



LE GROUPE

Rapport d'activité
T1 2021

Rapport d'activité – 1^{er} trimestre 2021

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2021	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	13
1.7. Perspectives	13
1.8. Gouvernance	14
1.9. Calendrier prévisionnel	14
2. Comptes consolidés T1 2021	15
Compte de résultat consolidé	15
Etat des produits et charges comptabilisés	16
Etat consolidé des flux de trésorerie	17
Bilan consolidé	18
Bilan consolidé (suite)	19
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	20
Notes annexes aux états financiers consolidés	21

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2021

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1. Les résultats ci-après sont présentés selon la norme IFRS 16 applicable depuis le 1^{er} janvier 2019.

(M€)	T12021	T12020
Chiffre d'affaires consolidé	509,8	493,9
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>357,9</i>	<i>355,8</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>151,9</i>	<i>138,1</i>
Résultat opérationnel courant	56,8	42,0
Résultat opérationnel	56,8	42,0
Résultat net part du Groupe	34,3	24,0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, produit de l'excédent financier net, charges d'intérêt sur obligations locatives et impôt décaissé	116,9	82,4
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,16	0,11
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,16	0,11
Total capitaux propres part du Groupe	1 646,5	1 588,6
Dette nette des activités poursuivies	50,7	(27,7)

	T12021	T12020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 393	210 242
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	7,77	4,98
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,63	1,05

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€)	T12021	T12020	VAR.	VAR. %
Publicité Groupe	357,9	355,8	2,1	0,6%
Autres activités	151,9	138,1	13,8	10,0%
Antennes	395,3	389,9	5,4	1,4%
<i>Dont publicité</i>	344,1	341,6	2,5	0,7%
Studios et Divertissements	77,7	68,5	9,2	13,4%
Digital (Unify)	36,8	35,5	1,3	3,6%
Chiffre d'affaires consolidé	509,8	493,9	15,9	3,2%
Antennes	47,4	43,8	3,6	8,2%
Studios et Divertissements	11,7	2,1	9,6	x5,5
Digital (Unify)	(2,3)	(3,9)	1,6	41,5%
Résultat opérationnel courant	56,8	42,0	14,8	35,2%
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	11,1%	8,5%	-	+2,6pts
Résultat opérationnel	56,8	42,0	14,8	35,2%
Résultat net part du Groupe	34,3	24,0	10,3	42,9%
Chiffre d'affaires publicité Antennes	344,1	341,6	2,5	0,7%
Coût des programmes des 5 chaînes	(202,1)	(199,1)	(3,0)	1,5%
Coût des programmes des antennes*	(210,8)	(208,2)	(2,6)	1,2%

*L'indicateur coût des programmes des antennes, qui se substitue à partir du 31/03/21 à l'indicateur coût des programmes, intègre le coût des activités délinéarisées (MYTF1, LCI Digital) ainsi que celui des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa TV, Histoire TV).

Détail du coût des programmes des antennes

(M€)	T12021	T12020
Total coût des programmes des antennes	(210,8)	(208,2)
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	(72,1)	(70,5)
Variétés / Jeux / Magazines	(63,4)	(73,5)
Information (incluant LCI)	(34,7)	(35,8)
Films	(25,1)	(25,5)
Sports	(12,8)	0,2
Jeunesse	(2,7)	(3,0)

1.2. Faits marquants du trimestre

Janvier

22 janvier 2021

L'organisation de Newen évolue afin de poursuivre le développement du groupe, en France et à l'international. Newen France est créée, regroupant désormais Telfrance, CAPA et le 17 Juin, sous l'autorité de Romain Bessi, Directeur Général délégué groupe.

Février

10 février 2021

Bouygues Telecom et le Groupe TF1 annoncent avoir signé un accord permettant aux chaînes du groupe de proposer aux annonceurs les datas et le savoir-faire technologique de l'opérateur en matière de publicité segmentée.

Jumbodiset a entamé des discussions exclusives avec le groupe TF1 en vue d'acquiescer TF1 Games et Dujardin, les principaux éditeurs de jouets et de jeux en France.

19 février 2021

Newen poursuit son développement à l'international, en se renforçant sur le marché britannique. Créée par Newen en 2020 avec le producteur de renom Gub Neal, la société de production britannique Ringside Studios se renforce avec une prise de participation dans Fictionhouse et un accord de développement avec 44 Drama. Ringside Studios accueille également Patrick Irwin, qui a rejoint la société en tant que producteur exécutif.

Le groupe TF1 renforce plus que jamais sa mobilisation auprès des jeunes avec la crise et lance la « Semaine Découverte » qui vise à faire découvrir aux collégiens les métiers de l'audiovisuel et les coulisses d'un grand groupe média. Une manière de permettre à de nombreux jeunes, privés de stage en entreprise en raison de la crise du Covid-19, de découvrir les métiers de l'audiovisuel et les coulisses du groupe TF1.

Mars

05 mars 2021

Le groupe TF1 est heureux de présenter sa toute première promotion d'Expertes à la Une, un programme développé par la Direction de l'Information pour renforcer la représentativité des femmes expertes dans les journaux télévisés de TF1 et LCI. Avec pour marraine d'honneur Elisabeth Badinter, la première promotion d'Expertes à la Une réunit 15 professionnelles issues de secteurs tels que la santé, la recherche médicale, la justice, la sécurité (police, gendarmerie), l'intelligence artificielle ou encore l'entrepreneuriat (voir point 1.5 du présent document).

23 mars 2021

Le Groupe TF1 marque son engagement dans sa politique d'inclusion des personnes en situation de handicap, en proposant pour la première fois dans l'histoire de l'équipe de France de football un dispositif d'audiodescription lors du match France-Ukraine du 24 mars.

31 mars 2021

LCI annonce l'arrivée de Ruth Elkrief, l'une des plus grandes journalistes politiques en France. Elle renforcera l'équipe des signatures de la chaîne à quelques mois des élections régionales et de la présidentielle 2022.

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 la norme IFRS 16 applicable depuis le 1^{er} janvier 2019.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier trimestre 2021 du groupe TF1 s'élève à 509,8 millions d'euros, en hausse de 15,9 millions d'euros (+3,2%).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'établit à 357,9 millions d'euros, en hausse de 2,1 millions d'euros sur un an (+0,6%). Le groupe a maintenu un niveau élevé de revenus tout en préservant la valeur de ses inventaires publicitaires.

