

Boulogne-Billancourt, le 26 avril 2016

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2016

Un chiffre d'affaires en progression de 1,4 %
Un résultat opérationnel courant de 14,8 millions d'euros
La transformation du Groupe s'accélère

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 26 avril 2016 sous la Présidence de Gilles Pélisson, a arrêté les comptes du premier trimestre 2016.

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs, la répartition des entités consolidées par pôles opérationnels et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles depuis le 21 avril 2016 sur le site du groupe TF1 : www.groupe-tf1.fr.

CHIFFRES CONSOLIDÉS (M€)	T1 2016	T1 2015	Var. M€	Var. %
Chiffre d'affaires	481,9	475,1	+ 6,8	+ 1,4 %
dont publicité groupe TF1	356,1	363,1	(7,0)	- 1,9 %
dont autres activités	125,8	112,0	+ 13,8	+ 12,3 %
Résultat opérationnel courant	14,8	28,1*	(13,3)	- 47,3 %
Autres charges opérationnelles	(34,0)	-	(34,0)	ns
Résultat opérationnel	(19,2)	28,1*	(47,3)	ns
Coût de l'endettement financier net	(0,2)	0,5	(0,7)	ns
Résultat net part du Groupe	(13,1)	32,7*	(45,8)	ns

* inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France (33,7M€)

Au 31 mars 2016, le **chiffre d'affaires consolidé** du Groupe s'élève à 481,9 millions d'euros en hausse de 6,8 millions d'euros, (+ 1,4 %) ; il se compose :

- d'un **chiffre d'affaires publicitaire Groupe** de 356,1 millions d'euros, en baisse de - 1,9 %, dont un chiffre d'affaires publicitaire sur les chaînes gratuites en baisse limitée de - 0,7 % (vs + 3,2 % en 2015) ;
- d'un **chiffre d'affaires des autres activités** de 125,8 millions d'euros en hausse de + 12,3 %, qui intègre Newen Studios, société consolidée depuis le 1^{er} janvier 2016.

Le **résultat opérationnel courant** du Groupe s'élève à 14,8 millions d'euros, en baisse de 13,3 millions d'euros. Pour rappel, la déconsolidation d'Eurosport France avait un impact positif de 33,7 millions d'euros au premier trimestre 2015.

Le **résultat opérationnel** du Groupe s'établit à - 19,2 millions d'euros, après la prise en compte de 34 millions d'euros de charges non courantes, qui intègrent :

- la perte opérationnelle de la chaîne LCI, dont le passage en clair est intervenu le 5 avril 2016,
- des charges non courantes liées aux mesures de transformation du groupe TF1,
- l'impact négatif sur le coût des programmes des fictions françaises du décret du 27 avril 2015 sur les parts de coproduction.

Le **résultat net part du Groupe** s'établit à - 13,1 millions d'euros.

Détail par activité

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. Les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : www.groupe-tf1.fr

M€	T1 2016	T1 2015	Var.
Antennes	389,4	418,0	(28,6)
Antennes gratuites	353,5	366,3	(12,8)
dont publicité TV des chaînes gratuites	341,3	343,6	(2,3)
Autres antennes et services associés	35,9	51,7	(15,8)
Studios et divertissements	92,5	57,1	+ 35,4
Chiffre d'affaires consolidé	481,9	475,1	+ 6,8
Antennes	4,9	22,6	(17,7)
Antennes gratuites	(3,5)	(18,6)	+ 15,1
Autres antennes et services associés	8,4	41,2*	(32,8)
Studios et divertissements	9,9	5,5	+ 4,4
Résultat opérationnel courant	14,8	28,1*	(13,3)

* inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France

Antennes

Audiences¹

Au premier trimestre, les quatre chaînes gratuites du groupe TF1² réalisent une part d'audience de 27,3 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,4 point sur un an). La part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats s'établit à 31,3 % (- 0,5 point).

¹ Source : Médiamétrie.

² Audience des chaînes TF1, TMC, NT1, HD1, le passage en clair de LCI étant intervenu le 5 avril 2016.

Au cours de ce trimestre, compte-tenu de la concurrence et de la saisonnalité du marché publicitaire, le Groupe enregistre :

- **le maintien de la puissance en prime-time** de la chaîne TF1, qui rassemble 5,7 millions de téléspectateurs¹ en moyenne, soit près du double de son premier concurrent privé. La chaîne conserve sa première place dans tous les genres de programmes (11,6 millions de téléspectateurs pour *Les Enfoirés*, 8,3 millions de téléspectateurs pour *Le Secret d'Elise*, ou encore 8,8 millions de téléspectateurs pour le film *Les Tuche*) ;
- **de bonnes performances sur les cibles publicitaires de ses chaînes de la TNT**, notamment les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats. Sur ce critère, les chaînes de la TNT du Groupe réalisent un très bon trimestre: NT1 progresse sur cette cible de 0,3 point à 3,4 % de part d'audience et HD1 de 0,1 point sur un an à 1,8 %. Le pôle TNT du groupe TF1 est *leader* à 8,7 % de part d'audience.

Données financières

Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites du Groupe est en léger recul de - 0,7 % sur un an.

Les autres revenus du secteur Antennes sont en recul de 26,3 millions d'euros, conséquence d'une part de la déconsolidation d'Eurosport France le 31 mars 2015 (17,8 millions d'euros de chiffre d'affaires au premier trimestre 2015), de l'arrêt des revenus de distribution de LCI en 2016 d'autre part, et enfin de la baisse des revenus de Metronews, dont la version papier était encore publiée au 1^{er} trimestre 2015.

A fin mars 2016, le coût des programmes s'établit à 247,7 millions d'euros (+ 4,2 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015). Il inclut 15,3 millions d'euros de charges non courantes liées au traitement comptable des fictions françaises diffusées au premier trimestre 2016 à la suite du décret du 27 avril 2015 ouvrant à TF1 le droit de disposer des parts de coproduction.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 4,9 millions d'euros, en baisse de 17,7 millions d'euros sur un an. Il intégrait au premier trimestre 2015 la contribution de la société Eurosport France pour 33,7 millions d'euros qui est compensée en 2016 par une gestion rigoureuse de la programmation et l'amélioration de la base de coût de la société Metronews.

Studios et Divertissements

Le chiffre d'affaires ainsi que le résultat opérationnel du secteur **Studios et Divertissements** sont, respectivement, en progression de 35,4 millions d'euros et de 4,4 millions d'euros sur un an, notamment en raison de l'intégration de Newen Studios. Les bons résultats de TF1 Entertainment et de TF1 Droits Audiovisuels compensent le retrait de l'activité de Téléshopping.

Structure financière

Au 31 mars 2016, les capitaux propres part du Groupe de TF1 s'élèvent à 1 602,0 millions d'euros pour un total bilan de 3 321,2 millions d'euros.

La trésorerie brute s'établit à 564,8 millions d'euros, contre 700,8 millions d'euros au 31 décembre 2015, du fait principalement du décaissement lié à l'acquisition de 70 % de Newen Studios. La prise en compte de l'ensemble des effets de cette acquisition est intégrée dans la trésorerie nette du Groupe qui s'établit à 340,8 millions d'euros au 31 mars 2016.

Perspectives

Après un premier trimestre 2016 marqué par une faible visibilité et une volatilité importante dans les décisions des annonceurs, TF1 confirme son hypothèse pour 2016 de stabilité du marché net de la publicité télévisuelle.

Les prochains mois s'annoncent riches en événements : diffusion de l'Euro 2016 en France sur nos antennes, offre de fictions françaises événementielles, lancement de la nouvelle offre d'information portée par LCI en clair. Ces programmes phares constitueront autant d'opportunités d'investissements pour les annonceurs.

Dans un contexte concurrentiel intense en France, le groupe TF1 se donne une nouvelle ambition pour les années à venir :

- devenir un référent de la création télévisée en France et à l'international ;
- renforcer le leadership du groupe TF1 sur la télévision en clair en France en préservant la puissance de TF1 grâce à des contenus fédérateurs ;
- créer l'offre digitale média référente du marché ;
- être la régie capable d'offrir la puissance d'une offre unique et un ciblage extrêmement pointu.

Le coût des programmes de ses 5 chaînes gratuites devrait être de l'ordre de 980 millions d'euros en 2016, hors charges non courantes et hors événements sportifs.

Enfin, le Groupe fait évoluer son estimation du montant des charges non courantes sur l'année 2016, qui sera au total de 86 millions d'euros, incluant la poursuite de la mise en place du nouveau modèle de LCI en gratuit, l'accélération de la transformation du Groupe dans le cadre de sa nouvelle ambition, les charges non courantes liées au traitement des fictions françaises à la suite du décret du 27 avril 2015 (pour 26 millions d'euros), et enfin, comme annoncé en début d'année des incidences comptables liées à la consolidation de Newen Studios.

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

Le rapport sur l'information financière du premier trimestre 2016 est disponible sur le site <http://www.groupe-tf1.fr/>.

Une conférence aura lieu le 26 avril 2016 à 18h00 (heure de Paris).

