



LE GROUPE

Rapport d'activité
9 premiers mois 2019

Rapport d'activité – 9 premiers mois 2019

1. Information financière – 9 premiers mois 2019	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du semestre	5
1.3. Analyse des résultats consolidés.....	7
1.4. Information sectorielle.....	8
1.5. Perspectives.....	12
1.6. Evénements importants postérieurs à la clôture.....	12
1.7. Responsabilité sociétale de l'entreprise	13
1.8. Point social	13
1.9. Calendrier prévisionnel	13
2. Comptes consolidés condensés et annexes des 9 premiers mois 2019	14

1. Information financière – 9 premiers mois 2019

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.

<i>En millions d'euros</i>	9M 2019	9M 2018
Chiffre d'affaires consolidé	1 614,6	1 575,6
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>1 158,4</i>	<i>1 151,7</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>456,2</i>	<i>423,9</i>
Résultat opérationnel courant	184,4	126,6
Résultat opérationnel	184,4	110,1
Résultat net part du Groupe	117,8	81,2
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	290,8	234,8
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,56	0,39
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,56	0,39
Total capitaux propres part du Groupe	1 581,1	1 527,9
Dette nette des activités poursuivies ¹	53,3	50,9
	9M 2019	9M 2018
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 321	209 884
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	8,06	9,09
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,7	1,9

¹ Avant prise en compte des obligations locatives (norme IFRS 16)

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€	T3 2019	T3 2018	9M 2019	9M 2018	Var.	Var. %
Chiffre d'affaires consolidé	469,4	492,0	1 614,6	1 575,6	39,0	2,5%
Publicité groupe TF1	322,4	339,3	1 158,4	1 151,7	6,7	0,6%
Autres activités	147,0	152,7	456,2	423,9	32,3	7,6%
Chiffre d'affaires consolidé	469,4	492,0	1 614,6	1 575,6	39,0	2,5%
Antennes	354,8	363,4	1 245,6	1 232,4	13,2	1,1%
Dont publicité	303,4	321,3	1 094,8	1 113,2	(18,4)	-1,7%
Studios et divertissements	76,5	96,0	245,3	281,8	(36,5)	-13,0%
Digital (Unify)	38,1	32,6	123,7	61,4	62,3	101,5%
Coût des programmes	(213,5)	(226,6)	(659,7)	(725,9)	66,2	-9,1%
Résultat opérationnel courant	21,4	24,6	184,4	126,6	57,8	45,7%
Taux de marge opérationnelle courante	4,6%	5,0%	11,4%	8,0%		+3,4pts
Antennes	14,1	14,4	156,6	94,3	62,3	66,1%
Studios et divertissements	7,7	7,9	25,0	27,3	(2,3)	-8,4%
Digital (Unify)	(0,4)	2,3	2,8	5,0	(2,2)	-44,0%
Résultat opérationnel	21,4	19,1	184,4	110,1*	74,3	67,5%
Résultat net part du Groupe	10,5	15,6	117,8	81,2	36,6	45,1%

* En 2018, le ROP intégrait 16,5 millions de charges non courantes liées à l'amortissement de droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Détail du coût des programmes

En millions d'euros	9M 2019	9M 2018
Total coût des programmes	659,7	725,9
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	209,8	236,8
Variétés / Jeux / Magazines	195,8	168,0
Information (incluant LCI)	101,4	102,0
Films	95,6	105,1
Jeunesse	7,3	7,5
Sports	49,9	106,5

1.2. Faits marquants du semestre

Janvier

10 Janvier 2019

Le groupe TF1 se classe en 20^{ème} position du Palmarès *Ethics and Boards 2018* de la Féminisation des Instances Dirigeantes, parmi les 120 grandes entreprises françaises du SBF 120. Il gagne ainsi quatre places au classement depuis 2017 et conserve sa place de premier groupe média, devant M6 (36^{ème}), Lagardère (42^{ème}) ou Bolloré (88^{ème}).

24 Janvier 2019

Le groupe TF1 et VIDEOFUTUR, opérateur fibre national, annoncent un nouvel accord de distribution global. Cet accord prévoit la distribution par VIDEOFUTUR d'une part de toutes les chaînes en clair de la TNT du groupe TF1 (TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI), et d'autre part des services non linéaires associés à ces chaînes.

30 Janvier 2019

Le groupe TF1 entre en négociations exclusives avec Jérôme Dillard, ancien DG de Téléshopping, en vue de la cession de l'activité opérationnelle de télé-achat. Alors que le métier de la vente à distance est en profonde mutation, le groupe TF1 a décidé de se concentrer sur la diffusion des émissions de téléachat sur ses antennes. Jérôme Dillard s'est engagé à reprendre l'ensemble des équipes. De son côté, le Groupe TF1 s'est engagé à poursuivre la diffusion sur les cinq prochaines années.

Février

5 février 2019

Le groupe TF1 annonce la création de Unify, son nouveau pôle digital, qui rassemble les nouvelles activités digitales du groupe TF1 (hors OTT et *replay TV*) : le groupe Aufeminin (Aufeminin, Marmiton, MyLittleParis, etc.), Doctissimo, Newweb (Les Numériques, ZDNet, Paroles de Maman, etc.), Gamned!, Studio 71, Vertical Station et TF1 Digital Factory.

Présent dans 10 pays et rassemblant chaque mois plus de 100 millions de visiteurs uniques, Unify devient le premier groupe numérique construit autour de contenus fédérateurs, de productions originales, de talents, d'événements et de services dédiés aux thématiques féminines, santé et divertissement.

Unify se positionne aujourd'hui sur 3 activités : *Publishers, Brand Solutions et services, Social e-commerce*.

La création de ce pôle digital favorisera les synergies avec le groupe TF1 aussi bien sur le plan éditorial que commercial. Unify et TF1 Publicité pourront associer leur savoir-faire et leurs expertises pour apporter aux annonceurs des dispositifs cross media optimisés et inédits.

Mars

1^{er} mars 2019

Newen prend une participation majoritaire, à hauteur de 60 %, dans De Mensen, un des leaders de la production audiovisuelle en Belgique.

11 Mars 2019

Le groupe TF1 annonce la mise en œuvre à compter du 11 mars 2019, du rachat de ses propres actions comme autorisé par le Conseil d'Administration et conformément aux autorisations données par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 avril 2018. Ces actions seront destinées à être annulées.

26 mars 2019

Accord entre TF1 & Netflix autour de la série événement *Le Bazar de la Charité*. Premier partenariat de cette importance entre Netflix et un diffuseur français, cet accord initié par TF1 Studio, distributeur de la série pour le compte de Quad Télévision, permettra à Netflix de bénéficier pour une durée de quatre ans de l'exclusivité SVOD monde.

Avril

10 avril 2019

Le groupe TF1 annonce qu'il diffusera, en exclusivité, l'intégralité de la coupe du Monde de Rugby 2019 qui se déroulera du 20 septembre au 2 novembre au Japon. Pour la première fois, un seul groupe média diffusera la compétition en intégralité en clair. Le groupe TF1 montre une nouvelle fois sa capacité unique à proposer les plus grands événements au plus grand nombre.

11 avril 2019

Le groupe TF1 annonce avoir finalisé la cession de l'activité opérationnelle de télé-achat (*sourcing* de produits, commercialisation, production TV...) à Jérôme Dillard, son ancien DG, entrepreneur

TF1 - Information financière – 9 premiers mois 2019

indépendant, spécialiste reconnu du télé-achat, des produits de grande consommation, de la distribution spécialisée et de la relation clients.

Mai

23 mai 2019

François Pellissier devient Directeur Général de TF1 Publicité et des Sports du Groupe TF1 et intègre le Comité exécutif. Il succède à Régis Ravanas DGA Publicité et Diversification, ce dernier ayant souhaité quitter le Groupe. Il conservera le pilotage de la Direction des Sports du Groupe, en lien étroit avec Ara Aprikian, DGA Contenus.