Le chiffre d'affaires des autres activités du Groupe s'élève à 151,9 millions d'euros, en hausse de 13,8 millions d'euros (+10%). Les activités de production de contenus de Newen enregistrent une forte croissance de leur chiffre d'affaires, liée au rattrapage dans la livraison de certains programmes, dans un contexte de demande en croissance.

Coût des programmes des antennes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes des antennes

Le coût des programmes des antennes du Groupe s'élève à 210,8 millions d'euros, globalement stable (+1,2%) par rapport à fin mars 2020 (208,2 millions d'euros), traduisant une évolution maîtrisée des investissements en grille.

Ces investissements ont permis la diffusion de nouveaux programmes plébiscités, notamment en fiction française, tout en assurant une offre d'information et de divertissement de qualité. A noter l'évolution de cet indicateur qui comprend désormais, en complément du coût des programmes des cinq chaînes en clair, le coût des plateformes MyTF1 et LCI Digital et celui des chaînes thématiques (Breizh TV, Histoire TV et Ushuaïa TV).

Autres charges, amortissements et provisions

A fin mars 2021, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 242,2 millions d'euros, globalement stables par rapport à fin mars 2020 (243,7 millions d'euros).

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 56,8 millions d'euros, en hausse de 14,8 millions d'euros (+35,2%). Le taux de marge opérationnelle courante s'établit à 11,1%, contre 8,5% au T1 2020.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier trimestre 2021 du Groupe s'établit à 56,8 millions d'euros.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 34,3 millions d'euros, en hausse de 10,3 millions d'euros.

Structure financière

Au 31 mars 2021, les capitaux propres part du Groupe atteignent 1 646,5 millions d'euros pour un total de bilan de 3 448,9 millions d'euros.

Le groupe TF1 affiche un excédent financier net de 50,7 millions d'euros au 31 mars 2021 (dette nette de 38,9 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives), contre une dette nette de 0,7 million d'euros à fin décembre 2020 (dette nette de 93,1 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives).

Au 31 mars 2021, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 050 millions d'euros, dont 180 millions d'euros pour le pôle Newen.

Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées et non tirées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bouygues.

Au 31 mars 2021, les tirages ont été réalisés à hauteur de 81 millions d'euros pour le pôle Newen.

Événements majeurs survenus depuis la clôture

Le groupe TF1 a annoncé le 15 avril 2021 avoir finalisé la cession des éditeurs de jouets et jeux TF1 Games et Dujardin à Jumbodiset, éditeur privé de jouets et de jeux.

Le groupe TF1 a annoncé le 27 avril 2021 l'acquisition du studio de production espagnol Izen.

1.4. Information sectorielle

Antennes

Chiffre d'affaires

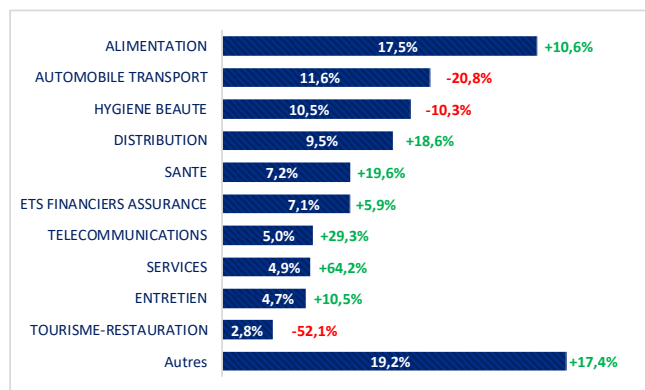
Le chiffre d'affaires des Antennes s'établit à 395,3 millions d'euros, en hausse de 5,4 millions d'euros (+1,4%).

Le chiffre d'affaires publicitaire des Antennes s'élève, au premier trimestre 2021, à 344,1 millions d'euros (+0,7%). En comparaison avec le premier trimestre 2020 marqué par un début d'année positif et l'impact du premier confinement sur les quinze derniers jours de mars, cette évolution traduit un bon niveau de revenus, certains secteurs demeurant en retrait (loisirs, tourisme, cosmétique).

Le chiffre d'affaires des autres activités du segment Antennes est en hausse de 2,9 millions d'euros sur un an.

Au premier trimestre 2021, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 3,9 % par rapport au T1 2020.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur sur le T1 2021, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, T1 2021 vs. T1 2020.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du pôle Antennes s'établit à 47,4 millions d'euros, en hausse de 3,6 millions d'euros sur un an, faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 12,0% (+0,8 point sur un an).

Marché des chaînes en clair¹

Sur le 1er trimestre 2021, l'attrait des Français pour la télévision se confirme, avec une durée d'écoute de 3h54 sur les Individus âgés de 4 ans et plus, en hausse de 3% sur un an. Cette hausse concerne également la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (FRDA<50), avec une durée d'écoute de la télévision à 3h21 sur le trimestre, en hausse de 1% un an. Sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans, la durée d'écoute s'élève à 3h11, en léger retrait sur un an (-2%), mais en hausse de 2% par rapport à la même période en 2019.

Médiamétrie intègre depuis avril 2020 la consommation hors domicile, tous supports confondus (écrans de télévision d'une résidence secondaire, d'un bar, du lieu de travail, d'une gare, ordinateur, smartphone, etc.) La consommation sur les autres écrans internet au sein du domicile (ordinateurs, tablettes, smartphones, etc.) devrait être prise en compte par Médiamétrie courant 2022.

Audiences des chaînes en clair²

Dans un contexte sanitaire marqué par la persistance de certaines restrictions, le groupe TF1 continue de rassembler et toucher une majorité de Français, en témoignent les bons niveaux d'audience de ce début d'année :

- 33,7% de part d'audience sur les FRDA<50 (+2,1 pt vs T1 2020, meilleur premier trimestre depuis 2010) ;
- 30,4% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+1,6 pt vs T1 2020, meilleur premier trimestre depuis 2013).

¹ Source : Médiamétrie - Médiamat

² Source : Médiamétrie

TF1

Au premier trimestre 2021, TF1 confirme sa place de première chaîne télévisée privée de France, avec une part d'audience de 20,0% à fin mars 2021 chez les Individus âgés de 4 ans et plus, en hausse de 1,1 points sur un an.