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

CONTACTS

TF1 - Direction des Relations Investisseurs / Investor Relations – Courriel / email : comfi@tf1.fr
 TF1 - Direction de la Communication / Corporate Communication – Courriel / email : vduval@tf1.fr



LE GROUPE

Information financière

Premier trimestre 2016

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2016	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du premier trimestre 2016.....	6
1.3. Analyse des résultats consolidés.....	7
1.4. Information sectorielle.....	9
1.5. Responsabilité sociétale	15
1.6. Perspectives.....	16
1.7. Gouvernance	16
2. Comptes consolidés condensés au premier trimestre 2016	17
Compte de résultat consolidé.....	17
Etat des produits et charges comptabilisés	18
Tableau des flux de trésorerie consolidés	19
Bilan consolidé	20
Bilan consolidé (suite).....	21
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	22
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	23
Calendrier prévisionnel	33

1. Information financière – 1^{er} trimestre 2016

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1

<i>en millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	2015 (12 mois)
Chiffre d'affaires consolidé	481,9	475,1	2 004,3
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>356,1</i>	<i>363,1</i>	<i>1 554,2</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>125,8</i>	<i>112,0</i>	<i>450,1</i>
Résultat opérationnel courant	14,8	28,1*	158,0*
Résultat opérationnel	(19,2)	28,1*	141,2*
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(13,1)	32,7*	99,9*
Capacité d'autofinancement **	30,5	(0,2)	164,0
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	(0,06)	0,15	0,47
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	(0,06)	0,15	0,47
Total capitaux propres part du Groupe	1 602,0	2 044,1	1 741,7
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	340,8	572,0	700,8

* Inclut le résultat de déconsolidation d'Eurosport France de 33,7 millions d'euros

** Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt.

	T1 2016	T1 2015	Année 2015
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 085	211 612	210 786
Cours de clôture fin de période (en euros)	11,38	16,5	10,25
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2,4	3,5	2,2

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant trimestriels

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs ci-dessous est présentée en *note 4 – secteurs opérationnels* des notes annexes aux états financiers consolidés condensés et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : www.groupe-tf1.fr. La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est présentée en *note 13 – périmètre de consolidation* de ces mêmes notes annexes.

Contribution au chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	Année 2015
Antennes	389,4	418,0	1 736,1
Antennes gratuites	353,5	366,3	1 569,0
Autres antennes et services associés	35,9	51,7	167,1
Studio et Divertissement	92,5	57,1	268,2
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	481,9	475,1	2 004,3

Contribution au résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	Année 2015
Antennes	4,9	22,6	134,6
Antennes gratuites	(3,5)	(18,6)	71,1
Autres antennes et services associés	8,4	41,2	63,5
Studio et Divertissement	9,9	5,5	23,4
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	14,8	28,1	158,0

Détail du coût des programmes des antennes gratuites par type de programmes

<i>en millions d'euros</i>	T1 2016	T1 2015	2015 (12 mois)
Total coût des programmes	247,7*	243,5	956,2
<i>Événements sportifs</i>	-		26,8
Total hors événements sportifs	247,7*	243,5	929,4
Variétés / Jeux / Magazines	75,9	75,1	285,5
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	89,6*	91,9	316,7
Sports (hors événements sportifs)	10,8	10,3	45,0
Information	29,9	27,5	107,3
Films	35,8	35,6	159,9
Jeunesse	5,7	3,1	15,0

* dont 15,3 millions d'euros de charges non-courantes liées la concomitance de méthodes de comptabilisation de fictions françaises produites avant et après le décret du 27 avril 2015 autorisant les chaînes à détenir des parts de coproduction au titre de leurs investissements en production indépendante.

Le coût des programmes intègrera le coût des programmes de LCI à compter de son passage en clair dès avril 2016.

1.2. Faits marquants du premier trimestre 2016

14 Janvier 2016

Le groupe TF1 a acquis auprès de la FIFA, un ensemble de droits concernant les quatre prochaines compétitions majeures du football mondial et renforce ainsi son offre éditoriale événementielle de sport sur l'ensemble de ses supports (antennes et digital).

Le Groupe diffusera sur TF1, en exclusivité, en clair, les 28 meilleurs matches de la Coupe du Monde FIFA 2018™ en Russie et la Coupe du Monde FIFA 2022™ au Qatar.

Le Groupe a acquis l'intégralité des droits de La Coupe du Monde FIFA Féminine™ 2019 en France ainsi que de la Coupe des Confédérations FIFA 2017 en Russie.

15 Janvier 2016

Pour la 2^{ème} année consécutive, le groupe TF1 et LABCOM ont organisé au siège de TF1, la remise des Trophées de la communication digitale au féminin #TCDF2015 qui récompensent la prise d'initiative des femmes dans le digital pour leur domaine d'activité.

26 janvier 2016

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part de l'ensemble des autorités compétentes, FLCP, société holding du groupe Newen, et TF1 annoncent avoir finalisé l'opération visant à l'acquisition par TF1 d'une participation de 70 % du capital de FLCP, rebaptisée à l'occasion Newen Studios et qui regroupera Newen et Neweb. Les actionnaires actuels, dont l'équipe dirigeante, restent associés à hauteur de 30 %.

Février 2016

La direction des Achats maintient son label "Relations Fournisseur Responsables" jusqu'en janvier 2017.

Pour la troisième année consécutive, la direction des Achats hors Droits maintient le label « Relations Fournisseur Responsables » obtenu en janvier 2014. Ce label, décerné par la Médiation Nationale Interentreprises et la Compagnie des Dirigeants et Acheteurs de France (CDAF), vient récompenser la politique globale de TF1 à l'égard de ses fournisseurs et atteste des engagements pris par la direction des Achats, parmi lesquels l'équité financière vis-à-vis des fournisseurs, l'éthique et la promotion de relations durables et équilibrées.

Ce label vient reconnaître le volontarisme et le professionnalisme de la démarche Achats & RSE déployée au quotidien au sein du Groupe par les différentes entités en relation avec les fournisseurs.

17 février 2016

Gilles Pélisson est nommé Président directeur général le 17 février 2016, son entrée en fonction étant effective le 19 février 2016. Jusqu'à cette date, Gilles Pélisson s'est préparé à exercer ses nouvelles fonctions avec le concours de Nonce Paolini.

Agé de 58 ans, diplômé de l'Essec et de la Harvard Business School, Gilles Pélisson a dirigé Eurodisney et Accor, sociétés cotées importantes fournissant des services au grand public, ainsi que Noos et Bouygues Telecom, sociétés exerçant des activités régulées sur des marchés connaissant des évolutions technologiques importantes. Gilles Pélisson a une grande expérience de l'international et a toujours veillé à la qualité des relations sociales. Il connaît bien TF1 dont il est administrateur depuis 2009.

11 mars 2016

Les Enfoirés ont rassemblé 11,6 millions de téléspectateurs avec une part d'audience de 57 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (en progression de 3 points sur un an).

22 Mars 2016

e-TF1 annonce son entrée au capital de la société de marketing digital, Bonzaï Digital, avec une prise de participation majoritaire de 51 %.

Mars 2016

L'agent de licence du groupe TF1 a été choisi par IMPS pour représenter la marque emblématique des *Schtroumpfs* sur le territoire français. Mandaté pour la gestion des produits dérivés et des licences promotionnelles, TF1 Licences ambitionne un important programme de *licensing* autour de ce grand classique.

Événements survenus depuis la clôture

LCI :

Le 5 avril 2016, la chaîne d'information LCI est passée en clair sur le Canal 26 de la TNT.

1.3. Analyse des résultats consolidés

Boulogne-Billancourt, le 26 avril 2016

Nouveaux secteurs

Les résultats ci-après sont présentés selon la nouvelle décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1. La définition de chacun des secteurs ci-dessous est présentée en *note 4 – secteurs opérationnels* des notes annexes aux états financiers consolidés condensés et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels sont disponibles sur le site du groupe TF1 : www.groupe-tf1.fr. La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est présentée en *note 13 – périmètre de consolidation* de ces mêmes notes annexes.

Chiffre d'affaires

A fin mars 2016, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 s'établit à 481,9 millions d'euros, en hausse de 6,8 millions d'euros (+ 1,4 %).

Cette évolution s'explique principalement par les effets périmètre suivants :

- la déconsolidation de la société Eurosport France à compter du 31 mars 2015, dont le chiffre d'affaires s'établissait au premier trimestre 2015 à 17,8 millions d'euros ;
- la consolidation de la société Newen Studios à compter du 1^{er} janvier 2016.

Chiffre d'affaires publicitaire

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe recule de - 1,9 % (- 7,0 millions d'euros) à 356,1 millions d'euros. Il se compose de :

- 341,3 millions d'euros de revenus publicitaires nets pour les chaînes gratuites du Groupe. Cette baisse est limitée (- 0,7 %) au regard de la base de comparaison élevée au premier trimestre 2015 (+ 3,2 % par rapport au premier trimestre 2014). Ce chiffre d'affaires intègre à partir du 1^{er} janvier 2016 le chiffre d'affaires de la chaîne LCI, non significatif au 1^{er} trimestre.

Les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience sur les cibles féminines. Elles compensent en partie le recul du chiffre d'affaires de la chaîne TF1. Dans le contexte d'une demande bien orientée et malgré le recul de sa part

d'audience sur la période, TF1 a poursuivi sa stratégie de valeur sur ses principaux écrans.

- 14,8 millions d'euros d'autres revenus publicitaires générés par les autres supports du Groupe, en baisse de 4,7 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2015. Cette baisse s'explique en particulier par une baisse des revenus publicitaires liée à l'arrêt de la version imprimée du journal Metronews en juillet 2015 et la fin des contrats de régie de chaînes thématiques payantes (beINSPORTS et Discovery en France).