Juin

24 juin 2019

TF1 et IP Belgium annoncent la signature d'un accord pour la commercialisation et la valorisation des espaces publicitaires de la chaîne TF1 en Belgique.

Cette nouvelle collaboration permettra à IP Belgium de proposer aux annonceurs belges une offre compétitive qui représente 13% de PDA¹ auprès du public belge. Les annonceurs pourront ainsi bénéficier d'un complément de couverture auprès de leurs cibles publicitaires et associer leurs marques à des environnements *premium* aux programmes engageants et fédérateurs.

Juillet

11 juillet 2019

Newen annonce son intention d'acquérir une participation majoritaire dans Reel One, acteur majeur de la production et de la distribution de fictions sur le marché nord-américain et international avec 90 % de ses revenus générés en

dehors du Canada. Tom Berry est confirmé dans ses fonctions de CEO de Reel One au sein du groupe Newen.

L'acquisition de Reel One par Newen reste soumise à l'autorisation du Ministère du Patrimoine canadien dans le cadre de la Loi sur Investissement Canada.

Août

12 août 2019

Suite à l'avis favorable du CSA en date du 17 juillet 2019 et l'autorisation rendue le 12 août 2019 par l'Autorité de la concurrence, les Groupes TF1, M6 et France Télévisions annoncent que l'entreprise commune Salto va pouvoir démarrer son activité.

Avec SALTO, les Groupes France Télévisions, M6 et TF1 conjugueront leurs forces et proposeront une réponse locale ambitieuse aux nouvelles attentes du public, tout en renforçant leur participation à la création française et européenne.

Septembre

17 septembre 2019

Lors du premier Conseil de Surveillance de SALTO, réuni le 16 septembre 2019, Gilles Pélisson, Président Directeur Général du Groupe TF1, a été élu Président du Conseil de surveillance de SALTO pour une durée de deux ans.

La Direction opérationnelle de la société a été confiée à Thomas Follin, jusqu'alors membre du Comité Exécutif du Groupe M6. Ce dernier a pris ses fonctions le lundi 16 septembre, avec pour objectif de lancer la plateforme au 1er trimestre 2020.

¹Source CIM / Part d'audience PRA 18-54 / 17-23h 2018.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle 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 des neuf premiers mois 2019 du groupe TF1 s'élève à 1 614,6 millions d'euros, en hausse de 39,0 millions d'euros dont 38,1 millions d'euros d'effet périmètre (acquisitions consolidées nettes de la déconsolidation de Téléshopping).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'établit à 1 158,4 millions d'euros en progression de +0,6% sur un an qui s'explique par :

- La baisse du chiffre d'affaires publicitaire des Antennes de -1,7% due à une base de comparaison particulièrement élevée au troisième trimestre (Coupe du Monde de Football masculine en 2018) ;

- Un impact favorable dû à la consolidation de Unify en mai 2018.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes des cinq chaînes en clair du Groupe s'élève à 659,7 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année, en baisse de 66,2 millions d'euros sur un an. Ces économies s'expliquent principalement par la diffusion, l'année dernière, de la Coupe du Monde de Football masculine. Le quatrième trimestre sera marqué par des réinvestissements stratégiques en programmes (la Coupe du Monde de Rugby, *Le Bazar de la Charité* et *Mask Singer* notamment) afin d'attirer un large public et maintenir une part d'audience sur cibles à un niveau élevé.

Autres charges, amortissements et provisions

Sur les neuf premiers mois de l'année 2019, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 47,4 millions d'euros, principalement en lien avec la consolidation du groupe Aufeminin depuis mai 2018 et les opérations de croissance externe complémentaires réalisées depuis le début de l'année au sein des pôles Digital (Unify) et Production.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant des neuf premiers mois 2019 du Groupe s'élève à 184,4 millions d'euros, en progression de 57,8 millions d'euros.

Le taux de marge opérationnelle courante est en augmentation significative sur cette même période à 11,4%, en hausse de 3,4 points par rapport à l'année précédente.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel des neuf premiers mois 2019 du Groupe s'établit à 184,4 millions d'euros. Pour rappel, il intégrait l'année dernière 16,5 millions d'euros de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe des neuf premiers mois 2019 s'établit à 117,8 millions d'euros, en croissance de 36,6 millions d'euros.

Structure financière

Au 30 septembre 2019, les capitaux propres part du Groupe atteignent 1 581,1 millions d'euros pour un total de bilan de 3 234,1 millions d'euros.

Avant prise en compte des obligations locatives¹, le groupe TF1 affiche une dette nette de 53,3 millions d'euros au 30 septembre 2019 (dette nette de 147,8 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives¹), contre une dette nette de 27,5 millions d'euros à fin décembre 2018 (dette nette de 130,9 millions d'euros après prise en compte des obligations locatives¹). Le cash-flow généré par l'activité s'élève à 277,1 millions d'euros, en croissance sur un an, et a permis le versement du dividende ainsi que le financement du développement de nos activités de production et de nos opérations de croissance externe.

Au 30 septembre 2019, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 010 millions d'euros, dont 140 millions d'euros pour Newen Studios. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le Groupe Bouygues. Au 30 septembre 2019, les tirages ont été réalisés à hauteur de 104 millions d'euros pour Newen Studios.

¹ Norme IFRS 16 entrée en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2019.

1.4. Information sectorielle

Antennes

Chiffre d'affaires

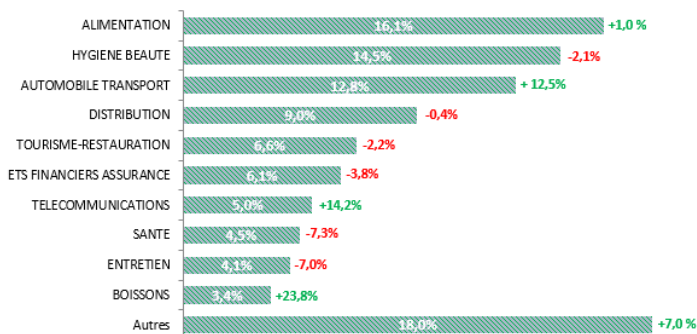
Le chiffre d'affaires des Antennes s'établit à 1 245,6 millions d'euros, en progression de 13,2 millions d'euros (+1,1%).

Le chiffre d'affaires publicitaire des Antennes est en retrait sur les neuf premiers mois à 1 094,8 millions d'euros (-1,7%). Après un premier semestre stable, le troisième trimestre a souffert d'une base de comparaison particulièrement élevée liée à la diffusion, l'année dernière, des phases finales de la Coupe du Monde de Football masculine, qui avait permis au Groupe de générer des revenus publicitaires linéaires et non linéaires exceptionnels en lien avec des hauts niveaux d'audiences.

Le chiffre d'affaires des autres activités du segment Antennes est en progression de 31,6 millions d'euros. Cette hausse résulte à la fois de la contribution incrémentale des revenus issus des accords signés avec les opérateurs de télécommunication et Canal+, de la revente des droits sportifs de la Coupe du Monde de Football féminin à Canal + au deuxième trimestre et d'une bonne performance de l'interactivité au troisième trimestre.

Sur les neuf premiers mois 2019, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 2,7% par rapport à 2018.

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur sur 9M 2019, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, 9M 2019 vs. 9M 2018.

¹ Source : Médiamétrie - Médiamat

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant du pôle Antennes s'établit à 156,6 millions d'euros, en forte progression de 62,3 millions d'euros sur un an, faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante de 12,6%, en progression de 5 points sur un an.

Marché des chaînes en clair¹

Sur les 9 premiers mois, la durée d'écoute de la télévision reste à un bon niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3h26, en retrait de 7 minutes sur un an via exclusivement la consommation en live. La consommation en différé (catch-up TV et enregistrement) est relativement stable sur un an (+1 minute). Sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (FRDA<50), la durée d'écoute de la télévision s'élève à 3h05, en retrait de 14 minutes sur un an, principalement sur le live.

