



LE GROUPE

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Boulogne, le 15 février 2019

## RESULTATS ANNUELS 2018 DU GROUPE TF1

**Une progression, pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive, de la part d'audience Groupe sur cible<sup>1</sup> à 32,6% (+0,3 point sur un an)**

**Une hausse du chiffre d'affaires de 156 millions d'euros (+7,3%), portée principalement par les Antennes et le nouveau pôle digital Unify**

**Un résultat opérationnel courant de 196 millions d'euros, en progression de 10 millions d'euros**

**Hausse du dividende de 14% en 2018 à 0,40 euro par action<sup>2</sup>**

**Le Groupe réitère son objectif d'un taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres en 2019**

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 14 février 2019 sous la Présidence de Gilles Pélisson, a arrêté les comptes de 2018. Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 et selon les normes IFRS 9 et IFRS 15 applicables depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018. Les données de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels publiées et retraitées sont disponibles dans le rapport sur l'information financière 2018, ainsi que sur le site : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr).

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T4 2018	T4 2017	2018	2017	Var. M€	Var. %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>712,7</b>	<b>657,9</b>	<b>2 288,3</b>	<b>2 132,4</b>	<b>155,9</b>	<b>7,3%</b>
Publicité groupe TF1	510,5	480,7	1 662,2	1 565,7	96,5	6,2%
Autres activités	202,2	177,2	626,1	566,7	59,4	10,5%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>71,5</b>	<b>69,2</b>	<b>195,7</b>	<b>185,7</b>	<b>10,0</b>	<b>5,4%</b>
Taux de marge opérationnelle courante	10,0%	10,5%	8,6%	8,7%	-	-0,1pt
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>65,9</b>	<b>63,4</b>	<b>173,7</b>	<b>162,4</b>	<b>11,3</b>	<b>7,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>46,2</b>	<b>51,1</b>	<b>127,9</b>	<b>136,3</b>	<b>(8,4)</b>	<b>-6,2%</b>

Le **chiffre d'affaires consolidé** 2018 du groupe TF1 s'élève à **2 288,3 millions d'euros**, en hausse de 155,9 millions d'euros, +7,3%<sup>3</sup> par rapport à 2017 grâce à :

- Une progression du chiffre d'affaires, à périmètre constant, de 40,0 millions d'euros sur un an résultant, sur le segment des Antennes, des **accords signés, au cours de l'année 2018, avec l'ensemble des opérateurs télécoms** et de la bonne performance du **chiffre d'affaires publicitaire télévision et digital** ;
- Une croissance de 115,9 millions d'euros due à l'impact de la croissance externe réalisée au cours de l'année. La **stratégie de diversification** du Groupe porte ses fruits avec notamment la consolidation des activités du pôle digital Unify nouvellement créé autour d'Aufeminin acquis en mai dernier.

Le **résultat opérationnel courant** 2018 du Groupe s'élève à **195,7 millions d'euros**, en progression de 10,0 millions d'euros dans une année de diffusion de la Coupe du Monde de Football pour un coût de 71,7 millions d'euros. Cette performance traduit, d'une part, la réussite de **l'intégration de nouvelles sources de revenus** et démontre, d'autre part, la capacité du Groupe à **adapter sa structure de coûts pour optimiser sa rentabilité**.

Le taux de marge opérationnelle courante incluant les coûts de diffusion de la Coupe du Monde, est stable sur un an à 8,6%. **Hors coûts de la Coupe du Monde, le taux de marge opérationnelle courante s'élève à 11,7%**, en hausse de 3 points par rapport à l'année précédente, confirmant **l'atteinte de notre objectif d'amélioration de la marge opérationnelle courante hors événement sportif majeur par rapport à 2017**.

Le **résultat opérationnel 2018 du Groupe** s'établit à **173,7 millions d'euros** après la prise en compte, pour la dernière année, de 22,0 millions d'euros de charges non courantes correspondant à l'amortissement des droits audiovisuels réévalués dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Le **résultat net part du Groupe 2018** s'établit à **127,9 millions d'euros**. **Hors impact de la cession de la participation dans Groupe AB en 2017, le résultat net 2018 est en croissance sur un an.**

<sup>1</sup> FRDA-50 : Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

<sup>2</sup> Soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Mixte du 18 avril 2019.

<sup>3</sup> Hors effet périmètre, la croissance du chiffre d'affaires sur 2018 est de +1,9%.

## Détail par activité

Suite à l'acquisition du groupe Aufeminin le 27 avril dernier, une nouvelle décomposition des secteurs est entrée en application à compter du deuxième trimestre 2018. Elle concerne principalement la création d'un nouveau secteur Digital Unify regroupant les activités du groupe Aufeminin, Newweb, Studio71, TF1 Digital Factory, Vertical Station<sup>4</sup> ainsi que Doctissimo et Gamed! acquises plus récemment. Au vu du caractère peu significatif des impacts sur 2017 et sur le premier trimestre 2018, il n'y a pas de retraitement des périodes antérieures.

