultat de cessions d'actifs		0,8	-	7,0
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(0,2)	(7,1)	(12,9)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(9,5)	(5,1)	(36,5)
Sous-total		86,6	71,7	326,0
Coût de l'endettement financier net		0,4	0,9	1,5
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		7,6	9,5	44,8
Capacité d'autofinancement		94,6	82,1	372,3
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(7,0)	(1,3)	(21,2)
Variation du BFR lié à l'activité		(16,2)	(29,1)	(82,0)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		71,4	51,7	269,1
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(46,9)	(53,0)	(189,7)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	0,5	0,9
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		-	(27,5)	(35,0)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	9,2
Incidence des variations de périmètre	10	1,2	64,9	66,8
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		-	(22,7)	(32,6)
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		-	84,3	90,5
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		1,2	3,3	8,9
Dividendes reçus		0,1	-	0,1
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0,1	(2,0)	(2,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(45,4)	(17,1)	(149,9)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,1	0,6	3,0
Rachats et reventes d'actions propres		-	-	-
Autres opérations entre actionnaires		(1,3)	(1,4)	(3,0)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(58,6)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-	17,3	42,8
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		(0,5)	(1,3)	(25,7)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(0,4)	(0,9)	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(2,1)	14,3	(43,0)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		23,9	48,9	76,2
Trésorerie au début de l'exercice		495,5	419,3	419,3
Variation de la trésorerie		23,9	48,9	76,2
Trésorerie à la clôture de l'exercice		519,4	468,2	495,5

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

2.4 Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2018.03	2017.12 ⁽²⁾	2017.03 ⁽¹⁾
Goodwill	6	588,8	580,4	577,2
Immobilisations incorporelles		216,2	234,6	242,4
Droits audiovisuels		156,4	170,8	180,4
Autres immobilisations incorporelles		59,8	63,8	62,0
Immobilisations corporelles		178,3	177,2	173,9
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	7	22,4	22,2	20,4
Actifs financiers non courants		44,2	54,5	60,9
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 049,9	1 068,9	1 074,8
Stocks et en-cours		618,1	615,9	667,3
Programmes et droits de diffusion		600,5	597,8	652,1
Autres stocks		17,6	18,1	15,2
Clients et autres débiteurs		1 058,3	1 203,2	967,7
Actifs d'impôt courants		13,7	13,0	34,0
Autres actifs financiers courants		-	-	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	520,3	495,8	468,9
Total actifs courants		2 210,4	2 327,9	2 139,6
TOTAL ACTIF		3 260,3	3 396,8	3 214,4
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)		280,0	256,7	215,1

⁽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)	2018.03	2017.12 ⁽²⁾	2017.03 ⁽¹⁾
Capital	42,0	42,0	41,9
Primes et réserves	1 545,7	1 409,2	1 446,0
Résultat consolidé de l'exercice	24,8	136,3	28,0
Total capitaux propres part du groupe	1 612,5	1 587,5	1 515,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	(0,1)	(0,5)
Total capitaux propres	1 612,7	1 587,4	1 515,4
Dettes financières non courantes	131,4	232,6	248,2
Provisions non courantes	37,8	38,8	55,1
Passifs d'impôt non courants	38,6	39,6	40,5
Total passifs non courants	207,8	311,0	343,8
Dettes financières courantes	108,9	6,5	5,6
Fournisseurs et autres créditeurs	1 306,7	1 467,8	1 333,5
Provisions courantes	18,7	16,5	16,1
Passifs d'impôt courants	-	-	-
Autres passifs financiers courants	5,5	7,6	-
Total passifs courants	1 439,8	1 498,4	1 355,2
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	3 260,3	3 396,8	3 214,4

⁽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)	-	0,6	-	-	-	0,6	-	0,6
Paiements 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
Total opérations avec les actionnaires	-	0,6	-	1,6	-	2,2	-	2,2
Résultat net consolidé	-	-	-	28,0	-	28,0	0,1	28,1
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(0,9)	(0,9)	-	(0,9)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(6,8)	-	(6,8)	0,2	(6,6)
SOLDE AU 31 MARS 2017	41,9	14,1	-	1 470,7	(10,8)	1 515,9	(0,5)	1 515,4