Chiffre d'affaires non-publicitaire

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe au premier trimestre 2016 s'élève à 125,8 millions d'euros, en hausse de 13,8 millions d'euros (+ 12,3 %) et s'explique par les effets périmètres suivants :

- la présence de la société Eurosport France au premier trimestre 2015, société déconsolidée le 31 mars 2015 ;
- la consolidation de Newen Studios à compter du 1^{er} janvier 2016.

Coût des programmes et autres produits et charges opérationnels

Coût des programmes

A la suite de la publication du décret du 27 avril 2015 autorisant les chaînes à détenir des parts de coproduction au titre de leurs investissements en production indépendante, une part de coproduction est désormais comptabilisée avant la diffusion, c'est-à-dire au moment où l'œuvre financée après publication du décret est livrée à la chaîne (cf. note 9 des notes annexes aux états financiers consolidés condensés). La concomitance de ces traitements comptables d'œuvres financées avant le décret et après le décret conduit à la comptabilisation d'une charge complémentaire. Cette concomitance étant limitée dans le temps, elle est traitée en charges non-courantes. Elle s'élève au premier trimestre à 15,3 millions d'euros et devrait s'élever à 26 millions d'euros en 2016.

Au 31 mars 2016, le coût des programmes des chaînes gratuites du Groupe, retraité des charges non courantes, s'élève à 232,4 millions d'euros, en baisse de 11,1 millions d'euros par rapport au

premier trimestre 2015. Le Groupe a maintenu une politique de gestion rigoureuse de sa programmation lors du premier trimestre compte tenu du potentiel limité du marché publicitaire des deux premiers mois de l'année.

Les hausses les plus importantes concernent les programmes d'information (+ 2,4 millions d'euros) liées à la hausse de la durée de diffusion des magazines d'information le week-end (allongement de 7 à 8 *et Reportages*) et les programmes de Jeunesse (+ 2,6 millions d'euros) du fait de la hausse de la diffusion d'inédits et de décalages de programmation.

Par ailleurs, les programmes de Variétés, de Sports et les longs métrages sont en hausse plus limitée, en raison de l'augmentation des investissements sur les chaînes de la TNT.

Le coût des programmes de Fictions est en baisse de 16,4 millions d'euros, après retraitement des charges non courantes, du fait de choix de programmation.

Autres charges, amortissements et provisions

Au 31 mars 2016, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 31,2 millions d'euros. Cette hausse s'explique principalement par l'intégration des charges de Newen Studios. Hors cet effet, les charges sont en baisse du fait d'une part, de la sortie d'Eurosport France du périmètre et, d'autre part, de la réduction de la base de coûts de la société Metronews, à la suite de la cessation de la parution de la version papier du journal.

Résultat opérationnel courant

Au 31 mars 2016, le résultat opérationnel courant s'établit à 14,8 millions d'euros, en recul de 13,3 millions d'euros, le résultat opérationnel courant du premier trimestre 2015 intégrant le résultat de la société Eurosport France, y compris le résultat de déconsolidation de la société qui a eu lieu le 31 mars 2015.

Hors cet effet périmètre, le résultat opérationnel courant du Groupe progresse, du fait notamment de la gestion du coût des programmes et de l'intégration du résultat de la société Newen Studios.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 3,1 % en recul de 2,8 points en un an.

Résultat opérationnel

34 millions d'euros ont été comptabilisés en autres charges opérationnelles au premier trimestre 2016, qui incluent :

- la perte opérationnelle de la chaîne LCI, qui a connu au premier trimestre 2016 une période transitoire, la chaîne n'ayant plus de revenus issus des opérateurs dans l'attente de son passage en clair le 5 avril 2016 ;
- la charge ponctuelle liée à la concomitance de comptabilisation de fictions françaises non encore soumises au décret de 2015 et de fictions soumises au décret de 2015 ;
- des charges non courantes liées à la mise en place dans le groupe TF1 d'une nouvelle ambition.

Ainsi, au premier trimestre 2016, le résultat opérationnel s'établit à - 19,2 millions d'euros, soit un recul de 47,3 millions d'euros en un an, baisse limitée compte tenu du résultat opérationnel d'Eurosport France au 1^{er} trimestre 2015 de 33,7 millions d'euros.

Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à - 0,2 million d'euros au 31 mars 2016, à la suite de l'intégration de la société Newen Studios.

L'économie d'impôt s'élève à 9,1 millions d'euros, contre 4,5 millions d'euros au premier trimestre 2015, du fait d'une perte fiscale plus importante sur un an.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à - 2,1 millions d'euros au 31 mars 2016, en recul de 2,8 millions d'euros résultant de l'absence de quote-part du résultat net du groupe Eurosport, ainsi que par la perte du Groupe AB.

Le résultat net des activités poursuivies attribuable au Groupe s'établit ainsi à - 12,4 millions d'euros, en baisse de 46,1 millions d'euros.

La part du résultat net attribuable aux minoritaires s'élève à 0,7 million d'euros au 31 mars 2016. Elle comprend notamment la part du résultat revenant aux autres actionnaires de Newen Studios.

Structure Financière

Au 31 mars 2016, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 1 602,0 millions d'euros pour un total bilan de 3 321,2 millions d'euros.

La trésorerie nette sur les activités poursuivies, à fin mars 2016, s'établit à 340,8 millions d'euros contre 700,8 millions d'euros au 31 décembre 2015 et 572,0 millions d'euros au 31 mars 2015.

Comme indiqué en février 2016, l'acquisition de 70 % de la société Newen Studios a un impact sur la situation financière à hauteur de 291 millions d'euros au 31 mars 2016, du fait d'une part de l'acquisition de 70 % du capital de la société le 26 janvier 2016, d'autre part, de la consolidation de la dette nette de la société et enfin de la valorisation d'options sur des opérations futures en capital.

Au 31 mars 2016, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 910,0 millions d'euros confirmées auprès de différents établissements bancaires.

Le taux d'utilisation des lignes à la clôture est nul. Ce portefeuille de lignes de crédit est renouvelé régulièrement en fonction des tombées d'échéance des lignes afin de toujours maintenir un niveau de liquidité suffisant pour le Groupe.

1.4. Information sectorielle

1.4.1 ANTENNES

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2016	T1 2015	Var. %
Antennes gratuites	353,5	366,3	- 3,5 %
dont Publicité chaînes gratuites	341,3	343,6	- 0,7 %
dont Autres CA	12,2	22,7	- 46,3 %
Autres antennes et activités associées	35,9	51,7	- 30,6 %
Antennes	389,4	418,0	- 6,8 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2016	T1 2015	Var. M€
Antennes gratuites	(3,5)	(18,6)	+ 15,1
Autres antennes et activités associées	8,4	41,2	(32,8)
Antennes	4,9	22,6	(17,7)

Le chiffre d'affaires du secteur s'établit au premier trimestre 2016 à 389,4 millions d'euros, en retrait de 6,8 %, soit - 28,6 millions. Au 31 mars 2015, il

intégrait 17,8 millions d'euros de chiffre d'affaires de la société Eurosport France, société cédée à 100 % le 31 mars 2015 à Eurosport SAS.

Le secteur affiche un résultat opérationnel courant de 4,9 millions d'euros, en recul de 17,7 millions d'euros sur un an. Retraité de l'effet périmètre et de la déconsolidation de la société Eurosport France, ce résultat opérationnel courant est en progression de 16,0 millions d'euros qui résulte principalement de l'évolution du coût des programmes des chaînes en clair lors du premier trimestre 2016, ainsi que par l'amélioration de la base de coûts de la société Metronews.

Antennes gratuites

En 2016, les antennes gratuites génèrent un chiffre d'affaires de 353,5 millions d'euros, en recul de 3,5 % en un an, dont :

- 341,3 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites, soit une baisse de - 0,7 %. Il intègre en 2016 le chiffre d'affaires publicitaire de LCI, non significatif au premier trimestre 2016 ;
- 12,2 millions d'euros de chiffre d'affaires des autres activités, en baisse de 10,5 millions d'euros.

Chiffre d'affaires publicitaire¹

A fin mars, les chaînes en clair du groupe TF1 voient leurs recettes brutes augmenter de 3,5 % par rapport au premier trimestre 2015.

L'évolution des investissements publicitaires bruts par secteur en 2016, pour ces quatre chaînes, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, T1 2016 vs. T1 2015.

Au 1^{er} trimestre 2016, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes en clair du Groupe est en baisse de - 0,7 % à 341,3 millions d'euros. Il intègre les revenus publicitaires de la chaîne LCI

¹ Investissements plurimédia hors sponsoring et hors Internet 2015 (5 médias).

à partir de 2016, revenus très limités au 1^{er} trimestre, puisque la chaîne n'a été accessible en clair qu'à partir du 5 avril 2016. Le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites avait progressé de 3,2 % au premier trimestre 2015 par rapport au premier trimestre 2014.

Les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience sur les cibles féminines. Elles compensent en partie le recul du chiffre d'affaires de la chaîne TF1. Dans le contexte d'une demande bien orientée et malgré le recul de sa part d'audience sur la période, TF1 a poursuivi sa stratégie de valeur sur ses principaux écrans.