M€	T4 2018	T4 2017	2018	2017	Var.	Var. %
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>712,7</b>	<b>657,9</b>	<b>2 288,3</b>	<b>2 132,4</b>	<b>155,9</b>	<b>7,3%</b>
<b>Antennes</b>	<b>531,3</b>	<b>528,6</b>	<b>1 763,7</b>	<b>1 717,6</b>	<b>46,1</b>	<b>2,7%</b>
<i>Publicité TV des chaînes en clair</i>	443,6	452,2	1 501,9	1 484,6	17,3	1,2%
<b>Studios et divertissements</b>	<b>126,8</b>	<b>129,3</b>	<b>408,6</b>	<b>414,8</b>	<b>(6,2)</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Digital *</b>	<b>54,6</b>	<b>-</b>	<b>116,0</b>	<b>-</b>	<b>116,0</b>	<b>N/A</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>71,5</b>	<b>69,2</b>	<b>195,7</b>	<b>185,7</b>	<b>10,0</b>	<b>5,4%</b>
<b>Antennes</b>	<b>56,5</b>	<b>59,8</b>	<b>149,8</b>	<b>143,3</b>	<b>6,5</b>	<b>4,5%</b>
<b>Studios et divertissements</b>	<b>7,7</b>	<b>9,4</b>	<b>33,8</b>	<b>42,4</b>	<b>(8,6)</b>	<b>-20,3%</b>
<b>Digital *</b>	<b>7,3</b>	<b>-</b>	<b>12,1</b>	<b>-</b>	<b>12,1</b>	<b>N/A</b>
<b>Coût des programmes</b>	<b>(288,3)</b>	<b>(290,0)</b>	<b>(1 014,2)</b>	<b>(983,9)</b>	<b>(30,3)</b>	<b>3,1%</b>
<i>Coupe du Monde de Football</i>	-	-	(71,7)	-	(71,7)	N/A

\* Le groupe Aufeminin est consolidé depuis mai 2018

## Antennes

- Le **chiffre d'affaires du secteur des Antennes** s'établit à 1 763,7 millions d'euros, en progression de 46,1 millions d'euros. Cette hausse reflète notamment l'évolution du modèle de ce segment avec la contribution des revenus issus des accords signés avec les opérateurs de télécommunication et Canal +, ainsi que la progression du chiffre d'affaires publicitaire des cinq chaînes en clair (+17,3 millions d'euros ; +1,2% sur un an) en lien avec les bonnes audiences des chaînes du Groupe.

Le Groupe affiche pour la troisième année consécutive, une progression de sa part d'audiences sur la cible des FRDA<50 pour atteindre 32,6% en 2018, en hausse de 0,3 point. Cette performance est liée principalement à la chaîne TF1 qui affiche un niveau élevé de part d'audience sur cette même cible à 22,5%, meilleur niveau depuis 2015. La chaîne TF1 affiche 91 des 100 meilleures audiences de l'année et 88 hors Coupe du Monde avec des succès dans tous les genres de contenus : le sport avec la *Coupe du Monde de Football* qui a attiré plus de 19 millions de téléspectateurs lors de la finale, la fiction française avec *Jacqueline Sauvage* (8,8 millions de téléspectateurs), le divertissement avec *The Voice* (7,1 millions), l'information avec le Journal Télévisé du 20H du 16 juillet (8,4 millions) ou encore la série US avec *Good Doctor* (7,9 millions).

**Les chaînes du pôle TNT** (TMC, TFX, TF1 Séries Films, LCI) cumulent 10,1% de part d'audience sur la cible des FRDA<50, stable sur un an (-0,1 point). TMC est toujours la chaîne *leader* de la TNT avec 24 des 50 meilleures audiences 2018 de la TNT dont *Burger Quiz* et *Quotidien*. TFX se hisse à la troisième place des chaînes de la TNT sur cette même cible et continue à bien performer auprès des jeunes âgés de 15 à 24 ans grâce aux programmes de télé-réalité. TF1 Séries Films enregistre la deuxième progression en termes de part d'audience sur la cible des FRDA<50 et affiche de bonnes audiences avec la série *Handmaid's Tale*. Enfin, LCI confirme sa deuxième place de chaîne d'information française.

L'offre de télévision de rattrapage est vue en moyenne par plus de 19 millions de visiteurs uniques<sup>5</sup> chaque mois. MYTF1 réalise une bonne performance sur l'année avec 1,4 milliard de vidéos vues<sup>6</sup>, en croissance de 9% sur un an, soutenue par des succès dans tous les genres : *Demain nous appartient*, *The Voice*, *Good Doctor*, *Pat Patrouille*, *Quotidien*, *la Coupe du Monde de Football* et *La Villa des cœurs brisés*.

