



**LE GROUPE**

Information financière

Premier semestre 2016

<b>1. Rapport semestriel d'activité</b>	<b>3</b>
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du premier semestre 2016	6
1.3. Analyse des résultats consolidés	9
1.4. Information sectorielle	12
1.5. Responsabilité sociétale	19
1.6. Point social	21
1.7. Gouvernance	21
1.8. Performances boursières	21
1.9. Actionnariat	21
1.10. Perspectives	22
1.11. Parties liées	22
1.12. Facteurs de risques	23
<b>2. Comptes consolidés condensés au 30 juin 2016</b>	<b>25</b>
Compte de résultat consolidé	25
Etat des produits et charges comptabilisés	26
Tableau des flux de trésorerie consolidés	27
Bilan consolidé	28
Bilan consolidé (suite)	29
Tableau de variation des capitaux propres consolidés	30
Notes annexes aux états financiers consolidés condensés	31

# 1. Rapport semestriel d'activité

## 1.1. Résultats consolidés

### Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées de TF1

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 025,2</b>	<b>980,7</b>	<b>2 004,3</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>770,1</i>	<i>774,7</i>	<i>1 554,2</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>255,1</i>	<i>206,0</i>	<i>450,1</i>
Résultat opérationnel courant	<b>57,5</b>	<b>97,3*</b>	<b>158,0*</b>
Résultat opérationnel	<b>2,8</b>	<b>85,4*</b>	<b>141,2*</b>
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	<b>(0,6)</b>	<b>61,0*</b>	<b>99,9*</b>
Capacité d'autofinancement **	<b>121,2</b>	<b>87,2</b>	<b>164,0</b>
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	<b>0,0</b>	<b>0,29</b>	<b>0,47</b>
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	<b>0,0</b>	<b>0,29</b>	<b>0,47</b>
Total capitaux propres part du Groupe	<b>1 463,7</b>	<b>1 752,9</b>	<b>1 741,7</b>
Trésorerie nette (+) / Endettement financier (-) des activités poursuivies	<b>133,1</b>	<b>308,0</b>	<b>700,8</b>

\* 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.

	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	209 173	211 680	210 786
Cours de clôture fin de période (en euros)	9,56	15,47	10,25
Capitalisation boursière de fin de période (en milliards d'euros)	2.01	3,3	2,2

## Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

### Chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant semestriels

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](http://www.groupe-tf1.fr).

#### Contribution au chiffre d'affaires

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>838,1</b>	<b>863,2</b>	<b>1 736,1</b>
Antennes gratuites	762,2	780,4	1 569,0
Autres antennes et services associés	75,9	82,8	167,1
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>187,1</b>	<b>117,5</b>	<b>268,2</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE</b>	<b>1 025, 2</b>	<b>980,7</b>	<b>2 004,3</b>

#### Contribution au résultat opérationnel courant

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>38,0</b>	<b>87,8</b>	<b>134,6</b>
Antennes gratuites	18,1	38,6	71,1
Autres antennes et services associés	19,9	49,2	63,5
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>19,5</b>	<b>9,5</b>	<b>23,4</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>57,5</b>	<b>97,3</b>	<b>158,0</b>

Contribution au résultat opérationnel

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>(3,9)</b>	<b>75,9</b>	<b>117,8</b>
Antennes gratuites	(23,0)	26,7	54,3
Autres antennes et services associés	19,1	49,2	63,5
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>6,7</b>	<b>9,5</b>	<b>23,4</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2,8</b>	<b>85,4</b>	<b>141,2</b>

Détail du chiffre d'affaires publicitaire Groupe (activités poursuivies)

Contribution au Chiffre d'Affaires publicitaire

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Antennes</b>	<b>766,0</b>	<b>774,7</b>	<b>1 554,2</b>
Antennes gratuites	745,0	753,9	1 511,2
Autres antennes et services associés	21,0	20,8	43,0
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>4,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES PUBLICITAIRE</b>	<b>770,1</b>	<b>774,7</b>	<b>1 554,2</b>