Autre chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires des autres supports des Antennes gratuites est en retrait de 10,5 millions d'euros sur un an. Cette baisse résulte :

- de l'arrêt de la version papier du journal Metronews entre les deux périodes ;
- de l'absence de revenus cablo-opérateurs pour LCI à partir du 1^{er} janvier 2016 ;
- de la fin de la commercialisation des espaces publicitaires des chaînes beINSPORTS ;
- d'une base de comparaison élevée pour TF1 Production, qui exploitait la tournée des Prêtres au 1^{er} trimestre 2015.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant des Antennes gratuites s'établit à - 3,5 millions d'euros, en progression de 15,1 millions d'euros en raison principalement de la baisse du coût des programmes des chaînes en clair pour 11,1 millions d'euros et de l'amélioration de la base de coûts de Metronews à la suite de l'arrêt de la version papier.

- **Chaînes en clair¹**

Marché

En 2016, la durée d'écoute de la télévision se stabilise à haut niveau et atteint, pour les Individus âgés de 4 ans et plus, 3 heures et 58 minutes, en retrait de 1 minute en un an. La durée d'écoute pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats s'élève à 3 heures et 55 minutes, en hausse de 2 minutes en un an. Ces données intègrent la consommation en *catch-up* sur IPTV mais n'incluent pas la consommation

délinéarisée sur les autres supports (ordinateurs, tablettes, *smartphones*, etc.) en *live* et en *replay*, ni la consommation effectuée hors domicile, tous supports confondus.

Les 6 chaînes TNT HD, lancées en décembre 2012, ont augmenté leur couverture de 35 % en un an. A fin mars 2016, la part d'audience cumulée de ces chaînes atteint 6,5 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 7,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Un an auparavant, leur part d'audience était respectivement sur ces cibles de 4,9 % et 6,3 %.

Audiences

Dans ce contexte concurrentiel très fort, le groupe TF1 s'attache à établir une programmation :

- complémentaire entre ses 4 chaînes généralistes ;
- adaptée à la saisonnalité du marché publicitaire ;
- puissante sur les tranches horaires à fort potentiel de monétisation ;
- permettant de maintenir un écart d'audience important avec la concurrence ;
- attractive pour les cibles publicitaires.

La part d'audience réalisée en moyenne sur les Individus âgés de 4 ans et plus diminue de 0,4 point à 27,3 %.

Sur la cible de Femmes de moins de 50 ans responsables des achats, la baisse s'établit à 0,5 point, soit une part d'audience de 31,3 %.

Il est à noter que ces parts d'audience sont en progression constante depuis janvier 2016. En mars 2016 notamment, la part d'audience s'est établie à 32,6 % sur les cibles publicitaires responsables des achats, soit le meilleur mois depuis juin 2015.

TF1

TF1 reste la chaîne largement *leader* en France. Sa part d'audience s'établit à 21,2 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 21,8 % au premier trimestre 2015). La part d'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 22,6 % en 2016, contre 23,7 % un an plus tôt. L'écart avec la première chaîne concurrente privée s'établit à 6,6 points sur la principale cible publicitaire.

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

¹ Source : Médiamétrie – Médiamat.

TF1 est la seule chaîne à fédérer au premier trimestre 2016 plus de 7 millions de téléspectateurs (à 31 reprises). 12 programmes ont réuni plus de 8 millions de téléspectateurs et 1 programme plus de 10 millions de téléspectateurs. TF1 comptabilise les 40 meilleures audiences du premier trimestre.

En *prime time*, la chaîne TF1 rassemble en moyenne à fin mars 2016, 5,7 millions de téléspectateurs, soit plus du double de son premier concurrent privé.

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

Le divertissement : *Les Enfoirés* ont rassemblé 11,6 millions de téléspectateurs le 11 mars avec une part d'audience de 57 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (en progression de 3 points sur un an). La 4^{ème} saison de *The Voice* attire en moyenne 46 % de cette cible. Enfin, Koh Lanta attire en moyenne 41 % de la cible.

La série américaine : la nouvelle saison de *Grey's anatomy* a rassemblé au cours du trimestre 4,9 millions de téléspectateurs et 41 % de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

La fiction française : le genre rencontre un succès important : *Le secret d'Elise* a rassemblé 8,3 millions de téléspectateurs et 37 % de la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. La série *Clem* a rassemblé en moyenne 6,2 millions de téléspectateurs et 31 % de la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

Le cinéma : le cinéma français a réalisé d'excellentes performances : le film *Les Tuche* a réuni 8,8 millions de téléspectateurs tandis que *Les Visiteurs* en a rassemblé 7,2 millions.

L'information : les *Journaux Télévisés* de TF1 restent les plus fédérateurs d'Europe. Le Journal de 20h a attiré en moyenne 6,0 millions de téléspectateurs. Le Journal Télévisé de 13h, quant à lui, a réuni en moyenne 5,5 millions de téléspectateurs. Le magazine *Reportages* a rassemblé jusqu'à 36 % des téléspectateurs.

Le sport : le match de football France-Russie, préparatoire à l'Euro 2016, a rassemblé 5,9 millions de téléspectateurs.

Chaînes TNT

Le pôle TNT, constitué au premier trimestre des chaînes TMC, NT1 et HD1, affiche des audiences en forte croissance sur 1 an. Il réalise un part d'audience au premier trimestre 2016 de 6,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,2 point en un an). La part d'audience réalisée auprès des

Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 8,7 % (+ 0,5 point en un an). Le pôle est leader sur la TNT. LCI est disponible sur la TNT gratuite depuis le 5 avril 2016.

TMC

TMC réalise une part d'audience de 2,9 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,2 point en un an) et de 3,5 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (+ 0,1 point).

La chaîne est *leader* en soirée grâce notamment à une offre cinéma qui dépasse les 1 million de téléspectateurs en moyenne.

Le film *The Expandables 2* a notamment attiré 1,9 million de téléspectateurs, soit la meilleure audience pour un film sur la TNT au premier trimestre 2016.

NT1

NT1 continue sa progression sur les cibles publicitaires. La chaîne stabilise sa part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus à 1,8 % mais progresse de 0,3 point sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats à 3,4 %.

La chaîne est très performante sur son offre de séries en journée avec la diffusion de *Grey's anatomy* et *Friends*.

HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 continue sa progression et se positionne comme *leader* des 6 nouvelles chaînes HD en soirée.

En 2016, la chaîne, consacrée à la narration sous toutes ses formes, réalise 1,4 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,4 point en un an) et 1,8 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, soit une hausse de 0,1 point.

HD1 atteint une moyenne de 0,4 million de téléspectateurs en *prime time* grâce à la fiction française (*Section de recherches* avec un record d'audience historique de la chaîne à 839 000 téléspectateurs) et au cinéma (*La mort dans la peau*).

LCI

Le 17 décembre 2015, le Conseil Supérieur de l'Audiovisuel a autorisé le passage en TNT gratuite de LCI, qui intervient le 5 avril 2016.

Au cours du premier trimestre 2016 et dans l'attente de son passage en clair le 5 avril 2016, la chaîne n'a été accessible gratuitement que sur les offres en clair des opérateurs et sur internet, atteignant par conséquent une audience très limitée.

La chaîne procédera à un renouveau éditorial en septembre 2016.

LCI a toutefois poursuivi sa ligne éditoriale, axée sur l'analyse et le décryptage de l'actualité. La chaîne continue de proposer ses marques fortes comme *Le Club LCI* et *Le petit JT*, premier journal destiné aux enfants.

- **Autres activités**

Publications Metro France

En janvier 2016, le site Internet metronews.fr rassemble 7,1¹ millions de visiteurs uniques.

Depuis juillet 2015, *Metronews* est une plateforme d'information 100 % digitale, la version papier du journal ayant cessé d'être diffusée afin de faire face à la crise du marché publicitaire sur ces supports.

Par conséquent, le chiffre d'affaires de la société est en retrait marqué, mais sa base de coût s'est largement améliorée, ce qui contribue à la progression de son résultat opérationnel.

TF1 Publicité (Régie hors-Groupe)

L'activité de la régie pour compte de tiers (radios, chaînes de télévision hors Groupe) est en retrait du fait de la fin de la prise en régie des chaînes payantes de beIN SPORTS et de Discovery en France. L'activité de régie pour le compte de radios est en progression.

TF1 Films Production

La fréquentation cinématographique a atteint 61 millions d'entrées au cours du 1^{er} trimestre, soit une progression de 8,1 % en un an.

En 2016, 7 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles, réalisant un total de 6,5 millions d'entrées en France, contre 2 films en 2015.

TF1 Films Production a notamment coproduit le film *Les Tuche 2, Le rêve américain*, qui a rassemblé 4,6 millions de spectateurs.

La contribution de TF1 Films Production au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant du Groupe est ainsi en progression.

TF1 Production

La contribution au chiffre d'affaires de TF1 Production enregistre une baisse au 1^{er} trimestre

2016, principalement du fait de l'activité Spectacles en 2015 qui bénéficiait de la tournée des *Prêtres*.

Au premier trimestre 2016, 156 heures de programmes ont été livrées aux chaînes du Groupe, en hausse de 4 heures par rapport au premier trimestre 2015. TF1 Production a notamment livré des épisodes de *L'addition s'il vous plaît* pour TF1 et l'émission *le Bachelor* pour NT1, ce qui contribue à la progression de son résultat opérationnel courant.

Autres antennes et activités associées

Le chiffre d'affaires des Autres antennes et activités associées est en retrait de 30,6 % à 35,9 millions d'euros. En 2015, il intégrait 17,8 millions d'euros de chiffre d'affaires de la société Eurosport France, société cédée à 100 % le 31 mars 2015 à Eurosport SAS.