- Le **coût des programmes** des cinq chaînes en clair du Groupe s'élève à 1 014,2 millions d'euros sur 2018, en hausse de 30,3 millions d'euros sur un an : il inclut 71,7 millions d'euros de coûts de Coupe du Monde de Football<sup>7</sup>. Le Groupe confirme ainsi sa capacité à piloter au mieux sa structure de coûts de grille en maintenant un niveau d'audiences élevé.

<sup>4</sup> Société mise en équivalence. Ex-MinuteBuzz.

<sup>5</sup> Médiamétrie/NetRatings (moyenne 2018 sur l'IPTV).

<sup>6</sup> Hors contenus d'information, hors contenus XTRA et sessions en direct. Source : eStat Médiamétrie – AT Internet – Orange.

<sup>7</sup> Le coût des programmes de remplacement s'élève à 13,4 millions d'euros.

- Le **résultat opérationnel courant du secteur Antennes** s'établit à 149,8 millions d'euros, en progression de 6,5 millions d'euros sur un an.

## Studios et Divertissements

- Les **revenus du secteur Studios et Divertissements** s'établissent à 408,6 millions d'euros sur 2018, en recul de 6,2 millions d'euros sur un an. L'activité de Newen Studios continue à se développer. Au-delà de la production et de la livraison de ses programmes phares récurrents, Newen a élargi son empreinte géographique au Danemark avec Nimbus et aux Pays-Bas avec Pupkin, ainsi que sa clientèle en produisant cette année pour Netflix et Amazon notamment.

La croissance des activités de production couplée aux bons résultats de TF1 Entertainment, en particulier du label musical PlayTwo, ne compense pas le recul de TF1 Studios impacté par les moindres performances des sorties salle cette année, ainsi que la baisse des ventes de vidéos physiques et de téléshopping qui évoluent dans des marchés en décroissance. Dans un souci de recentrage de ses activités stratégiques, le groupe TF1 a annoncé être entré en négociations exclusives en vue de la cession de la société Téléshopping (activité opérationnelle)<sup>8</sup>.

Enfin, le secteur est également impacté, depuis le deuxième trimestre 2018, par le reclassement des activités web de Newen (Neweb) dans le nouveau pôle digital Unify.

- Le **résultat opérationnel courant** de ce secteur s'établit à 33,8 millions d'euros, en recul de 8,6 millions d'euros sur un an, impacté principalement par les charges non récurrentes liées au rachat, début juillet, des 30% résiduels dans Newen d'une part, et par les moindres performances des activités de cinéma et de vidéo d'autre part.

## Digital

- Les **revenus du nouveau secteur Digital Unify** s'établissent à 116,0 millions d'euros. Ils intègrent, notamment les revenus du groupe Aufeminin consolidé depuis mai 2018.
- Le **résultat opérationnel courant** de ce secteur s'établit sur cette même période à 12,1 millions d'euros, faisant ressortir une marge opérationnelle courante de 10,4%. Le résultat est impacté par les coûts liés à l'opération d'acquisition du groupe Aufeminin.

## Structure financière

Au 31 décembre 2018, le total des capitaux propres part du Groupe atteint 1 576 millions d'euros pour un total de bilan de 3 157 millions d'euros.

La trésorerie brute s'établit à fin décembre 2018 à 117 millions d'euros contre 496 millions d'euros à fin décembre 2017.

La dette nette atteint 27,5 millions d'euros au 31 décembre 2018, contre une trésorerie nette de 257 millions d'euros à fin décembre 2017, après prise en compte de l'acquisition du groupe Aufeminin et des impacts du rachat des 30% résiduels de Newen Studios.

Le Conseil d'Administration rappelle qu'un **programme de rachat d'actions est envisagé, pour un montant de 50 millions d'euros**<sup>9</sup>, sur la base de la résolution numéro 11 votée à l'Assemblée Générale du 19 avril dernier.

Afin de rémunérer les capitaux investis, le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Mixte du 18 avril 2019 de verser un **dividende de 0,40 euro par action**, en progression de 14% versus 2017, représentant 65% du résultat net.

Les dates de détachement, d'arrêté des positions et de paiement sont respectivement fixées aux 29 avril, 30 avril et 2 mai 2019.

## Evolution du capital

Du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2018, 63 198 actions ont été créées consécutivement à des levées d'options de souscription d'actions. TF1 ne détenait aucune de ses actions au cours de cette même période.

Au 31 décembre 2018, le nombre d'actions et de droits de vote s'élève à 209 928 940. Le montant du capital est de 41 985 788 euros.

## Gouvernance

Après avoir recueilli l'avis du Comité de Sélection, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale du 18 avril 2019, de renouveler, pour une durée de trois ans, les mandats d'administrateurs de Pascaline de Dreuzy, Gilles Pélisson et Olivier Roussat.