Ces données n'incluent pas la consommation en mobilité, c'est à dire sur les autres supports (ordinateurs, tablettes, smartphones, etc.) en live et en replay, ni la consommation effectuée hors domicile, tous supports confondus. Médiamétrie estime cette consommation en mobilité à au moins 10 minutes.

Audiences des chaînes en clair²

Dans un marché très compétitif, le groupe TF1 continue de recueillir les fruits de sa stratégie multi-chaînes et de sa transformation éditoriale.

Malgré une base de comparaison élevée liée à la diffusion de la Coupe du Monde de Football masculine l'an dernier, le Groupe est parvenu à maintenir son leadership sur l'ensemble des publics clés :

- 32,1% de part d'audience sur les FRDA<50 (-0,3 pt) ;
- 29,1% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,1 pt) ;

TF1

Avec 19,3% de part d'audience sur les 9 premiers mois de 2019 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, la chaîne TF1 maintient son écart de plus de 10 points avec son principal concurrent privé.

De plus, la chaîne TF1 affiche 44 des 50 meilleures audiences à fin septembre et ce dans tous les

² Source : Médiamétrie

genres de programme (Information, Sport, Fictions Françaises, Divertissement, Cinéma et Séries US).

- Divertissement** : Le troisième trimestre est marqué par le succès du retour des grandes franchises telles que Danse avec les stars et The Voice Kids qui rassemblent, pour leur lancement respectif, 33% et 29% de part d'audience sur les FRDA<50. Plus tôt dans l'année, les programmes tels que *Le Monde des Enfoirés* (9,4 millions de téléspectateurs et une part d'audience de 44% sur les 4+) ou encore *Koh-Lanta* (38% de part d'audience sur les FRDA<50 et 36% sur les 25-49 ans) et de *The Voice* (32% de part d'audience sur les FRDA<50 et 29% sur les 25-49 ans) avaient rassemblé un large public.
- Sport** : Le choix pertinent de diffuser la Coupe du Monde de Football féminine a permis de rassembler près de 11 millions de téléspectateurs et 6 des 20 meilleures audiences de 2019 sont des matchs de la Coupe du Monde de Football féminine. Côté rugby, le match de coupe du monde France-Argentine a rassemblé 57% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus et 4,3 millions de téléspectateurs. Les matchs de Coupe du Monde hors Equipe de France ont quant à eux rassemblé en moyenne 25% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus (et 38% sur la cible des Hommes âgés de 15 à 49 ans).
- Fictions françaises** : Le Groupe multiplie les succès avec ses nouvelles créations telles que *Le Temps est Assassin* (32% de part d'audience en moyenne sur les FRDA<50 et 6,3 millions de téléspectateurs pour le premier épisode), *Jamais sans toi*, *Louna* (27% de part d'audience en moyenne sur les FRDA<50), *Demain Nous Appartient*, diffusé quotidiennement la semaine en Access sur TF1, poursuit sa hausse et rassemble jusqu'à 3,8 millions de téléspectateurs).
- Séries étrangères** : après le succès de la 1^{ère} saison de la série *Manifest* (en moyenne 41% de part d'audience sur les FRDA<50 et 34% de part d'audience moyenne sur les Individus âgés de 25 à 49 ans) au premier semestre, retour gagnant pour la seconde saison de *SWAT* qui rassemble jusqu'à 3,5 millions de téléspectateurs.
- Information** : Les programmes d'information restent à des niveaux d'audiences élevés : les journaux télévisés rassemblent en moyenne 41% pour le 13H et 26% pour le 20H sur les individus âgés de 4 ans et plus (jusqu'à 7,6 millions de téléspectateurs).

- Cinéma** : l'offre de cinéma continue de fédérer un large public avec notamment les diffusions au 3^{ème} trimestre de *Raid Dingue* (6,6 millions de téléspectateurs, 30,5% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus), *On a retrouvé la 7^{ème} compagnie* (5,1 millions de téléspectateurs, 28% de part d'audience FRDA<50), ou encore *Marseille* (4,6 millions de téléspectateurs et 30% de part d'audience sur les FRDA<50)

Chaînes TNT

Sur les 9 premiers mois de 2019, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son leadership. Il rassemble 10,4 % de part d'audience sur les FRDA<50 (+0,4 point sur un an) et 9,5 % de part d'audience sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,4 point sur un an).

TMC

TMC est la 4^{ème} chaîne nationale sur les cibles commerciales et seul *leader* parmi les chaînes TNT sur les 4+. Sur les neufs premiers mois de 2019, la chaîne affiche une part d'audience de 4,2% sur les FRDA<50 et sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,2 point sur un an sur chacune des cibles).

En *Access*, *Quotidien* est à des niveaux record et distance la concurrence. La nouvelle saison de l'émission rassemble en moyenne 4% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus, 11% sur les individus âgés de 25 à 49 ans, 12% sur la cible des CSP+ et attire jusqu'à 1,5 million de téléspectateurs.

TMC est également diffuseur de la Coupe du Monde de Rugby : les 6 matchs diffusés ont rassemblé en moyenne 7% de part d'audience sur la cible des Individus âgés de 25 à 49 ans.

Enfin, l'offre de cinéma en *prime-time* réalise de bonnes performances à l'instar de *Doctor Strange*, *Le Transporteur : Héritage* ou encore *Le Maître d'école* qui ont chacun rassemblé 1,1 millions de téléspectateurs.

TFX

La chaîne affiche une part d'audience de 3,3% sur les FRDA<50 (-0,1 point sur 1 an) et conserve son statut de 3^{ème} chaîne de la TNT sur cette cible.

La chaîne connaît toujours de bonnes performances sur les jeunes âgés de 15 à 24 ans avec les émissions de télé-réalité dont *La Bataille des couples* ou encore *Beauty Match* (ces deux programmes enregistrent 13% de part d'audience sur les jeunes âgés de 15 à 24 ans).

TF1 - Information financière – 9 premiers mois 2019

TF1 Séries Films

TF1 Séries Films affiche une part d'audience en progression de +0,2 point sur un an sur les FRDA<50 à 2,6%.

La chaîne continue de progresser en s'appuyant sur une offre séduisante de séries (*The Handmaid's Tale*, 4% de PDA sur les FRDA<50 ou *Fear the walking dead*, 3% sur les FRDA<50), de cinéma (*La Ligne verte* avec 0,7 million de téléspectateurs, *Gladiator* avec 0,6 million de téléspectateurs) ou encore de fiction française (bonnes performances d'*Alice Nevers*)

LCI

LCI confirme son statut de deuxième chaîne d'information en continu avec 1,0% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus (soit +0,4 point sur un an) et bénéficie d'une programmation de rentrée renouvelée avec l'arrivée de nouvelles signatures (Elisabeth Martichoux, Jean-Michel Apathie)

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 sur la partie radio.

TF1 Films Production¹

Sur les 9 premiers mois de 2019, la fréquentation progresse de +5 % à 150,2 millions d'entrées. La part de marché des films français est estimée à 34,4 % sur la période (contre 37,5 % en 2018) et celle des films américains à 54,5 % (48,8% en 2018).

Toujours sur la période, un seul film français est présent dans le classement des 5 premiers films : *Qu'est-ce qu'on a encore fait au bon Dieu ?* coproduit par TF1 Films Production.

Un seul film coproduit par TF1 Films Production, *Anna*, est sorti en salle sur le T3 2019 et a rassemblé 0,7 millions de spectateurs.

Au fin septembre 2019, les 6 films coproduits par TF1 Films Production sortis en salle totalisent 10 millions d'entrées (dont un film millionnaire : *Qu'est-ce qu'on a encore fait au bon Dieu ?* avec 6,7 millions d'entrées), contre 9 films sortis sur la même période un an auparavant qui avaient

totalisé 19 millions d'entrées (dont 4 films millionnaires).