Hors la contribution de cette société, le chiffre d'affaires est donc en progression de 2,0 millions d'euros.

De la même façon, le résultat opérationnel courant s'établit à 8,4 millions d'euros, en retrait de 32,8 millions d'euros. Retraité de la déconsolidation de la société Eurosport France au 1^{er} trimestre 2015, il est en progression de 0,9 millions d'euros.

- **e-TF1**

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

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

En février 2016, l'IPTV a séduit plus de 21 millions de visiteurs uniques, et MYTF1, qui regroupe l'offre des chaînes TF1, TMC, NT1 et HD1, a établi son record historique avec 10,7 millions de visiteurs uniques. La fiction *Le secret d'Elise* a notamment rassemblé 1,1 millions de téléspectateurs portant le total à 8,3 millions de téléspectateurs pour cette série.

e-TF1 continue d'exploiter l'offre de vidéo jeunesse par abonnement TFOU MAX, vendue dans des offres de télévision payante ou en commercialisation directe.

¹ Source : Médiamétrie – Internet Global – Janvier 2016

Enfin, la société développe une agence de conseil en marketing digital, qui a complété son offre *via* le rachat de la société *Bonzai digital* au cours du 1^{er} trimestre 2016.

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

- **Chaînes Thématiques France**

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,2 % au premier trimestre 2016 versus 10,4 % sur la même période de 2015¹. L'offre payante fait face à la poursuite de la croissance des chaînes de la TNT gratuite.

Le chiffre d'affaires des chaînes thématiques (TV Breizh, Ushuaïa, Histoire) recule au premier trimestre 2016 sous l'effet du recul de leur chiffre d'affaires publicitaire. En revanche, la maîtrise des charges permet à ces chaînes d'accroître leur rentabilité.

TV Breizh

La chaîne consolide une nouvelle fois sa position de chaîne référente parmi les chaînes payantes. Avec 0,6 % de part d'audience auprès des Individus âgés de 4 ans et plus², elle se positionne comme *leader* de l'univers payant grâce à sa ligne éditoriale, axée Séries et Fictions.

Histoire et Ushuaïa

Ushuaïa axe sa politique éditoriale autour de l'évasion et de la découverte. La chaîne met en valeur les sujets environnementaux tout au long de l'année.

Histoire poursuit sa politique éditoriale afin de renforcer le rayonnement de sa marque, qui fait d'elle la chaîne de référence sur l'histoire au sein des offres câble, satellite et ADSL.

Studios et Divertissements

Chiffre d'affaires (M€)	T1 2016	T1 2015	Var. %
Studios et Divertissements	92,5	57,1	+ 62,0 %

Résultat opérationnel courant (M€)	T1 2016	T1 2015	Var. M€
Studios et Divertissements	9,9	5,5	+ 4,4

Le chiffre d'affaires du secteur Studios et Divertissements est en progression de 35,4 millions d'euros pour s'établir à 92,5 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à 9,9 millions d'euros, en progression de 4,4 millions d'euros en un an. Ces données intègrent la contribution de la société Newen Studios depuis le 1^{er} janvier 2016.

- **Newen Studios**

A la suite de l'acquisition de la société le 26 janvier 2016, la contribution de Newen Studios a été intégrée restrospectivement dans les comptes consolidés au 1^{er} janvier 2016.

Créé en 2008, Newen Studios est un acteur majeur de la production et de la distribution audiovisuelle en France.

Au cours du 1^{er} trimestre, Newen Studios a continué à tourner des épisodes de *Candice Renoir*, de *Nina* (saison 2), *Cassandra* (episodes 1 et 2), *Plus Belle la Vie*, ou de l'émission *Folie Passagère*.

Les fictions produites par Newen Studios ont connu des succès d'antennes au cours du trimestre : ainsi, *le Sang de la Vigne*, diffusé sur France 3, a atteint 16,3 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et +, soit près de quatre millions de téléspectateurs moyens. *Plus belle La Vie*, diffusé également sur France 3 a établi un record depuis septembre 2015 à 19,2 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, soit près de 5,1 millions de téléspectateurs moyens. En *prime time*, la série a réalisé 15,5 % de part d'audience et rassemblé 3,8 millions de téléspectateurs moyens.

Newen Studios poursuit ses projets avec France Télévisions. Enfin, Newen Studios a également pris une participation majoritaire dans le site Internet *Beaute-test.com* qui propose à des internautes de tester des produits cosmétiques, et racheté la part des minoritaires de *Rendez-Vous Production Série*.

¹ Médiamétrie - Mediamat

² Source Médiamétrie/Médiamat'Thématik (vague 31, univers concurrence étendue)

- **TF1 Droits Audiovisuels – TF1 International**

Au 1^{er} trimestre 2016, l'activité Salles de TF1 Droits Audiovisuels est en retrait, du fait de l'exploitation internationale au premier trimestre 2015 du film *Qu'est-ce qu'on a fait au bon Dieu ?*. 3 films sont sortis en salles *Carol*, *Josephine 2* et *Perfect Day* au premier trimestre 2016, soit 2 films de plus qu'au premier trimestre 2015.

L'activité catalogue est en revanche en progression sur le trimestre et profite du succès rencontré à l'export par la série *Profilage* et *No second chance*.

A fin mars 2016, la contribution au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est ainsi en hausse.

- **TF1 Vidéo**

Le marché de la vidéo physique en valeur recule de 14,7 % à fin février 2016 par rapport à la même période de 2015¹.

A fin janvier 2016, le marché du digital progresse de 59 % en valeur.

A fin mars, TF1 Vidéo affiche une baisse de son chiffre d'affaires mais limite cependant celle de son résultat opérationnel courant. TF1 Vidéo avait exploité au premier trimestre 2015 deux films en tous droits (*La Grande aventure de Maya l'abeille* et *Joker*), ce qui n'a pas été le cas au premier trimestre 2016.

En revanche, le chiffre d'affaires digital est en progression grâce notamment à l'exploitation e-cinéma de *Made in France*.

- **Téléshopping**

Au premier trimestre 2016, l'activité de Téléshopping (chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant) est en retrait, du fait d'un recul du nombre de commandes sur le trimestre.

- **TF1 Entertainment**

TF1 Entreprises, renommé TF1 Entertainment, réalise un bon premier trimestre avec une croissance sensible de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel courant. Au cours du premier trimestre, TF1 Licences est devenu agent de la marque *Les Schtroumpfs*. Par ailleurs, le jeu *Chrono Bomb* continue son exploitation à l'international. Enfin, TF1 Entertainment a poursuivi l'exploitation de collections autour de la *R8 Gordini* et la Tour Eiffel.

¹ source GFK : fin février 2016 pour le Physique - fin janvier 2016 pour le Digital.

1.5. Responsabilité sociétale

Volet social

Un second accord Groupe relatif à l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes

Le groupe TF1 a signé en janvier 2016, en concertation avec les organisations syndicales, le second accord Groupe relatif à l'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes. Le Groupe est ainsi convaincu que le respect du principe d'égalité professionnelle entre les femmes et les hommes est fondamental. En second lieu, la mixité et plus largement la diversité sont source de richesse, de créativité et de performance. La signature de ce deuxième accord formalise ainsi l'engagement du Groupe. Il couvre plusieurs thématiques comme le recrutement, la gestion de carrière, la politique salariale mais aussi l'articulation entre la vie professionnelle et la vie personnelle, un autre axe fort de la politique du Groupe en faveur de la mixité.

TF1 signe la Charte de la parentalité

En cohérence avec les engagements pris dans l'accord relatif à l'égalité hommes femmes, Arnaud Bosom et Jérôme Ballarin, président de l'Observatoire de l'Équilibre des Temps et de la Parentalité en Entreprise (OPE), ont signé lundi 4 avril, la Charte de la Parentalité. Un engagement de plus dans l'équilibre entre vie professionnelle et familiale.

Avec la signature de la Charte de la parentalité, TF1 affirme sa volonté d'accompagner ses collaborateurs, hommes ou femmes, à mieux concilier la gestion des temps entre vie professionnelle et vie personnelle.

Volet sociétal

Le Groupe s'engage dans le "Vivre Ensemble" avec MYFRANCE

Réunis à TF1 autour de Gilles Pélisson, Najat Vallaud-Belkacem, ministre de l'Éducation nationale, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche, Samira Djouadi, directrice de la Fondation d'Entreprise TF1, Memona Hinterman, conseillère au CSA et présidente du groupe de travail sur la Diversité au CSA, Bouchra Réjani, directrice générale de Shine France et Nikos Aliagas, parrain de l'opération, ont lancé MYFRANCE.

MYFRANCE réunit une soixantaine de jeunes de 10 à 15 ans issus de 6 collèges d'Ile-de-France afin qu'ils partagent leur vision du « Vivre ensemble » à travers des vidéos de 1'30, pensées et réalisées par eux avant d'être mises en ligne sur MYTF1.

Courant mai, un jury de 11 professionnels désignera le meilleur film. A l'issue du concours, le jury remettra aux 3 meilleurs collèges des équipements vidéo pour que les réalisateurs de demain puissent continuer à s'exprimer. Les élèves qui auront réalisé le meilleur film remporteront également des équipements vidéo pour l'ensemble de leur collège et auront la chance de voir leur film diffusé sur les antennes du groupe TF1 le 14 juillet prochain.