A fin mars 2021, la chaîne détient 36 des 50 meilleures audiences du trimestre chez les Individus âgés de 4 ans et plus, grâce à un *line up* fort et varié, et ce dans différents genres de programmes :

- **Fictions françaises** : La fiction française est plus que jamais au cœur de la stratégie éditoriale du Groupe. Au premier trimestre 2021, la chaîne TF1 occupe les 9 meilleures places du Top 10 sur ce genre, grâce à des nouveautés telles que *La promesse* (jusqu'à 8,3 millions de téléspectateurs, soit 32,1% de part d'audience), *Gloria* (jusqu'à 7,6 millions de téléspectateurs, soit 30,3% de part d'audience), ou encore *Je te promets* (jusqu'à 6,3 millions de téléspectateurs, soit 23,5% de part d'audience).
- **Divertissement** : TF1 détient le record d'audience de flux au premier trimestre 2021, avec la diffusion du concert des *Enfoirés* qui a rassemblé 9,7 millions de téléspectateurs, soit 38% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, et 51,6% de part d'audience chez les FRDA<50. Le premier trimestre est également marqué par le retour des programmes emblématiques *The Voice* (jusqu'à 6,8 millions de téléspectateurs, soit 43,6% de part d'audience chez les FRDA<50) et *Koh-Lanta* (jusqu'à 6,7 millions de téléspectateurs, soit 49,1% de part d'audience chez les FRDA<50).
- **Information** : L'offre d'information reste une référence, avec 12,6 millions de téléspectateurs pour l'intervention du Président de la République le 31 mars 2021 sur TF1, et jusqu'à 8,1 millions de téléspectateurs pour le journal de 20H, soit 31,1% de part d'audience.

- **Cinéma** : L'offre cinéma est très plébiscitée par le public au premier trimestre, notamment chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, comme l'illustre la performance des films inédits tels que *Le sens de la fête* (7,5 millions de téléspectateurs, soit 38,7% de part d'audience), *Aquaman* (5,7 millions de téléspectateurs, soit 40,8% de part d'audience), ou encore *Wonder Woman* (5,7 millions de téléspectateurs, soit 37,3% de part d'audience).
- **Séries étrangères** : Sur le premier trimestre de l'année, TF1 se distingue particulièrement sur les cibles jeunes (Individus âgés de 25 à 49 ans) grâce au succès rencontré par la nouvelle série italienne *DOC* (4,6 millions de téléspectateurs en moyenne, soit 24,2% de part d'audience), ou encore grâce à la série *The Resident* (3,9 millions de téléspectateurs en moyenne, soit 20,4% de part d'audience).
- **Sport** : Le premier trimestre 2021 a été marqué par la diffusion des matchs de football France/Ukraine et France/Kazakhstan, qui ont rassemblé respectivement 6,0 et 4,5 millions de téléspectateurs.

Chaînes TNT

Sur le 1^{er} trimestre 2021, le pôle TNT du Groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, accroît son *leadership*. Il atteint 11,1% de part d'audience chez les FRDA<50 (+0,6pt sur un an) et 9,8% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,2 point sur un an).

TMC

TMC confirme son *leadership* des chaînes de la TNT chez les Individus âgés de 4 ans et plus, avec une part d'audience à 3,0% (+0,1pt vs 2020). Chez les FRDA<50 et les Individus âgés de 25 à 49 ans, cette part d'audience est de 4,7%, en hausse de 0,7 point pour les deux cibles.

Cette performance est liée à :

- Un début d'année record pour *Quotidien* à 2,0 millions de téléspectateurs en moyenne et 15% de part d'audience chez les 25-49 ans ;

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2021

- Le succès des flux en *prime time*, avec notamment le nouveau programme *Canap'95* qui enregistre la meilleure audience en trois ans pour un divertissement en prime time, avec 1,9 millions de téléspectateurs ;
- Des programmes événements tels que *l'Interview de Meghan & Harry*, qui a rassemblé 1,8 millions de téléspectateurs.

TFX

La chaîne confirme son rang de troisième chaîne TNT sur la cible des FRDA<50 (avec 3,6% de part d'audience) grâce à :

- Un *access* performant, *leader* sur les FRDA <50 avec des docu-réalités exclusifs et inédits tels que *la JLC Family* (12% de part d'audience) et *Mamans et Célèbres* (8% de part d'audience) ;
- Une offre de cinéma plébiscitée (jusqu'à 1 million de téléspectateurs pour *Man of Steel*) ;
- L'offre de sport avec jusqu'à 1,2 million de téléspectateurs pour le match France/Hongrie du mondial masculin d'handball.

TF1 Séries Films

La chaîne conserve sa position de leader TNT HD sur les FRDA<50 (2,5% de part d'audience) et de deuxième chaîne TNT HD sur les individus âgés de 4 ans et plus (1,6% de part d'audience). Les séries américaines se sont révélées très performantes sur les FRDA<50 en soirée avec *NY Section Criminelle* et *Les Experts Manhattan* (3% de part d'audience). Le cinéma réalise de bonnes audiences, avec notamment *L'Arme Fatale* (0,9 million de téléspectateurs) ou *RRRRRRR* (0,6 million de téléspectateurs), tout comme la fiction française avec *Joséphine Ange Gardien* (jusqu'à 0,6 million de téléspectateurs).

LCI

LCI conserve la 3^{ème} place des chaînes d'information de la télévision en clair de France (1,1% de part d'audience sur les 4+ et 0,7% de part d'audience sur les CSP+).

La chaîne affiche un accès puissant, principalement avec l'émission *24H Pujadas* qui se maintient à des hauts niveaux d'audience.

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, principalement sur la partie radio, en lien avec une hausse des audiences et des investissements publicitaires.

TF1 Films Production¹

Les salles de cinéma étant fermées dans le contexte de la crise du COVID-19, aucun film n'est sorti sur le T1 2021 (vs 4 au T1 2020).

Le chiffre d'affaires est néanmoins stable par rapport au T1 2020, grâce aux ventes TV et aux revenus SVOD.

TF1 Production

A fin mars 2021, le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel de TF1 Production sont en hausse par rapport au même trimestre de l'année dernière.

Cette hausse est portée notamment par le divertissement (saison 5 de *Ninja Warrior*), la narration (*Familles Nombreuses*), ainsi que le sport (Coupe du monde d'handball masculin).

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie de développement des activités digitales, en lien avec les Antennes du Groupe.

Le chiffre d'affaires est en repli par rapport au T1 2020, du fait principalement de revenus liés à l'interactivité en baisse.