Sur les 9 premiers mois de 2019, la contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires est stable sur un an, tandis que le résultat opérationnel progresse.

TF1 Production

Sur les 9 premiers mois de 2019, TF1 Production a produit environ 360 heures de programmes vs 312 heures sur la même période un an auparavant. La hausse est principalement portée par la narration (*Plus Belles Vacances* pour TF1 et *Beauty Match* pour TFX) et le *scripted* (*Petits secrets en famille*). 64% des heures livrées sont destinées à alimenter l'antenne TF1 vs 67% à fin septembre 2018.

La contribution de TF1 Production au chiffre d'affaires du Groupe est en diminution sur un an, tandis que le résultat opérationnel courant reste stable.

e-TF1

MYTF1 réalise une bonne performance sur les neuf premiers mois de l'année 2019 avec 1,2 milliard de vidéos vues², en progression de 18% sur un an. Ceci conduit à une hausse du chiffre d'affaires publicitaire non linéaire sur cette même période alors que la base de comparaison est élevée compte tenu de la diffusion, en 2018, de la Coupe du Monde de Football masculine qui avait généré des niveaux de revenus exceptionnels en linéaire et non linéaire.

La contribution de l'interactivité est en progression au troisième trimestre 2019 versus 2018 avec de bonnes performances des émissions *Petits Plats en équilibre* et *12 Coups de midi*.

Au global, sur les 9 premiers mois de l'année 2019, le chiffre d'affaires de e-TF1 est en hausse versus l'année dernière et son résultat opérationnel reste stable.

Chaînes Thématiques (TV Breizh, Ushuaïa et Histoire)

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,3 % sur les 9M 2019 sur la cible des Individus âgés de 4 ans et plus, stable sur un an³.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques du groupe TF1 est en légère augmentation sur les 9M

¹ Source : CNC

² Hors contenus d'information, hors contenus XTRA et sessions en direct. Source : eStat Médiamétrie – AT Internet – Orange.

³ Médiamétrie – Médiamat.

2019 et le résultat opérationnel demeure légèrement en retrait.

Studios et Divertissements

Studios

Newen Studios

L'activité de Newen a été conforme à la saisonnalité habituellement constatée sur un troisième trimestre. Newen a continué de livrer les 2 sagas quotidiennes à TF1 et France Télévision, ainsi que des documentaires dont *Hippocrate aux Enfers* pour France Télévisions.

L'acquisition, début octobre, de la société canadienne Reel One spécialisée dans la production et distribution de téléfilms, permettra à Newen de diversifier son catalogue avec un genre plébiscité par un grand nombre de diffuseurs.

TF1 Studio

Le troisième trimestre 2019 compte 3 sorties salle contre 5 l'année dernière. Les 3 sorties cette année totalisent 1,7 million d'entrées, dont 1,2 million pour le seul film *C'est quoi cette mamie*.

Enfin les activités de VOD et de ventes de vidéos physiques sont, pour leur part, en baisse dans des marchés structurellement en recul.

Au global, TF1 Studios affiche un chiffre d'affaires en recul sur le troisième trimestre et un résultat opérationnel courant stable.

Divertissement

TF1 Entertainment

Sur les neuf premiers mois de l'année 2019, TF1 Entertainment affiche un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel courant en hausse sur un an.

Ces bons résultats sont principalement liés à :

- Play Two : bonnes performances liées à l'exploitation de la tournée de Gims ainsi qu'aux ventes digitales de ses albums ;
- Games/Dujardin : succès des ventes des jeux *Burger Quiz* et *Limite/Limite*.

Digital (Unify)

Les activités de e-commerce communautaire et programmation en France expliquent en grande partie la croissance constatée au troisième trimestre 2019.

Suite aux acquisitions réalisées au cours des derniers mois, l'année 2019 est principalement consacrée à la réorganisation et la structuration d'un pôle digital intégré comme en témoigne la mise en place, en septembre, d'une régie unique, Unify Advertising. Celle-ci propose une offre publicitaire digitale puissante et complémentaire à celle des Antennes.

Les revenus du pôle Digital (Unify) s'établissent à 123,7 millions d'euros sur les neuf premiers mois de l'année 2019 pour un résultat opérationnel de 2,8 millions d'euros.

1.5. Perspectives

Les résultats des neuf premiers mois 2019 confirment la capacité du groupe TF1 à améliorer sa rentabilité conformément à son objectif.

Le Groupe réitère les guidances suivantes :

- en 2019 :
 - o un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres ;
- en moyenne sur 2019-2020 :
 - o un coût total des programmes de 990 millions d'euros ;
- en 2021 :
 - o un chiffre d'affaires du pôle Digital (Unify) d'au moins 250 millions ;
 - o un taux de marge d'EBITDA du pôle Digital (Unify) d'au moins 15% ;
 - o une amélioration de la rentabilité sur capitaux engagés⁹ du groupe TF1 par rapport à celle de 2018.

1.6. Événements importants postérieurs à la clôture

- Newen a finalisé, début octobre, l'acquisition de Reel One en obtenant l'autorisation de l'opération par le Ministère du Patrimoine canadien.
- Les groupes TF1 et Canal, ont acquis auprès de l'UEFA les droits de diffusion de l'UEFA Euro Féminin 2021. Le Groupe TF1 proposera, en exclusivité en clair sur ses antennes, les 14 meilleures affiches de la compétition dont le match d'ouverture, tous les matchs de l'Equipe de France, 5 autres matchs de poules, deux quarts de finale, les demi-finales et la finale.
- Faisant suite à l'Assemblée Générale et au Conseil d'Administration de Vertical Station du 11 Octobre 2019, une nouvelle Direction Générale est mise en place. Unify, représentée par son Président, Olivier Abecassis, prend la Présidence de Vertical Station tandis que Nicolas Capuron est nommé Directeur Général de Vertical Station en complément de ses fonctions de Directeur en charge de la production vidéo et de la stratégie d'Unify.

⁹ ROCE = (ROC courant - impôt théorique + résultat des entités associées) de l'année N / moyenne des capitaux engagés sur les années N et N-1 avec capitaux engagés = capitaux propres y compris minoritaires + dette nette fin de période. Hors impact IFRS16, le ROCE du groupe TF1 s'élève à 8,8% en 2018.

1.7. Responsabilité sociétale de l'entreprise

C'est quoi cette question ?, un programme court pour changer le regard sur la différence

Le magazine court *C'est quoi cette question ?* qui change les regards sur la différence et prône la diversité, a été diffusé pour une seconde saison sur TF1 en juillet et août 2019. Ce programme soutenu par « TF1 Initiatives », produit et réalisé par CAPA Presse et Benoit Masocco, déjoue les idées reçues en interrogeant face caméra des personnes dont la différence suscite aussi bien la curiosité que les préjugés, avec des questions posées sans détour auxquelles les témoins du programme répondent avec franchise, honnêteté et humour.

La première saison avait permis de changer de regard sur le handicap moteur, la trisomie 21, les gays et lesbiennes ainsi que les jeunes de banlieue. Cette année, ce sont les témoignages authentiques de 19 anonymes, autour de 4 nouvelles thématiques, personnes transgenres, seniors, non-voyants et mal-voyants, personnes en surpoids qui ont été diffusées et restent disponibles sur le site mytf1.fr : <https://www.tf1.fr/tf1/cest-quoi-cette-question>.

Sensibilisation des collaborateurs : "Les bons gestes pour faire des économies d'énergie !"

Dans le cadre de la certification ISO 50 001* obtenue par le Groupe en juillet 2018 et dont l'audit de suivi s'est passé avec succès en juin 2019, les collaborateurs sont appelés à participer aux efforts en adaptant leurs usages sur leur lieu de travail.

Des ateliers, imaginés par la direction des affaires générales en collaboration avec TF1 Events, ont permis d'échanger, de voir ou revoir les gestes et attitudes du quotidien génératrices d'économies d'énergie et de gagner des lots, lors d'une animation tenue le 3 octobre.