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

<i>en millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Année 2015
<b>Total coût des programmes</b>	<b>517,5</b>	<b>460,2</b>	<b>956,2</b>
<i>Evénements sportifs</i>	37,9	-	26,8
<b>Total hors événements sportifs</b>	<b>479,6</b>	<b>460,2</b>	<b>929,4</b>
Variétés / Jeux / Magazines	142,9	143,0	285,5
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	170,5 *	164,0	316,7
Sports (hors événements sportifs)	21,7	22,3	45,0
Information	66,8	54,4	107,3
Films	69,9	70,0	159,9
Jeunesse	7,8	6,5	15,0

\* dont 19,7 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 intègre le coût des programmes de LCI à compter de son passage en clair dès avril 2016.

## 1.2. Faits marquants du premier semestre 2016

### Janvier

#### 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 matchs 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<sup>ème</sup> 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 ont 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

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.

#### 24 février 2016

Le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016.

### Mars

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.

#### 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

## TF1 Rapport semestriel d'activité

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

### Avril

Le Groupe diffuse des courses hippiques dont le « Qatar Prix de l'Arc de Triomphe » et le « Prix d'Amérique Opodo », pour une durée de trois ans, en partenariat avec France Galop et LeTROT, lors d'une émission quotidienne sur LCI.

#### 5 avril 2016

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

### Mai

#### 12 mai 2016

Les deux premiers épisodes de la série originale *Marseille* produite par Netflix sont diffusés sur TF1. Fabrice Bailly, Directeur des programmes de TF1 ajoute : « TF1 a l'ambition de proposer aux téléspectateurs une offre de fictions événementielle et mène une politique d'investissement ambitieuse dans la création originale française. *Marseille* est une fiction événement, portée par des talents reconnus et appréciés d'un large public. Nous sommes par conséquent très heureux d'en faire découvrir les deux premiers épisodes à nos téléspectateurs, en prime time, grâce à ce partenariat avec Netflix. »

#### 24 mai 2016

Le groupe TF1, le SATEV, le SEDPA, le SPECT, le SPFA, le SPI et l'USPA signent un nouveau partenariat en faveur de la création audiovisuelle française. Pour la première fois, l'ensemble des organisations professionnelles représentatives des producteurs et distributeurs audiovisuels et le groupe TF1 ont convenu des éléments suivants :

- Le groupe TF1 renouvelle, par cet accord, son engagement en faveur de la création d'œuvres patrimoniales pour une durée de 4 ans, à hauteur de 12,5% du chiffre d'affaires publicitaire net éditeur.
- La part des investissements du groupe TF1 consacrée aux œuvres relevant de la production dite « dépendante » est désormais portée à 36%, dont :
  - Un couloir plafonné à 26% est réservé aux filiales du groupe TF1,
  - Le différentiel de 10% représente une « zone de souplesse »

permettant à TF1 d'obtenir, dans des conditions encadrées par l'accord, des droits plus étendus (linéaires et non linéaires) auprès de sociétés de production capitalistiquement indépendantes.

- La part des investissements du groupe TF1 consacrée aux œuvres relevant de la production dite « indépendante » est de 64%. L'accord porte sur un aménagement de la durée des droits acquis auprès de sociétés de production considérées comme indépendantes. A cela s'ajoute notamment une optimisation de l'exploitation des droits non linéaires.
- Les parties se sont également accordées pour définir les conditions d'attribution des mandats de commercialisation de l'ensemble des œuvres indépendantes.
- Le groupe TF1 bénéficiera également, dans certaines conditions, d'un accès plus favorable aux parts de coproduction et au droit à recettes en complément des accords de 2015.
- L'engagement du groupe TF1 dans la création se traduit également par la garantie d'allouer une part de 75% de ses investissements à la production inédite, ainsi que par l'engagement d'une prise en charge d'une quote-part renforcée des dépenses d'écriture et de développement.