Le chiffre d'affaires MYTF1 est en léger recul, en lien avec une baisse du chiffre d'affaires issu des FAI et ce, malgré un chiffre d'affaires Publicité en hausse par rapport au T1 2020. Les audiences de MYTF1 sont stables sur un an à 677 millions de vidéos vues².

¹ Source : CBO Box Office

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

Le résultat opérationnel courant est en retrait par rapport au T1 2020.

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

Au 1^{er} trimestre 2021, les trois chaînes thématiques poursuivent leur progression avec :

- TV Breizh qui confirme sa place de *leader* de l'univers payant pour la 8^{ème} fois consécutive avec 0,8% de part d'audience sur les 4+, ainsi qu'une position de leader sur la cible FRDA<50.
- Histoire TV qui se positionne comme la 3^{ème} chaîne Découverte, avec une progression de +45% sur 1 an des audiences chez les 4+.
- Ushuaïa TV dont les audiences sont en progression avec +9% sur 6 mois et +6% pour la catégorie CSP+ sur 1 an.

Les trois chaînes thématiques bénéficient également de leur arrivée sur Salto depuis le 20 octobre 2020.

Le chiffre d'affaires est en léger recul pour les trois chaînes, principalement dû aux revenus de distribution.

Studios et Divertissements

Studios Newen

L'activité de Newen bénéficie au premier trimestre d'un effet de rattrapage, suite au décalage de certaines productions prévues en 2020, notamment au Canada et en Belgique, dans un contexte marqué par la crise du Covid-19. Les studios de Newen poursuivent l'ensemble des tournages dans le strict respect des gestes barrière.

Par ailleurs, le carnet de commandes progresse en valeur sur un an. Plusieurs productions ont ainsi été confirmées, telles que *Marie-Antoinette*, série co-produite avec Banijay pour Canal+. Newen produira également *Diamonds* pour Netflix.

TF1 Studio

Le premier trimestre 2021 reste marqué par l'impact de la pandémie de Covid-19 et la fermeture des salles de cinéma.

Malgré la bonne performance des ventes de droits TV et SVOD, le chiffre d'affaires global de TF1 Studio est en retrait sur le premier trimestre, en lien avec l'impact de la crise du Covid-19 et l'absence de sorties en salle ce trimestre.

Divertissements

TF1 Entertainment

Le chiffre d'affaires de TF1 Entertainment est en légère hausse par rapport au T1 2021, en lien avec :

- La hausse du chiffre d'affaires de Play 2, portée par les sorties album du début d'année et la bonne tenue des ventes des sorties de fin d'année 2020.
- Cette hausse est en partie compensée par la diminution du chiffre d'affaires des activités de spectacle, du fait de la fermeture des salles et de La Seine Musicale.

Le résultat opérationnel courant est en baisse en raison principalement de l'arrêt des spectacles.

Est à noter la cession des activités jeux-jouets (TF1 Games et Dujardin) le 15 avril 2021.

Digital (Unify)

Les revenus du pôle Unify s'établissent à 36,8 millions d'euros, en hausse de 1,3 millions d'euros sur un an.

Au premier trimestre 2021, les revenus publicitaires (*direct media* et programmation) sont légèrement en baisse. La progression des revenus français (dont *Marmiton*) ne compense que partiellement la baisse des revenus à l'international.

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2021

L'activité de e-commerce (vente de box) enregistre une hausse de son chiffre d'affaires sur un an, portée principalement par les produits *My Little Paris* et *Gambettes Box*.

L'activité de services aux annonceurs est en léger recul, impactée par la crise du Covid-19 et le report de certains projets de communication.

Le résultat opérationnel courant s'élève à -2,3 millions d'euros, en amélioration de 1,6 millions d'euros¹. La saisonnalité de l'activité de ce pôle contribue à expliquer la rentabilité traditionnellement plus faible en début d'année.

1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Solidarité

Les Pièces Jaunes

A l'occasion de la 32^{ème} opération Pièces Jaunes, le groupe TF1 a accueilli, dans le JT de 20h du 17 janvier, Brigitte Macron, en tant que présidente de la Fondation des Hôpitaux pour lancer la collecte de dons au profit des enfants et adolescents hospitalisés et de la détection des violences faites aux enfants à l'hôpital.

Ce lancement a été complété par un important dispositif incluant des sujets dans les JT, la diffusion d'un clip humoristique mettant en scène Camille Combal, Brigitte Macron et Didier Deschamps, parrain de l'opération, le relais des appels aux dons dans les émissions et la multidiffusion sur TF1 et LCI du spot d'appel aux dons pendant toute la durée de l'opération soit du 18 janvier au 5 février.

TF1 a également consacré à l'opération une semaine spéciale « 12 coups de midi » du 18 au 24 janvier et diffusé le 22 janvier un prime « Grand Concours » au sein duquel des animateurs et journalistes de TF1 se sont affrontés pour collecter des gains destinés à la Fondation des Hôpitaux. Le groupe TF1 a ainsi versé aux Pièces Jaunes 215 K€ au titre des gains de jeux collectés sur ces 2 programmes.

Sidaction

Le Sidaction 2021 a été lancé dans le JT de 20h de TF1 du 25 mars et a fait l'objet de plusieurs

sujets durant le week-end de mobilisation du 26 au 28 mars.

Au total 8 animateurs et journalistes du groupe TF1 étaient présents dans les spots d'appels aux dons diffusés sur les chaînes du groupe et dans des pastilles destinées aux réseaux sociaux.

TF1 production a également produit un programme court « Ensemble contre le Sida » diffusé quotidiennement sur TF1 du 22 au 26 mars et relayé sur MY TF1 et Doctissimo.

Enfin, « Les 12 coups de midi » ont consacré du 22 au 28 mars une semaine spéciale au Sidaction à l'issue de laquelle le groupe TF1 lui a versé la somme de 150 K€.

Inclusion

Expertes à la une

Fortement mobilisé depuis 2016 pour améliorer la représentation des femmes dans l'information, le Groupe TF1 a lancé en mars 2021 la 3^{ème} édition d'Expertes à la Une dans un format inédit qui s'étale sur 9 mois.

Le programme qui réunit 15 expertes issues de secteurs tels que la santé, la recherche médicale, la justice, la police, la gendarmerie, l'intelligence artificielle ou encore l'entrepreneuriat vise à renforcer, dans les programmes d'information des chaînes TF1 et LCI, la représentativité des femmes expertes dans des domaines où elles sont aujourd'hui moins présentes.

¹ Le résultat opérationnel courant intègre les plus-values de cession des activités d'Unify en Italie et en Allemagne pour un total de 1,7 M€.