« Battle vélo » : A travers cette activité ludique, les collaborateurs ont découvert en pédalant ce que coûte en énergie le fait de laisser allumer son ordinateur ou la lumière d'une salle de réunion.

Jeu « Money Watt » sur le principe du jeu « Money Drop », a permis de tester ses connaissances en matière d'environnement et d'économie d'énergie.

Pour ne pas oublier un autre geste important : le tri sélectif, un atelier a également permis de réviser ses connaissances pratiques.

TF1 a également renouvelé avant l'été son engagement auprès de la ville de Paris et des autres entreprises partenaires en signant la Charte Paris Actions Climat.

*L'ISO 50 001 est une norme internationale, européenne et française. Son but : permettre à tout organisme de parvenir, par une gestion méthodique à l'amélioration continue de sa performance énergétique avec des résultats mesurables liés à l'efficacité, l'usage et la

consommation énergétiques. Le Groupe s'en engagé à réduire sa consommation énergétique de 25 à 30 % d'ici à 2025.

Sensibilisation des collaborateurs : « Voyager responsable »

Juste avant les vacances d'été un autre atelier a été proposé aux collaborateurs pour leur ouvrir les portes des voyages "responsables", en respectant l'environnement, en privilégiant les rencontres, les échanges et la participation au développement local.

Co-organisé par la direction RSE du groupe et le comité d'Entreprise de TF1 SA, la rencontre a été animée par Alice et Stéphane, qui ont co-écrit *Learn & Kiff* et Aurélien Seux, co-fondateur et gérant de Double Sens, créateur de voyages responsables.

En cohérence avec cette opération de sensibilisation, une nouvelle offre de voyages responsables est désormais proposée par les comités d'entreprise du groupe dans le catalogue de rentrée.

1.8. Point social

Au 30 septembre 2019, le groupe TF1 compte 3 176 collaborateurs en CDI.

1.9. Calendrier prévisionnel

- 14 février 2020 : résultats annuels 2019.
- 29 avril 2020 : résultats du 1^{er} trimestre 2020
- 23 juillet 2020 : résultats du 1^{er} semestre 2020
- 28 octobre 2020 : résultats des 9 premiers mois 2020

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés condensés et annexes des 9 premiers mois 2019

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	9 mois 2019	9 mois 2018 ⁽¹⁾	3ème trimestre 2019	3ème trimestre 2018 ⁽¹⁾	Exercice 2018 ⁽¹⁾
Recettes publicitaires		1 158,4	1 151,7	322,4	339,3	1 662,2
Autres revenus		456,2	423,9	147,0	152,7	626,1
Chiffre d'affaires	5	1 614,6	1 575,6	469,4	492,0	2 288,3
Autres produits de l'activité		29,4	32,7	10,0	8,4	44,7
Achats consommés et variation de stocks		(662,6)	(678,4)	(210,6)	(217,0)	(957,7)
Charges de personnel		(343,9)	(322,8)	(107,4)	(112,1)	(470,7)
Charges externes		(296,2)	(277,9)	(97,5)	(90,8)	(396,3)
Impôts et taxes		(91,8)	(94,9)	(25,0)	(27,3)	(132,7)
Dotation nette aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		(160,4)	(157,3)	(49,2)	(46,0)	(213,0)
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(14,0)	(12,5)	(4,6)	(4,6)	(17,1)
Dotation nette aux provisions		5,5	(24,0)	(0,9)	(7,6)	(70,6)
Autres produits d'exploitation		185,7	175,3	64,2	54,8	253,5
Autres charges d'exploitation		(81,9)	(89,3)	(27,0)	(25,3)	(129,6)
Résultat opérationnel courant		184,4	126,5	21,4	24,5	198,8
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles		-	(16,5)	-	(5,5)	(22,0)
Résultat opérationnel		184,4	110,0	21,4	19,0	176,8
Produits sur endettement financier		0,4	0,2	0,3	-	0,2
Charges sur endettement financier		(1,7)	(1,4)	(0,5)	(0,2)	(2,2)
Coût de l'endettement financier net		(1,3)	(1,2)	(0,2)	(0,2)	(2,0)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(2,8)	(3,0)	(0,9)	(1,0)	(4,0)
Autres produits financiers		1,2	7,0	(0,2)	0,9	7,0
Autres charges financières		(4,6)	(2,8)	(1,9)	(1,5)	(2,2)
Impôt		(59,5)	(30,0)	(8,3)	(2,8)	(47,9)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	7	(0,3)	0,3	0,3	0,2	0,2
Résultat net des activités poursuivies		117,1	80,3	10,2	14,6	127,9
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-	-	-
Résultat net		117,1	80,3	10,2	14,6	127,9
attribuable au Groupe :		117,8	81,2	10,5	15,6	127,4
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		(0,7)	(0,9)	(0,3)	(1,0)	0,5
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		210 321	209 884	210 657	209 895	209 891
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,56	0,39	0,05	0,08	0,61
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,56	0,38	0,05	0,07	0,61

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

ETAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISÉS

(en millions d'euros)

	9 mois	9 mois	Exercice
	2019	2018 ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾
Résultat net consolidé	117,1	80,3	127,9
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel ⁽²⁾	(8,8)		(3,8)
Variation nette de juste valeur sur instruments de capitaux propres ⁽³⁾	(8,1)	(5,7)	(7,4)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	3,3	0,2	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 ⁽⁴⁾	(1,2)	5,6	6,6
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	0,6	0,2	0,6
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,4	(1,9)	(2,3)
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(13,8)	(1,6)	(5,3)
Total des produits et charges comptabilisés	103,3	78,7	123,2
<i>attribuable au Groupe</i>	103,7	78,4	122,6
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,4)	0,3	0,6

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

⁽²⁾ Correspond à la baisse du taux d'actualisation qui est passé de 2,10% au 31 décembre 2018 à 0,58 % au 30 septembre 2019

⁽³⁾ En 2019, les variations de juste-valeur des titres de participations non consolidés ont été enregistrées en contrepartie des capitaux propres pour – 8.1 millions d'euros.

⁽⁴⁾ Dont en septembre 2019, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 1,4 millions d'euros.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	9 mois 2019	9 mois 2018 ⁽¹⁾	Exercice 2018 ⁽¹⁾
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		117,1	80,3	127,9
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		173,8	186,8	279,5
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		14,5	12,5	17,1
Résultat de cessions d'actifs		-	(0,7)	(1,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes	7	0,8	0,9	1,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(26,1)	(31,8)	(44,4)
Sous-total		280,1	248,0	379,8
Impôts versés		(48,8)	(43,2)	(67,3)
Charge d'impôt (y compris impôts différés et dettes sur positions fiscales incertaines)		59,5	30,0	47,9
CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		290,8	234,8	360,4
Coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locatives		4,1	4,2	6,0
Variation du BFR lié à l'activité ⁽²⁾		(17,8)	11,3	16,9
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		277,1	250,3	383,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(165,6)	(141,1)	(212,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,4	1,2	2,0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(0,4)	(2,0)	(2,4)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	5,7	5,7
Incidence des variations de périmètre	9	(18,6)	(236,6)	(261,3)
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		<i>(23,6)</i>	<i>(298,7)</i>	<i>(326,4)</i>
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		<i>0,4</i>	<i>1,5</i>	<i>1,5</i>
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		<i>4,6</i>	<i>60,6</i>	<i>63,6</i>
Dividendes reçus		0,1	0,1	0,1
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(1,3)	(0,2)	(0,4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(185,4)	(372,9)	(468,7)
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		3,5	0,2	0,4
Rachats et reventes d'actions propres		(3,5)	-	-
Autres opérations entre actionnaires	10	(3,1)	(164,4)	(182,0)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		(83,9)	(73,6)	(73,5)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		35,1	(0,2)	-
Remboursements d'emprunts		(19,3)	(1,2)	(22,0)
Remboursement des obligations locatives		(13,4)	(11,8)	(16,2)
Intérêts financiers nets versés		(3,8)	(4,3)	(6,0)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(88,4)	(255,3)	(299,3)
Incidence des variations des cours des devises		0,3	0,1	0,2
VARIATION DE LA TRÉSORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		3,6	(377,8)	(384,5)
Trésorerie au début de l'exercice		111,0	495,5	495,5
Variation de la trésorerie		3,6	(377,8)	(384,5)
Trésorerie à la clôture de l'exercice		114,6	117,7	111,0