#### 24 mai 2016

Les groupes France Télévisions et TF1, d'une part, et les organisations professionnelles représentatives des producteurs et distributeurs de programmes audiovisuels (SATEV, SEDPA, SPECT, SPFA, SPI et USPA), d'autre part, ont signé le 24 mai 2016 un accord interprofessionnel relatif à la négociation des mandats de commercialisation des œuvres audiovisuelles coproduites par les éditeurs et comptabilisées dans leurs obligations d'investissement en production indépendante, conformément à l'article 6 du décret n° 2015-483 du 27 avril 2015.

Cet accord s'inscrit dans le cadre de la réflexion engagée par les pouvoirs publics dès 2012 visant à rénover les relations entre les producteurs et les éditeurs de services, ayant conduit à la signature d'une nouvelle alliance au service de la création entre France Télévisions et les producteurs indépendants le 10 décembre 2015, et d'un nouveau partenariat en faveur de la création audiovisuelle française, le 24 mai 2016, entre le groupe TF1 et les producteurs audiovisuels.

Dans un contexte de profonde mutation du secteur audiovisuel marqué par une transformation rapide des technologies et des usages du public, cet accord a pour ambition de créer les conditions de la meilleure commercialisation des œuvres indépendantes coproduites, au profit de l'ensemble des acteurs de la filière de la création audiovisuelle, en structurant le mécanisme clé d'attribution des mandats entre les producteurs, les éditeurs de services coproducteurs et les distributeurs de programmes audiovisuels.

Dès lors que le producteur délégué ne dispose pas d'une capacité de distribution ou d'un accord cadre de distribution, ou renonce à y recourir de manière dérogatoire, l'accord prévoit d'une part un mécanisme « équitable, transparent et non discriminatoire » de mise en concurrence pour l'attribution des mandats de commercialisation aux filiales de distribution des éditeurs ou aux distributeurs indépendants. Il prévoit également la mise en œuvre de ce mécanisme « équitable, transparent et non discriminatoire » pour la cession des droits secondaires.

D'autre part, l'accord encadre les modalités de renonciation du producteur délégué à recourir à sa capacité de distribution ou à un distributeur avec lequel il aurait conclu un accord-cadre de distribution, ainsi que les modalités de contrôle des conditions de cette renonciation par le CSA.

Par ailleurs, l'accord définit les conditions effectives d'exercice des mandats pour

l'ensemble des distributeurs de programmes audiovisuels, afin de garantir la circulation des œuvres.

Cet accord traduit la volonté commune des signataires de définir un cadre équitable d'attribution des mandats de commercialisation des œuvres et de favoriser leur circulation dans l'intérêt commun des différents acteurs de la création audiovisuelle.

### Juin

#### 9 juin 2016

TF1 devient partenaire de Viva Technology qui organise le premier événement français d'envergure mondiale sur l'innovation et l'économie de demain. C'est l'occasion pour TF1 de présenter sa stratégie digitale et ses collaborations avec différentes start-ups.

#### 9 juin 2016

TF1 détient désormais 100% des actions de TMC qui est la chaîne de référence de la TNT gratuit, suite au par le rachat de la participation de 20% que détenait la Principauté de Monaco dans TMC. Cette transaction s'est faite par échange d'actions, permettant ainsi à la Principauté de Monaco, actionnaire de TF1, de rester associée aux succès de TMC et du groupe TF1 et de détenir 1,1% du capital de TF1.

## 1.3. Analyse des résultats consolidés

Boulogne-Billancourt, le 21 juillet 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](http://www.groupe-tf1.fr). La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est disponible sur le site du groupe TF1 : [www.groupe-tf1.fr](http://www.groupe-tf1.fr). La répartition des entités consolidées par pôles opérationnels est présentée en note 15 – périmètre de consolidation de ces mêmes notes annexes.

### Chiffre d'affaires

A fin juin 2016, le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 s'établit à 1 025,2 millions d'euros, en hausse de 44,5 millions d'euros (+ 4,5%).