Ces 15 expertes bénéficieront jusqu'à la fin de l'année 2021 du parrainage/marrainage de collaborateurs des rédactions de TF1 et LCI incluant Anne-Claire Coudray et Gilles Bouleau, d'un programme de coaching, de media training ainsi que de rencontres inspirantes.

L'évènement a été médiatisé à travers une émission digitale diffusée le 8 mars dernier avec des tables rondes portant sur l'ambition au féminin et la valorisation de l'expertise féminine avec, pour invitée, Elisabeth Moreno, ministre déléguée à l'égalité femmes / hommes, la diversité et l'égalité des chances.

Société durable

Génération Ushuaïa

En décembre dernier, lors de la présentation de sa stratégie climat, le groupe TF1 avait annoncé vouloir renforcer son offre de contenus en lien avec la transition écologique.

Depuis mi-janvier, TF1 consacre une case hebdomadaire à un nouveau programme intitulé « Génération Ushuaïa » présenté par Fanny Agostini, qui reprend les meilleurs moments de la chaîne Ushuaïa TV, le samedi en fin de matinée.

Prix EPE LCI

Pour son édition 2021, le Prix Jeunes pour l'environnement EpE-LCI invite les jeunes diplômés ou actifs de moins de 30 ans à partager, cette année, leurs idées et projets sur le rôle d'accélérateur que la finance peut jouer en faveur de la transition écologique en s'appuyant sur les parties prenantes.

Le jury, composé d'experts et de partenaires aux profils variés (journalistes, représentants d'entreprises, professeurs, anciens lauréats), désignera quatre finalistes qui seront récompensés par des prix à l'issue d'une audition finale en juin prochain.

Notation extra-financière

Le Groupe TF1 a obtenu la note C+ par l'agence de notation extra-financière ISS ESG, et obtient le statut « prime » dans le secteur des médias.

1.6. Point social

Au 31 mars 2021, le groupe TF1 compte 3 216 collaborateurs en CDI.

1.7. Perspectives

Le printemps et l'été 2021 seront des moments forts pour les Antennes du groupe TF1, grâce à une programmation riche et diversifiée. La diffusion de l'Euro 2021 en juin et juillet, une offre de fiction française de qualité (*Le remplaçant*, *HPI*) ainsi que des nouveaux formats de divertissement (*Game of Talents*) contribueront à solidifier la position de TF1 comme groupe média *leader* et innovant.

La capacité des régies du groupe à maintenir un niveau de revenus publicitaires élevé, aussi bien sur les Antennes que chez Unify en France, s'inscrit dans une démarche de développement de la valeur de nos inventaires publicitaires, par le biais notamment d'offres innovantes dans la programmation et la télévision segmentée. Cette démarche se poursuivra au cours de l'année 2021, afin de saisir l'opportunité que représentent ces innovations en matière de conquête de nouveaux clients. Pour Unify, celle-ci lui permettra d'augmenter son chiffre d'affaires et retrouver une marge opérationnelle courante positive en 2021.

Dans la production, la prise de contrôle du studio Izen, présent en Espagne et au Royaume-Uni, étend l'empreinte européenne de Newen et permet d'investir des marchés porteurs où la demande en production de contenus est dynamique. Cette acquisition conforte Newen dans sa capacité, sur l'exercice, à augmenter son chiffre d'affaires à l'international et à accroître son carnet de commandes avec les plateformes *pure players*.

TF1 - Information financière – 1er trimestre 2021

Plus que jamais, le groupe sait être agile et saisira les opportunités qui se présentent dans un marché du total vidéo en développement.

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

1.8. Gouvernance

Le Conseil d'Administration a pris acte du renouvellement des mandats d'Administrateurs de Laurence Danon Arnaud, de la société Bouygues représentée par Pascal Grangé et de la société SCDM représentée par Charlotte Bouygues et de la nomination de Marie-Aude Morel en qualité d'Administratrice représentant les salariés actionnaires, lors de l'Assemblée Générale des actionnaires du 15 avril 2021.

Laurence Danon Arnaud continue de n'avoir aucune relation d'affaires avec le groupe TF1 et poursuit en 2021, l'exercice de son mandat d'Administratrice indépendante au regard de tous les critères définis par le Code AFEP/MEDEF.

Le Conseil d'Administration a pris acte de la démission de Madame Pascaline de Dreuzy le 16 avril 2021, au titre de son mandat d'administratrice du groupe TF1. Il a tenu à la remercier pour son engagement et sa participation aux travaux du Conseil et du Comité d'Audit depuis avril 2016 et du Comité de Sélection et des Rémunérations depuis avril 2019.

Le nombre d'Administrateurs est maintenu à 11. Le Conseil d'Administration de TF1 compte 3 Administratrices indépendantes, soit une proportion de 37,5% et également 4 femmes, soit 50% d'administratrices (les 2 administratrices représentantes du personnel et l'administratrice représentant les salariés actionnaires n'étant pas pris en compte pour la détermination des pourcentages).

1.9. Calendrier prévisionnel

- **28 juillet 2021** : Résultats du premier semestre 2021
- **28 octobre 2021** : Résultats des 9 premiers mois 2021

2. Comptes consolidés T1 2021

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	31 mars	Exercice
		2021	2020	2020
Chiffre d'affaires	4	509,8	493,9	2 081,7
Autres produits de l'activité		6,9	8,6	38,8
Achats consommés et variation de stocks		(177,5)	(198,9)	(785,7)
Charges de personnel		(109,0)	(109,5)	(495,5)
Charges externes		(98,9)	(102,0)	(423,7)
Impôts et taxes		(25,9)	(26,6)	(98,8)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(84,0)	(56,3)	(260,5)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(5,3)	(4,8)	(20,6)
Dotation aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées		8,7	7,3	(17,0)
Autres produits d'exploitation		72,4	56,2	299,9
Autres charges d'exploitation		(40,4)	(25,9)	(128,5)
Résultat opérationnel courant		56,8	42,0	190,1
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	-	(75,0)
Résultat opérationnel		56,8	42,0	115,1
Produits sur endettement financier		0,5	0,2	2,3
Charges sur endettement financier		(0,6)	(1,2)	(3,4)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)		(0,1)	(1,0)	(1,1)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(0,8)	(0,9)	(3,4)
Autres produits financiers		0,4	0,6	2,3
Autres charges financières		(4,0)	(2,4)	(10,4)
Impôt		(11,9)	(13,6)	(37,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	6	(6,5)	(0,8)	(11,3)
Résultat net		33,9	23,9	53,9
Résultat net part du Groupe		34,3	24,0	55,3
<i>Résultat net des activités poursuivies</i>		<i>34,3</i>	<i>24,0</i>	<i>55,3</i>
<i>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		(0,4)	(0,1)	(1,4)
<i>Résultat net des activités poursuivies</i>		<i>(0,4)</i>	<i>(0,1)</i>	<i>(1,4)</i>
<i>Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		210 393	210 242	210 332
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)		0.16	0.11	0.26
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0.16	0.11	0.26
Résultat des activités en cours de cession par action (en euros)		-	-	-
Résultat des activités en cours de cession dilué par action (en euros)		-	-	-