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

⁽²⁾ Actif courant - passif courant, hors impôts et hors dettes financières courantes et instruments financiers sur couverture de dettes classés en financement

BILAN CONSOLIDÉ – ACTIF

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2019.09	2018.12 ⁽¹⁾	2018.09 ⁽¹⁾
Goodwill	6	831,1	817,1	841,5
Immobilisations incorporelles		315,1	287,3	216,9
Droits audiovisuels		174,1	144,2	155,4
Autres immobilisations incorporelles		141,0	143,1	61,5
Immobilisations corporelles		200,5	191,5	180,2
Droits d'utilisation des actifs loués		88,3	98,2	96,9
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	7	21,0	20,8	20,9
Actifs financiers non courants		35,8	40,5	41,9
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 491,8	1 455,4	1 398,3
Stocks et en-cours		551,3	520,9	571,7
Programmes et droits de diffusion		535,1	505,8	551,5
Autres stocks		16,2	15,1	20,2
Clients et autres débiteurs		1 060,9	1 141,9	1 124,1
Actifs d'impôt courants		-	17,6	36,0
Autres actifs financiers courants		0,6	2,2	0,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	129,5	117,3	122,5
Total actifs courants		1 742,3	1 799,9	1 854,7
Actifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 234,1	3 255,3	3 253,0

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

BILAN CONSOLIDÉ – PASSIF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2019.09	2018.12 ⁽¹⁾	2018.09 ⁽¹⁾
Capital		42,1	42,0	42,0
Primes et réserves		1 421,2	1 405,2	1 404,7
Résultat consolidé de l'exercice		117,8	127,4	81,2
Total capitaux propres part du groupe		1 581,1	1 574,6	1 527,9
Participations ne donnant pas le contrôle		1,0	0,6	(2,1)
Total capitaux propres		1 582,1	1 575,2	1 525,8
Dettes financières non courantes	<i>8</i>	149,5	126,9	139,9
Obligations locatives non courantes	<i>8</i>	77,9	84,8	84,7
Provisions non courantes		52,0	41,1	39,3
Passifs d'impôt non courants		42,7	43,7	31,8
Total passifs non courants		322,1	296,5	295,7
Dettes financières courantes	<i>8</i>	33,3	17,9	33,5
Obligations locatives courantes	<i>8</i>	16,6	18,6	17,2
Fournisseurs et autres créditeurs		1 250,4	1 326,9	1 364,5
Provisions courantes		21,2	20,2	16,3
Passifs d'impôt courants		8,2	-	-
Autres passifs financiers courants		0,2	-	-
Total passifs courants		1 329,9	1 383,6	1 431,5
Passifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 234,1	3 255,3	3 253,0

⁽¹⁾ Retraité des impacts de l'application de la norme IFRS 16.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Capital	Primes	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 (1)	42,0	16,4	1 545,5	(16,4)	1 587,5	(0,1)	1 587,4
Impact IFRS 16 sur capitaux propres à l'ouverture (2)	-	-	(0,8)	-	(0,8)	(1,9)	(2,7)
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017 RETRAITE	42,0	16,4	1 544,7	(16,4)	1 586,7	(2,0)	1 584,7
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,2	-	-	0,2	-	0,2
Paiements fondés sur des actions	-	-	3,9	-	3,9	-	3,9
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(73,5)	-	(73,5)	-	(73,5)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	(69,8)	-	(69,8)	0,1	(69,7)
Total opérations avec les actionnaires	-	0,2	(139,4)	-	(139,2)	0,1	(139,1)
Résultat net consolidé	-	-	81,2	-	81,2	(0,9)	80,3
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(1,6)	(1,6)	0,1	(1,5)
Autres opérations (périmètre et divers)	-	-	0,8	-	0,8	0,6	1,4
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2018	42,0	16,6	1 487,3	(18,0)	1 527,9	(2,1)	1 525,8

(en millions d'euros)	Capital	Primes	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 2018 RETRAITE	42,0	16,8	1 537,5	(21,7)	1 574,6	0,6	1 575,2
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	3,4	-	-	3,5	-	3,5
Paiements fondés sur des actions	-	-	2,1	-	2,1	-	2,1
Rachat d'actions propres	-	-	(3,5)	-	(3,5)	-	(3,5)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	(84,0)	-	(84,0)	-	(84,0)
Autres opérations avec les actionnaires(3)	-	-	(17,7)	-	(17,7)	-	(17,7)
Total opérations avec les actionnaires	0,1	3,4	(103,1)	-	(99,6)	-	(99,6)
Résultat net consolidé	-	-	117,8	-	117,8	(0,7)	117,1
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	(13,8)	(13,8)	-	(13,8)
Autres opérations (périmètre et divers)	-	-	2,1	-	2,1	1,1	3,2
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2019	42,1	20,2	1 554,3	(35,5)	1 581,1	1,0	1 582,1

(1) Retraité des dispositions des normes IFRS 15 et IFRS 9, appliquées par le Groupe au 1er janvier 2018.

(2) Impact des dispositions de la norme IFRS 16, appliquée par le Groupe au 1er janvier 2019 de manière rétrospective complète (voir note 2.6.1).

(3) En 2019, les autres opérations entre actionnaires correspondent principalement aux rachats et engagements de rachat de la totalité des minoritaires du groupe De Mensen postérieurs à la prise de contrôle en mars 2019, pour un montant de 10,5 millions d'euros.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES

1 Faits marquants

Prise de contrôle du groupe De Mense

Le 28 février 2019, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 60% du capital du groupe belge De Mense (production audiovisuelle en Belgique).

Les Cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, et le groupe Newen dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 40% du capital, entre 2022 et 2028.

À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 13,5 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 27,5 millions d'euros, y compris l'engagement d'acquisition des 40% du capital restant.

Voir la note 3 – variations du périmètre de consolidation.

Cession des activités de vente à distance et des boutiques de Téléshopping

Le groupe TF1 a cédé le 11 avril 2019 les activités de vente à distance et des boutiques de Téléshopping à M. Jérôme Dillard, son ancien directeur général, entrepreneur indépendant, spécialiste reconnu du télé-achat. Le groupe TF1 s'est engagé à poursuivre la diffusion des émissions de télé-achat sur ses antennes sur les cinq prochaines années.

Cette opération conduit à la déconsolidation des entités Téléshopping et Topshopping au 1^{er} avril 2019.

2 Principes et méthodes comptables

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

Les états financiers consolidés condensés au 30 septembre 2019 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 2018 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2018 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 7 mars 2019 sous le numéro D.19-0121.

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°2016-01 du 2 décembre 2016 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros et présentent des comparatifs retraités de l'application de la norme IFRS 16 et de l'interprétation IFRIC 23 lorsqu'applicable.

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 2019

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 septembre 2019, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2019.

Norme	Date d'application IASB	Impacts Groupe attendus
IFRS 16 : contrats de location	1 ^{er} janvier 2019	<p>Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplace IAS 17 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées et supprime, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre « contrats de location simple » et « contrats de location financement ». Les preneurs doivent comptabiliser tous les contrats de location d'une durée de plus d'un an et ceux portant sur un actif de plus de cinq mille dollars de manière analogue aux modalités antérieurement 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 complète pour la première application de la norme.</p> <p>L'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles est une option de la norme, que le Groupe a choisi de ne pas retenir.</p> <p>Les impacts estimés de l'application d'IFRS 16 sur les états financiers au 30 septembre 2018 et au 31 décembre 2018 sont présentés en note 2.6.1 de l'annexe.</p>

<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. La nouvelle interprétation, adoptée par l'Union européenne le 23 octobre 2018, est applicable au 1er janvier 2019. Le Groupe n'avait pas appliqué l'interprétation par anticipation. L'impact de l'application de cette interprétation au 1er janvier 2019 n'est pas matériel.</p>
---	------------------------------------	--

2-3. Changements de méthode comptable

En 2019, le Groupe n'a pas procédé à d'autres changements de méthodes comptables que ceux présentés au § 2.2.1.