Sport féminin : la mixité des 2 côtés de l'écran

A l'occasion de l'opération « Les quatre saisons du sport féminin », organisée les 6 et 7 février, le Groupe a mis les sportives à l'honneur mais aussi ses journalistes féminines.

Cette opération, initiée par le CSA, a pour objectif « de fédérer l'ensemble des médias audiovisuels et les acteurs du monde sportif pour ancrer plus avant la féminisation du sport dans notre société et contribuer à sa meilleure représentation dans les médias. » Quatre opérations auront lieu dans l'année, une au début de chaque saison. Elle s'inscrit parfaitement dans les engagements pris par le Groupe dans le domaine de la mixité, à travers la signature d'un accord pour l'égalité hommes/femmes et la création du réseau « Fifty-Fifty ».

Sidaction : TF1 se mobilise

Du 28 mars au 3 avril, TF1 s'est mobilisé pour la lutte contre le sida. Toute la semaine, dix personnalités ont participé à l'émission *Money Drop* au profit du Sidaction. Du jeudi 31 mars au dimanche 3 avril, plusieurs formats courts ont invité le grand public à réagir sur la question du VIH.

TF1 est aux côtés des grandes causes et plus particulièrement du Sidaction depuis sa création, il y a 22 ans.

1.6. Perspectives

Après un premier trimestre 2016 marqué par une faible visibilité et une volatilité importante dans les décisions des annonceurs, nous reconduisons notre hypothèse pour 2016 de stabilité du marché net de la publicité télévisuelle.

Les prochains mois s'annoncent riches en événements : diffusion de l'Euro 2016 en France sur nos antennes, offre de fictions françaises événementielles, lancement de la nouvelle offre d'information portée par LCI en clair. Ces programmes phares constitueront autant d'opportunités d'investissements pour les annonceurs.

Dans un contexte concurrentiel intense en France, le groupe TF1 se donne une nouvelle ambition pour les années à venir :

- devenir un référent de la création télévisée en France et à l'international ;
- renforcer le leadership du groupe TF1 sur la télévision en clair en France en préservant la puissance de TF1 grâce à des contenus fédérateurs ;
- créer l'offre digitale média référente du marché ;
- être la régie capable d'offrir la puissance d'une offre unique et un ciblage extrêmement pointu.

Par ailleurs, le coût des programmes de ses 5 chaînes gratuites devrait être de l'ordre de 980 millions d'euros en 2016, hors charges non courantes et hors événements sportifs.

Enfin, le Groupe fait évoluer son estimation du montant des charges non courantes sur l'année 2016, qui sera au total de 86 millions d'euros, incluant la poursuite de la mise en place du nouveau modèle de LCI en gratuit, l'accélération de la transformation du Groupe dans le cadre de sa nouvelle ambition, les charges non courantes liées au traitement des fictions françaises à la suite du décret du 27 avril 2015 (pour 26 millions d'euros), et enfin, comme annoncé en début d'année des incidences comptables liées à la consolidation de Newen Studios.

1.7. Gouvernance

Nouvelle Présidence Direction générale

Suivant l'avis de son Comité de Sélection et ayant conclu qu'il était préférable de ne pas dissocier les fonctions de Président et de Directeur général, le Conseil d'Administration a choisi Gilles Pélisson pour exercer le mandat de Président directeur général.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration, Gilles Pélisson a pris ses fonctions de Président directeur général le 19 février 2016.

2. Comptes consolidés condensés au premier trimestre 2016

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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015	Exercice 2015
Recettes publicitaires		356,1	363,1	1 554,2
Autres revenus		125,8	112,0	450,1
Chiffre d'affaires		481,9	475,1	2 004,3
Autres produits de l'activité		3,3	-	-
Achats consommés et variation de stocks		(231,6)	(265,0)	(1 017,6)
Charges de personnel		(104,4)	(88,6)	(327,4)
Charges externes		(101,5)	(89,2)	(341,0)
Impôts et taxes		(33,1)	(32,7)	(124,0)
Dotation nette aux amortissements		(49,9)	(14,1)	(56,5)
Dotation nette aux provisions		6,8	12,8	11,7
Autres produits d'exploitation		70,0	61,6	106,3
Autres charges d'exploitation		(26,7)	(31,8)	(97,8)
Résultat opérationnel courant		14,8	28,1	158,0
Autres produits opérationnels		-	-	-
Autres charges opérationnelles	9	(34,0)	-	(16,8)
Résultat opérationnel		(19,2)	28,1	141,2
Produits sur endettement financier		0,3	0,5	1,2
Charges sur endettement financier		(0,5)	-	(0,1)
Coût de l'endettement financier net		(0,2)	0,5	1,1
Autres produits financiers		0,2	0,4	0,8
Autres charges financières		(0,2)	(0,5)	(4,0)
Impôt		9,1	4,5	(42,3)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		(2,1)	0,7	6,5
Résultat net des activités poursuivies		(12,4)	33,7	103,3
Résultat net des activités cédées ou en cours de cession		-	-	-
Résultat net		(12,4)	33,7	103,3
attribuable au Groupe :		(13,1)	32,7	99,9
Résultat net des activités poursuivies		(13,1)	32,7	99,9
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :		0,7	1,0	3,4
Résultat net des activités poursuivies		0,7	1,0	3,4
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 085	211 612	210 786
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		(0,06)	0,15	0,47
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		(0,06)	0,15	0,47

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	31 mars 2016	31 mars 2015	Exercice 2015
Résultat net consolidé	(12,4)	33,7	103,3
Eléments non recyclables en résultat net			
Gains / pertes actuariels sur avantages du personnel	-	-	(3,5)
Impôts nets sur opérations en capitaux propres non recyclables en résultat	-	-	1,2
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 ⁽¹⁾	(2,9)	5,5	(2,2)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	-	-	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	1,0	(2,0)	0,8
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	0,5	0,6
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(1,9)	4,0	(3,1)
Total des produits et charges comptabilisés	(14,3)	37,7	100,2
<i>attribuable au Groupe</i>	(15,0)	36,7	96,8
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	0,7	1,0	3,4

⁽¹⁾ Dont en mars 2016, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 0 M€.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2016	31 mars 2015	Exercice 2015
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		(12,4)	33,7	103,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		51,9	12,1	54,1
Résultat de cessions d'actifs		(0,6)	(33,6)	(32,4)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		2,1	(0,7)	7,9
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(1,6)	(6,7)	(10,1)
Sous-total		39,4	4,8	122,8
Coût de l'endettement financier net		0,2	(0,5)	(1,1)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		(9,1)	(4,5)	42,3
Capacité d'autofinancement		30,5	(0,2)	164,0
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(9,6)	(7,7)	(35,1)
Variation du BFR lié à l'activité		(10,4)	83,9	8,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		10,5	76,0	137,3
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(49,4)	(6,2)	(57,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	-	0,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(1,2)	(0,2)	(6,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Incidence des variations de périmètre	10	(99,2)	3,6	494,5
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(170,9)	-	-
<i>Prix de cession des activités consolidées</i>		2,1	36,3	526,9
<i>Dettes nettes sur activités consolidées</i>		-	-	-
<i>Autres variations de périmètre sur trésorerie</i>		69,6	(32,7)	(32,4)
Dividendes reçus		-	-	0,2
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(0,5)	0,3	1,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(150,2)	(2,5)	432,8
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		0,8	1,0	4,5
Rachats et reventes d'actions propres		-	-	(40,0)
Autres opérations entre actionnaires		-	-	(14,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		-	-	(317,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		3,0	-	0,1
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		-	(0,8)	(1,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(0,1)	0,5	1,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		3,7	0,7	(367,5)
VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES		(136,0)	74,2	202,6
Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies		700,8	498,2	498,2
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		(136,0)	74,2	202,6
Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies		564,8	572,4	700,8

Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2016.03	2015.12	2015.03
Goodwill	5	598,1	431,6	431,6
Immobilisations incorporelles		184,9	125,2	107,9
Droits audiovisuels		123,5	65,0	47,1
Autres immobilisations incorporelles		61,4	60,2	60,8
Immobilisations corporelles		174,1	170,1	174,1
Participations dans les coentreprises et les entreprises associées	6	83,6	84,8	583,4
Actifs financiers non courants		32,8	30,1	29,0
Actifs d'impôt non courants		-	-	-
Total actifs non courants		1 073,5	841,8	1 326,0
Stocks et en-cours		720,6	726,9	680,7
Programmes et droits de diffusion		705,5	713,4	663,6
Autres stocks		15,1	13,5	17,1
Clients et autres débiteurs		950,7	937,4	936,8
Actifs d'impôt courants		8,3	-	25,1
Autres actifs financiers courants		-	4,5	16,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie		568,1	703,1	576,9
Total actifs courants		2 247,7	2 371,9	2 235,9
Actifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 321,2	3 213,7	3 561,9
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	8	340,8	700,8	572,0

Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2016.03	2015.12	2015.03
Capital		42,1	42,1	42,3
Primes et réserves		1 573,0	1 599,7	1 969,1
Résultat consolidé de l'exercice		(13,1)	99,9	32,7
Total capitaux propres part du groupe		1 602,0	1 741,7	2 044,1
Participations ne donnant pas le contrôle		33,2	20,1	22,7
Total capitaux propres		1 635,2	1 761,8	2 066,8
Emprunts non courants		203,7	-	-
Provisions non courantes		51,3	51,3	48,7
Passifs d'impôt non courants		24,8	11,8	32,9
Total passifs non courants		279,8	63,1	81,6
Dettes financières courantes		23,6	2,3	4,9
Fournisseurs et autres créditeurs		1 343,6	1 339,7	1 376,8
Provisions courantes		37,2	36,6	31,7
Passifs d'impôt courants		-	10,2	-
Autres passifs financiers courants		1,8	-	0,1
Total passifs courants		1 406,2	1 388,8	1 413,5
Passifs d'activités en cours de cession		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 321,2	3 213,7	3 561,9

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Actions d'auto- contrôle	Réserves	Produits et charges directement en capitaux propres	Capitaux propres part du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres de l'ensemble consolidé
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015	42,1	11,7	(20,0)	1 715,8	(7,9)	1 741,7	20,1	1 761,8
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	0,8	-	-	-	0,8	-	0,8
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Total opérations avec les actionnaires	-	0,8	-	0,3	-	1,1	-	1,1
Résultat net consolidé	-	-	-	(13,1)	-	(13,1)	0,7	(12,4)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(1,9)	(1,9)	-	(1,9)
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(125,8)	-	(125,8)	12,4	(113,4)
SOLDE AU 31 MARS 2016	42,1	12,5	(20,0)	1 577,2	(9,8)	1 602,0	33,2	1 635,2
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2014	42,3	7,3	-	1 958,6	(4,8)	2 003,4	36,5	2 039,9
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	-	1,0	-	-	-	1,0	-	1,0
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Total opérations avec les actionnaires	-	1,0	-	0,1	-	1,1	-	1,1
Résultat net consolidé	-	-	-	32,7	-	32,7	1,0	33,7
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	4,0	4,0	-	4,0
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	2,9	-	2,9	(14,8)	(11,9)
SOLDE AU 31 MARS 2015	42,3	8,3	-	1 994,3	(0,8)	2 044,1	22,7	2 066,8

Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1. Faits marquants

1.1 Acquisition du Groupe Newen Studios

Après avoir obtenu les autorisations nécessaires de la part des autorités compétentes, TF1 a finalisé le 26 janvier 2016 l'acquisition d'une participation de 70 % du capital de la société Newen Studios, société mère du groupe Newen.

Les Cédants et TF1 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 TF1 dispose de la faculté d'acheter, la participation résiduelle de 30 % du capital, sur une période de 5 ans à compter de 2018. Dans les comptes consolidés au 31 mars 2016, l'engagement pris par TF1 de racheter aux actionnaires minoritaires leur participation de 30% a fait l'objet d'une évaluation basée sur des hypothèses de flux de trésorerie actualisés et a été comptabilisé en dette financière non courante conformément à IAS 32 en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

L'incidence de cette acquisition sur la Dette nette du Groupe s'élève à 291 millions d'euros incluant le prix d'acquisition de 70% du capital, la valorisation des promesses d'acquisition des titres détenus par les minoritaires et de la dette nette à 100% du Groupe Newen. Le Groupe Newen est intégré globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2016.

Par ailleurs, au cours du 1^{er} trimestre 2016, le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de l'entité Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1^{er} janvier 2016.

Ces opérations ont généré un goodwill de 163,8 millions d'euros, montant provisoire et en cours d'allocation.

1.2 Nouvelle présentation de l'information sectorielle :

A compter du 1er janvier 2016 et suite aux nouvelles orientations stratégiques du Groupe, les différentes activités du Groupe sont réparties entre les deux pôles opérationnels suivants :

- ✓ Antennes
- ✓ Studios et divertissements

La définition de chacun des secteurs ci-dessus est présentée ci-après en note 4 – secteurs opérationnels et les données historiques de chiffres d'affaires et de résultat opérationnel de ces secteurs sont disponibles sur le site de TF1 <http://www.groupe-tf1.fr/finance/resultats-publications/resultats-et-publications-5833193-843.html>. La répartition des entités consolidées par secteur opérationnel est présentée en note 13 – périmètre de consolidation.

2. Principes et méthodes comptables

2.1 Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2016 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 2015 tels qu'ils figurent dans le Document de référence 2015 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 9 mars 2016 sous le numéro D.16-0124.

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

Ils sont présentés en millions d'euros.

Ils ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 26 avril 2016 et ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

2.2 Nouvelles normes IFRS

2.2.1. *Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 31 mars 2016, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2015.

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

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

2.3 Changements de méthode comptable

En 2016, le Groupe n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables, en dehors des obligations IFRS présentées en note 2-2-1 applicables à compter du 1er janvier 2016 et qui sont sans incidence significative sur les comptes.

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 2015 et qu'aux arrêtés intermédiaires 2015. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2.5 Saisonnalité

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

3. Variations du périmètre de consolidation

3.1 Newen Studios

Suite à la prise de participation de 70% du capital de Newen Studios et au contrôle exclusif de TF1 sur celle-ci, Newen Studios et ses filiales sont consolidés en intégration globale dans les comptes du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016 (cf. faits marquants). Elles sont présentées dans le secteur « Studios et divertissements » de l'information sectorielle.

L'engagement de rachat des minoritaires a été traité comme une « acquisition anticipée » selon les termes de la norme IFRS 3 révisée. Le pourcentage d'intérêt de TF1 dans le Groupe Newen a été porté à 100%, le résultat net du Groupe Newen sera alloué en totalité au résultat net part du Groupe.

3.2 Bonzaï Digital

La filiale Bonzaï Digital acquise le 19 février 2016 est consolidée en intégration globale à partir du 31 mars 2016. Dans l'information sectorielle, cette entité est présentée dans le secteur Antennes.

Cette acquisition est accompagnée d'un pacte d'actionnaires définissant notamment la possibilité pour les actionnaires minoritaires de céder leur participation de 49% à E-TF1 entre 2017 et 2019. La valorisation de ces engagements a été inscrite en dette financière non courante, en contrepartie des capitaux propres du Groupe.

4. Secteurs opérationnels

Au cours du premier trimestre 2016, le groupe TF1 a modifié la présentation de ses états internes de suivis et de pilotage de la performance de ses activités. Cette évolution vise à mieux traduire les nouvelles orientations du Groupe compte tenu des dernières opérations réalisées, notamment la cession du Groupe Eurosport et l'acquisition du Groupe Newen, et la mise en place de la nouvelle organisation de la Direction Générale et du Groupe.

L'information sectorielle présentée ci-dessous a été mise à jour afin de prendre en compte cette évolution du pilotage de la performance et du reporting interne du Groupe. La répartition par secteur des entités du Groupe est détaillée en note 13 – périmètre de consolidation.

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 les décisionnaires opérationnels du Groupe dans leur suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel et aucun regroupement n'a été effectué.

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'actif correspondants. Les ventes et transferts entre les secteurs sont réalisés aux conditions normales de marché.

Les secteurs opérationnels du Groupe sont les suivants :

Antennes

Le secteur Antennes regroupe 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 tel 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 et de ses sites internet.

Studios et divertissements

Ce secteur regroupe :

- ✓ Les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire et à acquérir des contenus pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du Groupe. Les revenus peuvent être constitués de la rémunération des cessions de droit de diffusion et d'autres droits d'exploitation en France et à l'international, des revenus Vidéo (physique et on-line).
- ✓ Les activités du divertissement sous toutes ces formes : édition musicale, jeux de sociétés, exploitation de licence, salle de spectacle.
- ✓ Les activités de vente à distance et de vente en boutique du pôle Téléshopping.

<i>(en millions d'euros)</i>	ANTENNES		STUDIOS ET DIVERTISSEMENT		TOTAL GROUPE TF1	
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2016.03	2015.03	2016.03	2015.03	2016.03	2015.03
Chiffre d'affaires des secteurs	394,0	420,1	90,8	58,0	484,8	478,1
Eliminations opérations intersecteurs	(4,6)	(2,1)	1,7	(0,9)	(2,9)	(3,0)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	389,4	418,0	92,5	57,1	481,9	475,1
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	354,6	363,1	1,5	0,0	356,1	363,1
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	34,8	54,9	91,0	57,1	125,8	112,0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT ⁽¹⁾	4,9	22,6	9,9	5,5	14,8	28,1
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	1,3%	5,4%	10,7%	9,6%	3,1%	5,9%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées ⁽²⁾	(1,9)	0,7	(0,2)	-	(2,1)	0,7

- 1) En 2015, le résultat opérationnel du secteur Antennes intégrait le résultat de déconsolidation d'Eurosport France.
- 2) La quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées (cf. note6) est détaillée selon les secteurs de la manière suivante :
 - Secteur « Antennes » : la quote-part de résultat correspond principalement aux sociétés Groupe AB et SérieClub
 - Secteur « Studios et divertissements » : la quote-part de résultat correspond principalement à Direct Optic Participations

5. Goodwill

A compter du 1er janvier 2016, les goodwill ont été alloués comme présenté dans le tableau entre les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), l'information comparative ayant été retraitée de la même façon. Cette allocation a été réalisée en utilisant une approche fondée sur la méthode des valeurs relatives de chaque composante des UGT conformément à la norme IAS 36.