Le Conseil d'Administration proposera de nommer Madame Marie Pic-Pâris Allavena en qualité d'administratrice, pour une durée de trois années, en remplacement de Janine Langlois Glandier, dont le mandat arrive à échéance. Le Conseil d'Administration a

<sup>8</sup> Cf. communiqué de presse du 30 janvier 2019.

<sup>9</sup> Lorsque le groupe TF1 décidera du lancement du programme, il communiquera conformément à la réglementation.

tenu à remercier chaleureusement Janine Langlois Glandier pour la qualité de son travail en tant que qu'administratrice indépendante pendant sept années. L'entrée de la nouvelle administratrice permettrait de conforter l'efficacité des travaux du Conseil, en plaçant, aux côtés des administrateurs présents ayant l'expérience des métiers de l'audiovisuel, une grande professionnelle disposant d'une large expérience : Madame Marie Pic-Pâris Allavena est Directrice générale déléguée et administratrice du groupe Eyrolles, administratrice et Présidente du comité des risques de la Banque Populaire Rives de Paris et administratrice et Présidente du comité des risques de la Banque Palatine. Le Conseil d'Administration a également examiné la situation de Madame Marie Pic-Pâris Allavena au regard des critères d'indépendance définis par le Code AFEP/MEDEF. Il a conclu qu'elle n'avait aucune relation d'affaires avec le groupe TF1 et a retenu la concernant la qualification d'administratrice indépendante.

Sous réserve de leur nomination par les actionnaires, le Conseil d'Administration de TF1 continuerait de compter, parmi ses administrateurs non représentants du personnel, 4 administratrices indépendantes, soit une proportion de 44 % de femmes et de 44% d'indépendance.

## Perspectives

Les résultats 2018 confirment la capacité du groupe TF1 à **améliorer sa rentabilité** en faisant, d'une part, évoluer **le modèle économique de son cœur de métier**, et, d'autre part, en **développant de nouveaux territoires de croissance**.

**L'objectif d'amélioration, sur un an, de la marge opérationnelle courante hors événement sportif majeur a été atteint** (11,7% en 2018 versus 8,7% en 2017). La **maîtrise du coût des programmes hors événement sportif** en 2018 (942,5 millions d'euros) permet d'atteindre, dès cette année, un niveau de coût de programmes inférieur à l'objectif fixé à 960 millions en moyenne sur 2018-2020.

De plus, le chiffre d'affaires hors publicité des chaînes en clair représente, en 2018, 34% du chiffre d'affaires consolidé grâce notamment à une **stratégie de croissance externe qui porte ses fruits** et contribue à la fois à la croissance des activités du Groupe et à l'amélioration de sa rentabilité. Ceci confirme l'atteinte, avec un an d'avance, de l'objectif d'au moins un tiers que le Groupe s'était fixé.

Le Groupe poursuivra sa transformation en 2019 et réitère les guidances suivantes :

- **en 2019 :**
  - o un **objectif de taux de marge opérationnelle courante à deux chiffres ;**
- **en 2021 :**
  - o un **chiffre d'affaires du pôle digital Unify d'au moins 250 millions ;**
  - o un **niveau de marge d'EBITDA du pôle digital Unify d'au moins 15% ;**
  - o une **amélioration de la rentabilité sur capitaux engagés<sup>10</sup>** du groupe TF1 par rapport à celle de 2018.

Enfin, **le Groupe revoit son objectif de coût des programmes** : ils s'élèveront **en moyenne à 990 millions d'euros y compris événements sportifs majeurs pour la période 2019-2020**, contre 1 014 millions d'euros en 2018.

## Rémunération des dirigeants

Conformément aux recommandations AFEP-MEDEF, les informations sur les rémunérations pour l'année 2018 sont publiées ce jour sur le site [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr), rubrique Investisseurs / Gouvernance / Rémunération des dirigeants.

Les principes de rémunération du dirigeant mandataire social pour 2019 seront communiqués au plus tard lors de la publication du Document de Référence du groupe TF1.

Les comptes ont été audités et un rapport sans réserve a été émis par les Commissaires aux comptes.

Retrouvez l'intégralité des comptes et annexes sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

La réunion de présentation des résultats sera retransmise le 15 février 2019 à partir de 11h (CET) sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

La présentation est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Les détails de connexion sont disponibles sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs>

**GROUPE TF1**

**DIRECTION DE LA COMMUNICATION CORPORATE - [mcarcabal@tf1.fr](mailto:mcarcabal@tf1.fr)**

**DIRECTION DES RELATIONS INVESTISSEURS - [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)**

**@GroupeTF1**

<sup>10</sup> 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. Le ROCE du groupe TF1 s'élève à 8,8% en 2018.