(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	-	-	-	1,1	-	1,1	-	1,1
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	(1,7)	-	(1,7)	0,2	(1,5)
Total opérations avec les actionnaires	-	0,1	-	(0,6)	-	(0,5)	0,2	(0,3)
Résultat net consolidé	-	-	-	24,8	-	24,8	(0,1)	24,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	1,1	1,1	-	1,1
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(0,4)	-	(0,4)	0,2	(0,2)
SOLDE AU 31 MARS 2018	42,0	16,5	-	1 569,3	(15,3)	1 612,5	0,2	1 612,7

⁽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 et note 2.6.)

2.7 Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Faits marquants

Acquisition d'une participation majoritaire dans Aufeminin

Le 17 janvier 2018, un accord a été signé, relatif à l'acquisition par TF1 de la participation majoritaire du groupe Axel Springer (environ 78% du capital) dans le groupe Aufeminin (pour un prix global de 364,8 millions d'euros, 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. TF1 déposera une offre publique d'achat obligatoire simplifiée au même prix sur le solde du capital une fois cette acquisition réalisée.

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 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.

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 avril 2018 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^{er} janvier 2018

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 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 1^{er} janvier 2018.

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 15 : produits provenant de contrats avec les clients	1 ^{er} 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 IFRS,

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2018

		<p>notamment IAS 11 et IAS 18. La nouvelle norme, adoptée par l'Union européenne le 29 octobre 2016, est applicable au 1^{er} janvier 2018.</p> <p>Le Groupe n'a pas appliqué cette norme par anticipation. Il l'a appliquée au 1^{er} janvier 2018 de manière rétrospective.</p> <p>De ce fait, les capitaux propres à fin 2016 et le résultat du premier trimestre 2017 ont été retraités des impacts IFRS 15, qui sont présentés en note 2.6.1 de l'annexe aux comptes consolidés.</p>
<p>IFRS 9 : instruments financiers, classification et évaluation des actifs financiers</p>	<p>1^{er} janvier 2018</p>	<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>

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2018

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
<p>IFRS 16 : contrats de location</p>	<p>1^{er} janvier 2019</p>	<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 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.</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
<p>IFRIC 23 : Incertitude relative aux traitements fiscaux</p>	<p>1^{er} janvier 2019</p>	<p>Le 7 juin 2017, l'IFRS IC a publié l'interprétation IFRIC 23. Cette interprétation contient des dispositions relatives aux modalités comptables de reconnaissance des conséquences fiscales liées au caractère incertain de l'impôt. Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer cette interprétation par anticipation et entreprend une évaluation des conséquences éventuelles de son application.</p>

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2018

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 arrêts intermédiaires 2017. 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.

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'affaire 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 31 mars 2017 au titre du comparatif 2017 au premier trimestre 2018 sont respectivement de +4,5 millions d'euros, de +0,6 millions d'euros et +0,3 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 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 1^{er} janvier 2018. La société est présentée dans le secteur « Antennes » 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.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes

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

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

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

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

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

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

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

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2018

- ✓ 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.

(en millions d'euros)	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENT		TOTAL GROUPE TF1	
	2018.03	2017.03	2018.03	2017.03	2018.03	2017.03
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL						
Chiffre d'affaires des secteurs	409,4	410,1	97,4	99,1	506,8	509,2
Eliminations opérations intersecteurs	(7,1)	(5,2)	(0,4)	(0,6)	(7,5)	(5,8)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	402,3	404,9	97,0	98,5	499,3	503,4
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	366,3	363,6	2,4	2,4	368,7	366,0
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	36,0	41,3	94,6	96,1	130,6	137,4
RESULTAT OPERATIONNEL	26,4	26,6	11,9	10,3	38,3	36,9
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	6,6%	6,6%	12,3%	10,5%	7,7%	7,3%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽¹⁾	0,2	7,3	-	(0,2)	0,2	7,1