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	31 mars 2021	31 mars 2020	Exercice 2020
Résultat net	33,9	23,9	53,9
Eléments non recyclables en résultat net			
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi		6,0	(4,5)
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	5,1		(9,1)
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net		(2,5)	0,1
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées	0,4		(0,6)
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des actifs de couverture	0,8	(0,1)	(0,8)
Ecarts de conversion	0,5	1,1	(1,8)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(0,2)		0,2
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées		(0,6)	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	6,6	3,9	(16,5)
Produits et charges nets comptabilisés	40,5	27,8	37,4
<i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i>	40,9	27,9	38,9
<i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,4)	(0,1)	(1,5)

Etat consolidé des flux de trésorerie

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2021	31 mars 2020	Exercice 2020
Résultat net des activités poursuivies		33,9	23,9	53,9
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		84,9	57,5	334,9
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		5,2	4,8	20,8
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(12,2)	(2,6)	(37,0)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		(1,6)	-	5,1
Quote-part de résultat revenant aux coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		6,5	0,8	11,3
Dividendes des sociétés non consolidées		-	-	(0,1)
Impôts décaissés		(11,7)	(15,6)	(53,3)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		11,9	13,6	37,3
CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		116,9	82,4	372,9
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêt sur obligations locatives		0,9	1,9	4,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes		4,4	90,7	103,0
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		122,2	175,0	480,4
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(49,1)	(63,9)	(283,1)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	0,3	(0,4)
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(4,6)	0,6	(1,1)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	(0,8)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		5,1	-	0,5
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Prix d'acquisition des activités consolidées		(3,0)	(2,4)	(1,4)
Prix de cession des activités consolidées		11,0	-	1,0
Dettes nettes sur activités consolidées		-	-	-
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées		(0,2)	2,4	2,4
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus société non consolidées		(16,1)	(6,1)	(36,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(56,8)	(69,1)	(319,2)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle		(2,5)	(2,5)	(7,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	-
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	-
Variation des dettes financières courantes et non courantes	7	12,5	38,4	(57,2)
Remboursement des obligations locatives	7	(5,3)	(4,7)	(20,5)
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligation locative		(0,7)	(1,7)	(3,8)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		4,0	29,5	(88,5)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES		0,3	(0,4)	(0,7)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		69,7	135,0	72,0
Trésorerie nette à l'ouverture		174,6	102,6	102,6
Flux nets		69,7	135,0	72,0
Trésorerie nette à la clôture	7	244,3	237,6	174,6

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2021.03	2020.12	2020.03
Goodwill	5	779,1	786,3	844,9
Immobilisations incorporelles		318,8	339,5	317,0
Immobilisations corporelles		216,7	218,2	209,5
Droits d'utilisation des actifs loués		83,6	86,3	94,1
Coentreprises et entités associées	6	14,8	11,0	11,0
Autres actifs financiers non courants		65,2	52,9	41,6
Impôts différés actifs		-	-	-
Total actifs non courants		1 478,2	1 494,2	1 518,1
Stocks		499,4	485,3	514,8
Avances et acomptes versées sur commandes		139,2	141,1	171,1
Clients et comptes rattachés		684,2	725,0	641,5
Actifs sur contrats clients		-	-	-
Actifs d'impôts courants		5,8	8,5	5,7
Autres créances courantes		396,2	330,4	384,0
Instruments financiers – Couverture des dettes financières		-	-	-
Autres actifs financiers courants		0,6	-	0,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	245,3	178,6	240,5
Total actifs courants		1 970,7	1 868,9	1 958,0
Actifs ou activités détenues en vue de la vente		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 448,9	3 363,1	3 476,1
Endettement financier net (-) / Excédent financier net (+)	7	50,7	(0,7)	(27,7)

Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2021.03	2020.12	2020.03
Capital Social		42,1	42,1	42,0
Primes et réserves		1 570,0	1 499,5	1 520,2
Réserve de conversion		0,2	(0,3)	2,6
Actions propres détenues		-	-	-
Résultat net part du Groupe		34,3	55,3	24,0
Total capitaux propres part du groupe		1 646,6	1 596,6	1 588,6
Participations ne donnant pas le contrôle		(4,4)	(0,8)	2,2
Total capitaux propres		1 642,2	1 595,8	1 590,8
Dettes financières non courantes	7	149,0	140,4	237,9
Obligations locatives non courantes	7	67,7	71,3	79,5
Provisions non courantes		55,6	55,1	45,8
Impôts différés passifs		25,3	34,9	48,4
Total passifs non courants		297,6	301,7	411,6
Dettes financières courantes	7	44,6	34,9	27,4
Obligations locatives courantes	7	21,9	21,1	20,5
Fournisseurs et comptes rattachés		657,0	664,4	614,3
Passifs sur contrats clients		32,9	29,4	1,8
Provisions courantes		16,9	21,2	14,9
Autres passifs courants		734,6	690,1	791,6
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		1,0	4,0	3,0
Passifs d'impôts courants		-	-	-
Autres passifs financiers courants		0,2	0,5	-
Total passifs courants		1 509,1	1 465,6	1 473,7
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 448,9	3 363,1	3 476,1