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 2018 et qu'aux arrêts intermédiaires 2018. 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 16

Cette note présente les effets de l'application de la norme IFRS 16 sur les états financiers du Groupe, ainsi que les principaux indicateurs de performance au titre de l'exercice 2018.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas tenir compte des contrats de location dont le terme est inférieur à douze mois, ni ceux portant sur un actif de moins de cinq mille euros. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat comme un contrat de location distinct, séparément des composantes non locatives

(services) du contrat. L'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles est une option de la norme que le Groupe a choisi de ne pas retenir.

La durée de location correspond à la période non résiliable complétée, le cas échéant, des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Elle est en général de neuf ans concernant les contrats français portant sur des biens immobiliers.

Les impacts de la norme sur les bilans au 31 décembre 2017 (retraité d'IFRS 15 et d'IFRS 9) et 2018 ainsi que les périodes intermédiaires 2018 sont présentés ci-après, et concernent principalement la constatation d'un droit d'utilisation et d'une obligation locative au titre des baux immobiliers.

La norme IFRS 16 se traduit par une réduction des capitaux propres du Groupe au 31 décembre 2017 de 2,7 millions d'euros nets d'impôt différé.

Les impacts par trimestre de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan et les comptes de résultat du groupe TF1 comparatifs 2018 sont synthétisés dans les tableaux ci-dessous :

(en millions d'euros)

COMPTE DE RESULTAT	2017.12	2018.03	2018.06	2018.09	2018.12
Charges externes (retraitement charges de loyer)		4,5	9,4	14,8	20,1
Dotations nettes aux amortissements des droits d'utilisation des actifs loués		(3,8)	(7,9)	(12,5)	(17,1)
Résultat opérationnel courant - impacts IFRS 16	-	0,7	1,5	2,3	3,0
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(1,0)	(2,0)	(3,0)	(4,0)
Endettement financier net - impacts IFRS 16	-	(1,0)	(2,0)	(3,0)	(4,0)
Impôt différé		0,1	0,2	0,2	0,3
Résultat net - impacts IFRS 16	-	(0,2)	(0,3)	(0,5)	(0,7)

(en millions d'euros)

ACTIF	2017.12	2018.03	2018.06	2018.09	2018.12
Droits d'utilisation des actifs loués (valeur brute)	142,8	142,9	152,3	152,3	158,4
Droits d'utilisation des actifs loués (amortissement)	(39,9)	(43,7)	(51,0)	(55,4)	(60,2)
Actif non courant - impacts IFRS 16	102,9	99,2	101,3	96,9	98,2
TOTAL ACTIF - IMPACTS IFRS 16	102,9	99,2	101,3	96,9	98,2

PASSIF	2017.12	2018.03	2018.06	2018.09	2018.12
Réserves de consolidation	(2,7)	(2,7)	(2,8)	(2,8)	(2,8)
Résultat de l'exercice		(0,2)	(0,3)	(0,5)	(0,6)
Capitaux propres - impacts IFRS 16	(2,7)	(2,9)	(3,1)	(3,3)	(3,4)
Obligations locatives non courantes	92,6	88,9	88,9	84,7	84,8
Impôt différé passif	(1,4)	(1,5)	(1,7)	(1,7)	(1,7)
Passifs non courants - impacts IFRS 16	91,2	87,4	87,2	83,0	83,1
Obligations locatives courantes	14,4	14,7	17,1	17,2	18,6
Passifs courants - impacts IFRS 16	14,4	14,7	17,1	17,2	18,6
TOTAL PASSIF - IMPACTS IFRS 16	102,9	99,2	101,2	96,9	98,3

2-6-2. Impacts de l'application d'IFRIC 23

Les dispositions de l'interprétation IFRIC 23 sont appliquées par le Groupe au 1er janvier 2019 de manière rétrospective, sans ajustement des comparatifs lors de la première application. Son application n'a aucun impact sur les capitaux propres du Groupe et entraîne le reclassement en dettes fiscales des provisions pour risque portant sur l'impôt sur les sociétés. L'impact de l'interprétation est non significatif à l'échelle du Groupe.

3 Variations du périmètre de consolidation

3-1. Prise de contrôle du groupe De Mensen

Le 28 février 2019, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 60% du capital du groupe belge De Mensen (production audiovisuelle en Belgique). Le groupe De Mensen est intégré globalement dans les comptes consolidés du groupe TF1 à compter du 1^{er} mars 2019.

Les nouvelles sociétés acquises sont présentées dans le secteur « Studios et divertissements » de l'information sectorielle.

À la date de prise de contrôle, dans l'attente de l'allocation du prix, un goodwill provisoire a été comptabilisé pour 13,5 millions d'euros et l'impact sur l'endettement net était de 27,5 millions d'euros, y compris l'acquisition des 40% du capital restant.

Les Cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités d'exercice de promesses réciproques par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, et Newen Studios dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 40% du capital, entre 2022 et 2028. La valorisation de ces engagements, déterminée à partir du plan d'affaires d'acquisition de la société, a été inscrite en dette financière, en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

3-2. Cession des activités de vente à distance et des boutiques de Téléshopping

Le groupe TF1 a annoncé le 30 janvier 2019 être entré en négociations exclusives concernant la cession des activités de vente à distance et des boutiques de Téléshopping avec M. Jérôme Dillard, son ancien directeur général, entrepreneur indépendant, spécialiste reconnu du télé-achat. Le groupe TF1 s'est engagé à poursuivre la diffusion des émissions de télé-achat sur ses antennes sur les cinq prochaines années. L'accord de cession a été signé le 15 mars 2019 et la cession des titres a été réalisée le 11 avril 2019.

Cette opération conduit à la déconsolidation des entités Téléshopping et Topshopping au 1^{er} avril 2019. La contribution du sous-ensemble cédés au chiffre d'affaires et au résultat du groupe au 31 mars 2019 sont respectivement de 20,2 millions d'euros et d'environ 1 million d'euros. L'impact de cette cession sur les comptes du groupe est non significatif.

4 Secteurs opérationnels

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

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

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

Antennes

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

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

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe deux sous-secteurs :

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

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

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

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

- ✓ Les activités de vente à distance et en boutique du pôle Téléshopping sont regroupées dans ce secteur compte tenu de leur contribution au regard du total du groupe TF1. Comme mentionné en note 1 Faits marquants les activités de vente à distance et en boutique du pôle Téléshopping ont été cédées sur le T2 2019

Digital

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

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

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

Les activités existantes reclassées au T2 2018 dans le secteur Digital sont celles de TF1 Digital Factory, Studio 71 France et Vertical Station (ex MinuteBuzz), issues du secteur « Antennes », et celles de Neweb issues du secteur « Studios et Divertissements ». Les parts du goodwill des secteurs d'origine affectées aux activités transférées ont été réallouées au nouveau secteur au T2 2018. Celles-ci ont été calculées sur la base de leurs valeurs relatives, ou en cas d'acquisition récente, déterminées sur la base de leur valeur initiale. Les valeurs relatives utilisées sont les valeurs recouvrables.