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

5 Décomposition du chiffre d'affaires

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

2018.03		(en millions d'euros)	2018.03	2017.03
	70,2%	Recettes publicitaires - chaînes en clair	350,4	349,7
	3,2%	Recettes publicitaires - autres supports	15,9	13,9
	7,2%	Autres recettes (notamment opérateurs)	36,0	41,3
		Antennes	402,3	404,9
	12,5%	Production / vente de droits audiovisuels	62,4	68,4
	6,9%	Distribution / grand public	34,6	30,1
		Studios et Divertissements	97,0	98,5
	Chiffre d'affaires total	499,3	503,4	

6 Goodwill

(en millions d'euros)	Antennes	Studios et Divertissements	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2017	409,3	151,6	560,9
Acquisitions	-	16,3	16,3
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2017	409,3	167,9	577,2
Goodwill au 1^{er} janvier 2018	409,3	171,1	580,4
Acquisitions	8,2	0,2	8,4
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2018	417,5	171,3	588,8
<i>dont montant brut</i>	417,5	171,3	588,8
<i>dont dépréciation cumulée</i>	-	-	-

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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe AB ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	TOTAL
1^{er} janvier 2017	76,8	12,5	89,3
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	-	-	-
31 mars 2017	-	20,4	20,4
1^{er} janvier 2018	-	22,2	22,2
Quote-part de résultat	-	0,2	0,2
Provision pour dépréciation	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-
Provision pour risque	-	-	-
31 mars 2018	-	22,4	22,4

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

⁽²⁾ Les autres participations dans les coentreprises et entreprises associées intègrent notamment SérieClub, Direct Optic Participations 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 notion de trésorerie nette ou d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe, peut être détaillée de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2017.12	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Autres flux ⁽²⁾	2018.03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	495,8	23,2	1,3		520,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-				-
Trésorerie disponible	495,8	23,2	1,3	-	520,3
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-				-
Emprunts long terme ⁽¹⁾	(232,6)	0,4		100,8	(131,4)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive ⁽¹⁾	(6,2)	0,1		(101,9)	(108,0)
Trésorerie passive	(0,3)	(0,6)		-	(0,9)
Endettement brut	(239,1)	(0,1)	-	(1,1)	(240,3)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	256,7	23,1	1,3	(1,1)	280,0

TF1 - Comptes consolidés condensés du 1er trimestre 2018

- (1) Les emprunts long terme et les dettes financières court terme comprennent au 31 mars 2018 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.
- (2) 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 12. Evénements postérieurs à la clôture.

Au 31 mars 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 31 mars 2018, les tirages ont été réalisés à hauteur de 107,7 millions d'euros pour Newen Studios.

✓ Définition de la trésorerie :

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

(en millions d'euros)	2018.03	2017.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	520,3	495,8
Comptes courants de trésorerie passifs	-	(0,3)
Concours bancaires courants	(0,9)	-
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	519,4	495,5

9 Autres charges opérationnelles

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 5,7 millions d'euros à fin mars 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 à l'entrée de la trésorerie de Mayane et Studios 71 France dans le périmètre du Groupe TF1 au premier trimestre 2018.

Au premier trimestre 2017, 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 Minute Buzz 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 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

12 Événements postérieurs à la clôture

Acquisition complémentaire des titres Newen

Le groupe TF1 et les actionnaires minoritaires de Newen Studios, filiale à 70% de TF1, ont signé le 5 avril 2018 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 reste soumise à l'examen de l'Autorité de la Concurrence.

TF1 ayant le contrôle exclusif de Newen Studios, le sous-groupe est consolidé selon la méthode de l'intégration globale. De ce fait l'opération sera traitée le cas échéant comme une opération entre actionnaires.

Approbation par l'Autorité de la Concurrence de l'acquisition du groupe Aufeminin

En date du 23 avril 2018, le groupe TF1 a obtenu l'accord de l'Autorité de la Concurrence pour réaliser l'acquisition de la participation majoritaire du groupe Axel Springer (environ 78% du capital) dans le groupe Aufeminin (cf. Note 1 - Faits marquants).

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 73 / E-mail: comfi@tf1.fr

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