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital et Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019	62,2	1 326,7	228,0	-	(54,5)	1 562,4	1,7	1 564,1
Résultat net	-	-	24,0	-	-	24,0	(0,1)	23,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	3,9	3,9	-	3,9
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	24,0	-	3,9	27,9	(0,1)	27,8
Opérations nettes sur capital et réserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	0,7	-	-	0,7	-	0,7
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	-	-	(2,4)	-	-	(2,4)	0,6	(1,8)
SITUATION AU 31 MARS 2020	62,2	1 326,7	250,3	-	(50,6)	1 588,6	2,2	1 590,8
	Capital Prime d'émission	Réserves liées au capital et Report à nouveau	Réserves et Résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2020	62,3	1 345,0	260,2	-	(70,9)	1 596,6	(0,8)	1 595,8
Résultat net	-	-	34,3	-	-	34,3	(0,4)	33,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	6,6	6,6	-	6,6
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	34,3	-	6,6	40,9	(0,4)	40,5
Opérations nettes sur capital et réserves	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle	-	-	2,9	-	-	2,9	(3,2)	(0,3)
Distribution	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	-	-	6,2	-	-	6,2	-	6,2
SITUATION AU 31 MARS 2021	62,3	1 345,0	303,6	-	(64,3)	1 646,6	(4,4)	1 642,2

Notes annexes aux états financiers consolidés

1 Faits marquants

Dans un contexte sanitaire marqué en début d'année par la persistance de certaines restrictions, les activités du Groupe ont évolué comme suit au cours du trimestre :

Secteurs Antennes

La durée moyenne d'écoute (DEI) chez les 4 ans et +, ainsi que la part d'audience du Groupe TF1 sur les cibles sont en progression par rapport au premier trimestre 2020. Les investissements publicitaires de certains secteurs restent très faibles (automobile, voyage tourisme, beauté...), en partie compensés par la croissance observée dans d'autres secteurs (télécommunications, distribution...).

Parallèlement, le Groupe a continué à adapter quotidiennement son offre de programmes aux circonstances, pour proposer aux téléspectateurs des moments de divertissement et d'évasion familiaux de qualité et une information fiable, tout en maîtrisant les coûts de programmes Antennes.

Secteur Studios & Divertissements

L'activité de production de contenus de Newen a nettement progressé sur le trimestre, profitant d'un rattrapage des livraisons prévues en 2020, notamment au Canada et en Belgique, et d'un niveau d'activité et de commandes élevé.

Parallèlement, les événements culturels programmés, les spectacles et les événements musicaux, sont restés à l'arrêt sur le trimestre, ce qui a eu un impact fort sur le chiffre d'affaires et les résultats de ces activités.

Secteur Digital

Les activités publicitaires du pôle sont en légère progression en France, notamment Marmiton, ne compensant toutefois que partiellement la baisse des revenus à l'international.

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

2 Principes et méthodes comptables

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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 2021 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 10 mars 2021 auprès de l'AMF sous le numéro D.21-0107.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'ancien International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 31 mars 2021, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

Les comptes sont présentés en millions d'euros et intègrent le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, l'état des flux de trésorerie et l'annexe.

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 2021

Au 31 mars 2021, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2020, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2021.

- Principaux amendements en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2021
 - Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16

Le 27 août 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (phase 2) dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence. Le texte, adopté par l'Union européenne le 13 janvier 2021, est applicable au 1^{er} janvier 2021 de manière rétrospective.

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

2-3. Changements de méthode comptable

En 2021, le Groupe n'a procédé à aucun changement de méthodes comptables.

2-4. Recours à des estimations

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

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

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

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin 2020 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2020. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2-5. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les périodes janvier / février et juillet / août sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années.

3 Secteurs opérationnels

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

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.

Digital

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

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

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

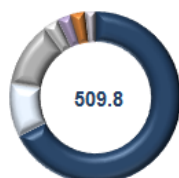
(en millions d'euros)	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		DIGITAL		TOTAL GROUPE TF1	
<i>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</i>	2021.03	2020.03	2021.03	2020.03	2021.03	2020.03	2021.03	2020.03
Chiffre d'affaires des secteurs	399.8	397.7	84.0	68.3	37.2	35.5	521.0	501.5
Eliminations opérations intersecteurs	(4.5)	(7.8)	(6.3)	0.2	(0.4)	-	(11.2)	(7.6)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	395.3	389.9	77.7	68.5	36.8	35.5	509.8	493.9
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>344.1</i>	<i>341.6</i>	<i>0.1</i>	<i>0.0</i>	<i>13.7</i>	<i>14.2</i>	<i>357.9</i>	<i>355.8</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>51.2</i>	<i>48.3</i>	<i>77.7</i>	<i>68.5</i>	<i>23.0</i>	<i>21.3</i>	<i>151.9</i>	<i>138.1</i>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	47.4	43.8	11.7	2.1	-2.3	-3.9	56.8	42.0
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	<i>12.0%</i>	<i>11.2%</i>	<i>15.1%</i>	<i>3.1%</i>	<i>-6.3%</i>	<i>-11.0%</i>	<i>11.1%</i>	<i>8.5%</i>
<i>Charges d'intérêts sur obligations locatives</i>	<i>(0.4)</i>	<i>(0.4)</i>	<i>(0.3)</i>	<i>(0.4)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(0.1)</i>	<i>(0.8)</i>	<i>(0.9)</i>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT après loyer	47.0	43.4	11.4	1.7	(2.4)	(4.0)	56.0	41.1
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(6.4)	(0.8)	(0.1)	-	-	-	(6.5)	(0.8)
Résultat net des activités arrêtées ou détenues en vue de la vente	-	-	-	-	-	-	-	-

Le résultat opérationnel courant après loyer correspond au résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives.

4 Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 à fin mars 2021 se décompose de la manière suivante :

2021.03	(en millions d'euros)	2021.03	2020.03	Var M€	Var %
67.5%	Recettes publicitaires	344.1	341.6	2.5	1%
10.0%	Autres recettes	51.2	48.3	2.9	6%
	Antennes	395.3	389.9	5.4	1%
12.4%	Production / Vente de droits audiovisuels	63.1	54.4	8.7	16%
2.9%	Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance	14.6	14.1	0.5	4%
	Studios et Divertissements	77.7	68.5	9.2	13%
2.7%	Recettes publicitaires	13.7	14.2	(0.5)	-4%
2.6%	Social e-commerce	13.5	11.3	2.2	19%
1.9%	Agences et marketing digital	9.6	10.0	(0.4)	-4%
	Digital	36.8	35.5	1.3	4%
	Chiffre d'affaires total	509.8	493.9	15.9	3%



TF1 - Comptes consolidés T1 2021

5 Goodwill

Conformément à la norme IFRS 3 révisée, le groupe TF1 a décidé, pour les acquisitions de la période, de ne pas réévaluer les intérêts minoritaires à la juste valeur, les goodwill sont en conséquence comptabilisés à l'actif du bilan en quote-part Groupe uniquement.