<i>(en millions d'euros)</i>	Antennes	Studios et Divertissements	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2015	406,5	25,1	431,6
Acquisitions	-	-	-
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 31 décembre 2015	406,5	25,1	431,6
Acquisitions	2,7	163,8	166,5
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 31 mars 2016	409,2	188,9	598,1
<i>dont montant brut</i>	409,2	188,9	598,1
<i>dont dépréciation cumulée</i>	-	-	-

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

6. Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe Eurosport	Groupe AB ⁽¹⁾	Autres ⁽²⁾	Total
Pays	France	France	France	
1er janvier 2015	504,5	74,1	3,2	581,8
Quote-part de résultat	0,5	(0,1)	0,3	0,7
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	0,2	0,2
Variation de périmètre et reclassement	0,7	-	-	0,7
Provision pour risque	-	-	-	-
31 mars 2015	505,7	74,0	3,7	583,4
1er janvier 2016	-	72,4	12,4	84,8
Quote-part de résultat	-	(2,4)	0,3	(2,1)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	0,9	0,9
Provision pour risque	-	-	-	-
31 mars 2016	-	70,0	13,6	83,6

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes de Groupe AB, la quote-part de résultat de Groupe AB retenue au 31 mars 2016 a été calculée sur la base du résultat du 4^{ème} trimestre 2015.

(2) Les autres participations dans les entreprises associées et les coentreprises intègrent notamment TF6, SérieClub, Direct Optic Participations et UGC Distribution.

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

7. Capitaux propres – « autres opérations – changement de périmètre » :

La ligne « autres opérations – changement de périmètre » du tableau de variation des capitaux propres intègre principalement la comptabilisation des dettes sur l'engagement de rachat des minoritaires, notamment Newen Studios.

La variation pour les participations ne donnant pas le contrôle correspond à l'entrée dans le périmètre de consolidation des intérêts minoritaires issu de la consolidation du Groupe Newen.

8. Trésorerie nette

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2016.03	2015.12
Trésorerie et équivalents de trésorerie	568,1	703,1
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-
Trésorerie disponible	568,1	703,1
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-	-
Emprunts long terme	(203,7)	-
Dettes financières à court terme	(23,6)	(2,3)
Endettement brut	(227,3)	(2,3)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) - activités poursuivies	340,8	700,8

Les emprunts longs terme et les dettes financières court terme comprennent au 31 mars 2016 la valorisation des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires, principalement sur le capital de Newen Studios et de ses filiales (cf. faits marquants).

La variation de la trésorerie nette sur le premier trimestre intègre notamment l'acquisition du Groupe Newen pour un montant global de 291 millions d'euros.

Au 31 mars 2016, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 910 millions d'euros. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 31 mars 2016, aucun tirage n'a été réalisé auprès de Bouygues.

- ✓ Définition de la trésorerie :

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2016.03	2015.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	568,1	703,1
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(2,2)	(2,3)
Concours bancaires courants	(1,1)	-
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	564,8	700,8

9. Charges non récurrentes

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 34,0 millions d'euros, correspondent aux coûts de réorganisation du Groupe et aux coûts de transition en clair de LCI. Elles comprennent également l'incidence de l'évolution de la réglementation sur la production des programmes de fictions françaises :

A compter du décret du 27 avril 2015, les investissements du Groupe dans les fictions françaises donnent droit à des parts de co-production. Par conséquent, comme indiqué dans les méthodes comptables du Groupe, une partie des coûts d'acquisition de ces droits est comptabilisée en immobilisations, amortie et dépréciée en fonction des recettes futures attendues, tandis que l'autre partie demeure comptabilisée, comme auparavant la totalité des investissements, en stocks de programmes et prise en charges au compte de résultat au rythme des diffusions.

La dépréciation de la part immobilisée étant anticipée par rapport à la date de consommation des stocks, la prise en compte simultanée de l'écoulement des anciens contrats et de l'enregistrement des nouveaux, génère durant cette période de transition un surcoût s'élevant à 15,3 M€ au premier trimestre, montant présenté en autres charges opérationnelles. L'amortissement relatif aux parts de co-production immobilisées ainsi que la dépréciation afférente sont intégrés dans le coût des programmes (cf DDR 2015 note 9.11.2).

10. Tableau de flux de trésorerie – incidences des variations de périmètre

Les éléments présentés dans les variations de périmètre du tableau de flux de trésorerie correspondent aux acquisitions Newen Studios, Rendez-vous Production Série et Bonzaï Digital.

11. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 26 avril 2016 au titre de l'exercice 2015, ainsi que le montant versé en 2015 au titre de l'exercice 2014.

	Versé en 2016	Versé en 2015
Dividende total (en millions d'euros)	168,4	317,3
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,80	1,50

12. Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a aucun événement postérieur à la clôture à signaler.

13. Périmètre de consolidation

Suite à l'évolution de la présentation de l'information sectorielle, les entités du périmètre de consolidation sont réparties entre les différents secteurs tels que ci-après :

SOCIETE	NATIONALITE	ACTIVITE	Mars 2016		Décembre 2015	
			% CONTRÔLE (1)	METHODE	% CONTRÔLE (1)	METHODE
Antennes						
Antennes gratuites						
TF1 SA	Française	Diffusion de programmes audiovisuels	Société mère		Société mère	
TELE MONTE CARLO	Monégasque	Chaîne thématique	80,00%	IG	80,00%	IG
NT1	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
HD1	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
LA CHAINE INFO	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
METRO FRANCE PUBLICATIONS	Française	Média d'information digitale	100,00%	IG	100,00%	IG
TMC REGIE	Française	Régie publicitaire TMC	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 PUBLICITE	Française	Régie publicitaire TF1	100,00%	IG	100,00%	IG
LA PLACE MEDIA	Française	Régie publicitaire	24,70%	ME	24,70%	ME
OUEST INFO	Française	Agence d'images d'actualités télévisées	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 FILMS PRODUCTION	Française	Co-production de films	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 PRODUCTION	Française	Production de programmes	100,00%	IG	100,00%	IG
APHELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG
FIRELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG
PERELIE	Française	Société immobilière	100,00%	IG	100,00%	IG
Autres antennes et activités associées						
e-TF1	Française	Création/diffusion services internet et télévisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
WAT	Française	Création/services internet	-	-	-	-
BONZAI DIGITAL	Française	Conseil en marketing digital	100,00%	IG	-	-
GIE TF1 Acquisitions de droits	Française	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 DS	Française	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
EUROSPORT France SA	Française	Chaîne thématique	-	-	-	-
GRUPE EUROSPORT	Française	Production, programmation et diffusion de programmes audiovisuels	-	-	-	-
TV BREIZH	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
TF6	Française	Chaîne thématique	50,00%	ME	50,00%	ME
TF6 GESTION	Française	Gérante de TF6	50,00%	ME	50,00%	ME
SERIE CLUB	Française	Chaîne thématique	50,00%	ME	50,01%	ME
STYLIA	Française	Chaîne thématique	-	-	-	-
HISTOIRE	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
USHUAIA TV	Française	Chaîne thématique	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 DISTRIBUTION	Française	Distribution de chaînes de télévision	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 THEMATIQUES	Française	Holding du pôle chaînes thématiques	100,00%	IG	100,00%	IG
MONTE CARLO PARTICIPATIONS	Française	Holding de TMC	100,00%	IG	100,00%	IG
PREFAS 18	Française	Holding	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 EXPANSION	Française	Holding	100,00%	IG	100,00%	IG
GRUPE AB	Française	Production, programmation et diffusion de programmes audiovisuels	33,50%	ME	33,50%	ME

TF1 | Comptes consolidés condensés au premier trimestre 2016

SOCIETE	NATIONALITE	ACTIVITE	Mars 2016		Décembre 2015	
			% CONTRÔLE (1)	METHODE	% CONTRÔLE (1)	METHODE
Studios et Divertissements						
Groupe Newen Studios	Française	Producteur de programmes	100,00%	IG	-	-
CIBY 2000	Française	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 DROITS AUDIOVISUELS	Française	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 INTERNATIONAL	Française	Exploitation de droits audiovisuels	66,00%	IG	66,00%	IG
UGC DISTRIBUTION	Française	Exploitation de droits audiovisuels	34,00%	ME	34,00%	ME
TELESHOPPING	Française	Télé-achat	100,00%	IG	100,00%	IG
TOP SHOPPING	Française	Distribution en magasins	100,00%	IG	100,00%	IG
DIRECT OPTIC PARTICIPATIONS	Française	Commerce en ligne	47,85%	ME	47,85%	ME
TF1 VIDEO	Française	Exploitation de droits vidéo	100,00%	IG	100,00%	IG
TF1 ENTREPRISES	Française	Télématique, droits dérivés	100,00%	IG	100,00%	IG
DUJARDIN	Française	Editeur de jeux de société	100,00%	IG	100,00%	IG
SF2J	Française	Editeur de jeux de société	-	-	-	-
UNE MUSIQUE	Française	Edition musicale et phonographique	100,00%	IG	100,00%	IG
STS EVENEMENTS	Française	Exploitation commerciale de salle de spectacles	55,00%	IG	55,00%	IG
TF1 EVENTS	Française	Evènementiel	100,00%	IG	100,00%	IG

Calendrier prévisionnel

- **21 juillet 2016** : chiffre d'affaires et comptes semestriels 2016
- **27 octobre 2016** : chiffre d'affaires et comptes des neuf premiers mois 2016

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 104 313,40 euros – R.C.S. Nanterre 326 300 159

1, quai du Point du Jour
92 656 Boulogne Cedex – France
www.groupe-tf1.fr

Contacts :
Direction Relations Investisseurs
Courriel : comfi@tf1.fr