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

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENTS		DIGITAL		TOTAL GROUPE TF1	
	2019.09	2018.09	2019.09	2018.09	2019.09	2018.09	2019.09	2018.09
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL								
Chiffre d'affaires des secteurs	1 265,2	1 248,4	252,1	291,2	123,7	61,5	1 641,0	1 601,1
Eliminations opérations intersecteurs	(19,6)	(16,0)	(6,8)	(9,4)	-	(0,1)	(26,4)	(25,5)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	1 245,6	1 232,4	245,3	281,8	123,7	61,4	1 614,6	1 575,6
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	1 094,8	1 113,1	-	2,4	63,5	36,2	1 158,3	1 151,7
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	150,8	119,3	245,3	279,4	60,2	25,2	456,3	423,9
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	156,6	94,3	25,0	27,3	2,8	5,0	184,4	126,6
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	13%	8%	10%	10%	2%	8%	11%	8%
<i>Charges d'intérêts sur obligations locatives</i>	(1,4)	(1,5)	(1,2)	(1,3)	(0,3)	(0,1)	(2,8)	(3,0)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ajusté	155,2	92,8	23,8	26,0	2,5	4,9	181,6	123,6
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées	0,4	0,6	(0,2)	-	(0,5)	(0,2)	(0,3)	0,4

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

5 Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 à fin septembre 2019 se décompose de la manière suivante :

2019.09		<i>(en millions d'euros)</i>	2019.09	2018.09	Var M€	Var %
	67,8%	Recettes publicitaires	1 094,9	1 113,1	(18,2)	-2%
	9,3%	Autres recettes	150,8	119,3	31,5	26%
		Antennes	1 245,7	1 232,4	13,3	1%
	10,0%	Production / Vente de droits audiovisuels	160,8	182,2	(21,4)	-12%
	5,2%	Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance	84,5	99,6	(15,1)	-15%
		Studios et Divertissements	245,3	281,8	(36,5)	-13%
	5,8%	Editeurs (contenus digitaux, social e-commerce)	93,6	52,4	41,2	
	1,9%	Autres recettes (marketing digital)	30,0	9,0	21,0	
		Digital (*)	123,6	61,4	62,2	
		Chiffre d'affaires total	1 614,6	1 575,6	39,0	2%

* Aufeminin, Doctissimo, et Gamed ont respectivement été intégrés dans les comptes du groupe le 30 avril, le 1er octobre, et le 1er novembre 2018.

6 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.

Au 30 septembre 2018, les variations sont principalement dues à l'acquisition du groupe aufeminin et à la constitution du pôle Digital.

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	Digital	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2018	409,3	171,1	-	580,4
Acquisitions	8,3	4,2	248,6	261,1
Cessions	-	-	-	-
Reclassement	(9,9)	(11,3)	21,2	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 septembre 2018	407,7	164,0	269,8	841,5
Goodwill au 1^{er} janvier 2019	407,7	164,1	245,3	817,1
Acquisitions	-	12,9	1,1	14,0
Cessions	-	-	-	-
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 30 septembre 2019	407,7	177,0	246,4	831,1

L'augmentation du goodwill Studios et divertissements en 2019 correspond principalement à l'acquisition de De Mensen, dont le goodwill provisoire de De Mensen a été déterminé de la manière suivante :

	<i>De Mensen</i>
Prix d'acquisition	17,5
Actifs nets acquis hors GW :	
Actif non courant	(9,7)
Actif courant	(20,5)
Passif non courant	1,8
Passif courant	22,0
Part non acquise	2,4
Goodwill provisoire	13,5

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>	Vertical Station	Série Club	Autres	TOTAL
1^{er} janvier 2018	9,6	10,8	1,8	22,2
Quote-part de résultat	(0,2)	0,6	-	0,4
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	(1,3)	-	(1,3)
Variation de périmètre et reclassement	0,1	-	(1,5)	(1,4)
Autres	-	-	1,0	1,0
30 septembre 2018	9,5	10,1	1,3	20,9
1^{er} janvier 2019	9,5	10,0	1,3	20,8
Quote-part de résultat	(0,5)	0,4	(0,2)	(0,3)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	(0,5)	-	(0,5)
Variation de périmètre et reclassement	-	-	1,0	1,0
Autres	-	-	-	-
30 septembre 2019	9,0	9,9	2,1	21,0

8 Trésorerie nette

La trésorerie nette du Groupe est constituée des éléments suivants :

- La trésorerie brute, 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/excédent financier n'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Elle peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	2018.12	Ecart de conversion	Changement de périmètre (1)	Flux de trésorerie	JV en capitaux et résultat	Autres variations	2019.09
Trésorerie et équivalents de trésorerie	117,3		3,2	9,0			129,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-						-
Trésorerie passive	(6,3)		1,3	(9,9)			(14,9)
Trésorerie disponible	111,0		4,5	(0,9)		-	114,6
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-						-
Emprunts long terme	(126,9)		(1,4)	(12,0)	(2,8)	(6,4)	(149,5)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(11,6)		(1,4)	(3,8)	(0,5)	(1,1)	(18,4)
Endettement brut	(138,5)		(2,8)	(15,8)	(3,3)	(7,5)	(167,9)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	(27,5)		1,7	(16,7)	(3,3)	(7,5)	(53,3)
Obligations locatives (2)	(103,4)					8,9	(94,5)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	(130,9)		1,7	(16,7)	(3,3)	1,4	(147,8)

(1) Les variations de périmètres concernent principalement la prise de contrôle du groupe De Mense sur la période (cf. note 3 – variations du périmètre de consolidation).

(2) Les variations des obligations locatives 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.

Au 30 septembre 2019, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 010 millions d'euros, dont 140 millions d'euros pour Newen Studios. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 septembre 2019, les tirages ont été réalisés auprès des contreparties bancaires à hauteur de 104 millions d'euros par Newen Studios.

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

(en millions d'euros)	2019.09	2018.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	129,5	117,3
Comptes courants de trésorerie passifs	(0,7)	(0,2)
Concours bancaires courants	(14,2)	(6,1)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	114,6	111,0

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

Les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent principalement aux incidences de l'entrée du groupe De Mense dans le périmètre du groupe TF1 au 30 septembre 2019.

Au 30 septembre 2018, les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent principalement aux incidences de l'entrée du groupe aufeminin dans le périmètre du groupe TF1 au premier semestre 2018.

10 Tableau de flux de trésorerie – autres opérations entre actionnaires

Pour rappel, au 30 septembre 2018, les autres opérations entre actionnaires se composent principalement du rachat des actions aufeminin postérieures à la prise de contrôle du groupe, notamment dans le cadre de l'OPA qui s'est clôturée le 4 juillet, ainsi que du rachat des 30% de minoritaires dans le groupe Newen.

11 Plan de stock-option 2019

Le 12 juin 2019, le groupe TF1 a émis un plan de stock option (plan SO 2019) composé de 1 810 500 options exerçables à compter du 12 juin 2021 à un prix de souscription de 8,87 euros et à échéance du 12 juin 2029. La juste valeur de la charge relative à ce plan a été évaluée à 1,8 millions d'euros hors forfait social et est étalée, en charges de personnel, sur la période d'attribution des options soit 2 ans.

L'attribution définitive des stocks options de ce plan est soumise à l'atteinte d'objectifs de performance basés sur le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net consolidé du Groupe des 2 années de la période d'attribution.

L'impact dans les comptes consolidés est non significatif au 30 septembre 2019.

12 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le Groupe le 2 mai 2019 au titre de l'exercice 2018, ainsi que le montant versé en 2018 au titre de l'exercice 2017.

	Versé en 2019	Versé en 2018
Dividende total (en millions d'euros)	83,9	73,5
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,40	0,35

13 Événements postérieurs à la clôture

Le 4 octobre 2019, Newen a pris une participation majoritaire aux côtés de son fondateur dans Première Bobine (Reel One), acteur majeur canadien de la production et de la distribution de fictions, opérant sur le marché nord-américain et à l'international. Le groupe développe, produit et commercialise des programmes pour les plus grandes chaînes américaines et européennes, ainsi que pour les plateformes SVOD.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 106 825 € – 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

Contacts :

Département Relations Investisseurs

E-mail : comfi@tf1.fr

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