(en millions d'euros)	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2020	407.7	192.3	245.2	845.2
Acquisitions	-	0.8	-	0.8
Cessions	-	-	-	-
Change	-	(1.2)	-	(1.2)
Ajustement	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2020	407.7	191.9	245.2	844.9
Goodwill au 1er janvier 2021	408.4	190.6	187.3	786.3
Acquisitions	-	-	-	-
Cessions (1)	-	-	(7.9)	(7.9)
Change	-	0.7	-	0.7
Ajustement	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2021	408.4	191.3	179.4	779.1

⁽¹⁾ En 2021, la société Alfemminile basée en Italie et le fonds de commerce d'Onmeda qui appartenait à la société allemande Gofeminin.de ont été cédés. Ces deux transactions ont été analysées comme des transactions entrant dans le champ d'IFRS 3 et ont donné lieu à des sorties de goodwill.

L'évolution du Goodwill du secteur Digital entre le 31 mars 2020 et le 1^{er} janvier 2021 correspond à l'impact de la dépréciation constatée à fin décembre 2020 pour un montant de 57,9 millions d'euros (Cf états financiers consolidés à fin 2020 Note 1 « Faits marquants de l'exercice 2020 » et Note 7-4-1 « Goodwill »).

Au 31 mars 2021, aucun nouvel indice de perte de valeur significatif n'a été identifié pour les secteurs Antennes et Studios & Divertissements ; aucun risque significatif de perte de valeur supplémentaire n'a été identifié sur le secteur Digital.

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)	Série Club	Salto (1)	Autres (2)	TOTAL
1^{er} janvier 2020	9,9	0,4	2,1	12,4
Quote-part de résultat	0,1	(0,9)	-	(0,8)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	0,5	-	0,5
Autres	-	-	(1,1)	(1,1)
31 mars 2020	10,0	-	1,0	11,0
1^{er} janvier 2021	10,7	-	0,3	11,0
Quote-part de résultat	0,3	(6,7)	-	(6,4)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	6,7	3,5	10,2
Autres	-	-	-	-
31 mars 2021	11,0	-	3,8	14,8

(1) En 2021, comme en 2020, Salto étant financé essentiellement par compte-courant d'associé (assimilé à des quasi fonds propres), ce prêt est inscrit en participation dans les co-entreprises à hauteur de la quote-part de résultat de la période, le solde étant présenté en autres actifs financiers non courants.

(2) En 2021, l'augmentation de 3,6 m€ sur la ligne « variations de périmètre et reclassement » correspond notamment à des acquisitions minoritaires du pôle Newen, et à la participation résiduelle de 20% conservée dans la société Alfemminile.

7 Définition de l'endettement financier net / excédent financier net

L'endettement financier net (-) / excédent financier net (+) du Groupe est constituée des éléments suivants :

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

L'endettement financier net/excédent financier net n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

La notion d'endettement financier net (-) / excédent financier net (+), telle que définie ci-dessus, peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2020.12	Ecarts de conversion	Changement de périmètre (1)	Flux de trésorerie	JV en capitaux et résultat	Autres variations	2021.03
Trésorerie et équivalents de trésorerie	178,6	-	-	66,7	-	-	245,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(4,0)	-	-	3,0	-	-	(1,0)
Trésorerie nette	174,6	-	-	69,7	-	-	244,3
Instruments financiers dérivés de taux actifs	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés de taux passifs	-	-	-	-	-	-	-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts long terme	(140,4)	(1,7)	-	(4,6)	(1,9)	(0,4)	(149,0)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(34,9)	(1,7)	-	(7,9)	-	(0,1)	(44,6)
Endettement financier brut	(175,3)	(3,4)	-	(12,5)	(1,9)	(0,5)	(193,6)
Excédent financier net (+) / Endettement financier net (-)	(0,7)	(3,4)	-	57,2	(1,9)	(0,5)	50,7
Obligations locatives	(92,4)	-	-	(5,3)	-	8,1	(89,6)
Excédent financier net (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	(93,1)	(3,4)	-	51,9	(1,9)	7,6	(38,9)

(1) Sont principalement constituées du paiement des obligations locatives du groupe sur l'exercice et des nouvelles obligations liées à la conclusion de nouveaux contrats de location sur la période.

TF1 - Comptes consolidés T1 2021

Au 31 mars 2021, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 050 millions d'euros, dont 180 millions d'euros pour le pôle Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 31 mars 2021, les tirages ont été réalisés auprès des contreparties bancaires à hauteur de 81 millions d'euros pour le pôle Newen.

Le rapprochement entre le poste de trésorerie du tableau de flux de trésorerie et le poste Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	2021.03	2020.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan	245,3	178,6
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	-
Concours bancaires courants	(1,0)	(4,0)
Trésorerie nette de clôture du tableau de flux de trésorerie	244,3	174,6

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

Au 31 mars 2021, les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent principalement à la cession de la société Alfemminile et à la cession du fonds de commerce Onmeda, évoquées à la Note 5 « Goodwill ». S'ajoutent à ces variations les entrées de mise en équivalence évoquées à la Note 6 « Participations dans les coentreprises et les entreprises associées ».

9 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui sera versé par le Groupe le 5 mai 2021 au titre de l'exercice 2020.

Concernant 2019, l'Assemblée Générale Mixte a décidé de renoncer à la distribution d'un dividende lors de l'Assemblée Générale du 17 avril 2020, conformément à la proposition du Conseil d'Administration qui a souhaité participer aux actions de solidarité et aux efforts qui ont été demandés à tous nos partenaires et collaborateurs.

	Versé en 2021	Versé en 2020
Dividende total (en millions d'euros)	94,7	-
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,45	-

10 Événements postérieurs à la clôture

Le 15 avril 2021, le Groupe TF1 a finalisé la cession de TF1 Games et Dujardin, principaux éditeurs de jouets et de jeux en France, à Jumbodiset, avec lequel il était entré en négociations exclusives le 10 février 2021 (Cf Communiqués du Groupe à ces dates).

Le 27 avril 2021, Newen, filiale de TF1 SA, a finalisé l'acquisition de 65% du capital de IZEN, groupe de productions de fictions et de flux en Espagne.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 078 598,20 € – 326 300 159 R.C.S. Nanterre

Courrier à adresser au siège social :

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

Tél : +33 (0)1 41 41 12 34

Contact

Département Relations Investisseurs

E-mail : comfi@tf1.fr

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