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<sup>er</sup> janvier 2016.

#### Chiffre d'affaires publicitaire

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe recule de - 0,6 % (- 4.6 millions d'euros) à 770,1 millions d'euros. Il se compose de :

- 736,2 millions d'euros de revenus publicitaires nets pour les chaînes gratuites du Groupe, en hausse de + 0,4 % par rapport au premier semestre 2015. Ce chiffre d'affaires intègre à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016 le chiffre d'affaires de la chaîne LCI, non significatif au 1<sup>er</sup> semestre.

- Les chaînes de la TNT du Groupe ont poursuivi leur progression grâce à leurs performances d'audience sur les cibles féminines/publicitaires. Elles compensent en partie le léger recul du chiffre d'affaires de la chaîne TF1 et la fin des contrats de régie de chaînes thématiques payantes (beINSPORTS et Discovery en France).

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.

- 33,9 millions d'euros d'autres revenus publicitaires générés par les autres supports du Groupe, en baisse de 7,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015. Cette baisse s'explique par la baisse des revenus publicitaires de *Metronews*, dont l'édition papier a cessé en 2015, le non renouvellement des contrats de régie de beIN Sport et Discovery.

#### Chiffre d'affaires non-publicitaire

Le chiffre d'affaires non-publicitaire du Groupe au premier semestre 2016 s'élève à 255,1 millions d'euros, en hausse de 49,1 millions d'euros (+ 23,8 %) 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<sup>er</sup> 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 semestre à 19,7 millions d'euros (dont 15,3 millions d'euros au premier trimestre 2016) et devrait s'élever à 26 millions d'euros en 2016.

Au 30 juin 2016, le coût des programmes des chaînes gratuites du Groupe, retraité des charges non courantes, s'élève à 497,8 millions d'euros, en hausse de 37,6 millions d'euros par rapport au premier semestre 2015, en raison de la diffusion de 19 matchs de l'Euro 2016. Le Groupe a maintenu une politique de gestion rigoureuse de sa programmation lors du premier semestre compte tenu de l'évolution du marché publicitaire.

Les hausses les plus importantes concernent les programmes d'information (+ 12,4 millions d'euros) liées à la hausse de la durée de diffusion des magazines d'information le week-end (allongement de *Sept à Huit* et *Reportages*) et à l'intégration du coût des programmes de LCI depuis le 5 avril 2016 et les programmes de Jeunesse (+ 1,3 millions d'euros).

Par ailleurs, les programmes de Variétés, de Sports et les longs métrages sont en légère diminution sur le semestre.

Le coût des programmes de Fictions est en baisse de 10,6 millions d'euros, avant retraitement des charges non courantes, du fait de choix de programmation.

### **Autres charges, dépréciation, amortissements et provisions**

Au 30 juin 2016, les autres charges, amortissements et provisions sont en hausse de 46,7 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 30 juin 2016, le résultat opérationnel courant s'établit à 57,5 millions d'euros, en recul de 39,8 millions d'euros, le résultat opérationnel courant du premier semestre 2015 intégrant le résultat de la déconsolidation de la société Eurosport France qui a eu lieu le 31 mars 2015.

Hors cet effet périmètre, le résultat opérationnel courant du Groupe est en légère diminution, du fait notamment de l'augmentation du coût des programmes liée à la diffusion des matchs de l'Euro 2016 et malgré l'intégration du résultat de la société Newen Studios.

Le taux de marge opérationnelle courante s'établit ainsi à 5,6 % en recul de 4,3 points en un an.

## Résultat opérationnel

54,7 millions d'euros ont été comptabilisés en autres charges opérationnelles au premier semestre 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.
- l'amortissement du goodwill affecté, dans le cadre de l'acquisition de Newen Studios.

Ainsi, au premier semestre 2016, le résultat opérationnel s'établit à 2,8 millions d'euros, soit un recul de 82,6 millions d'euros en un an. Cette baisse est expliquée par l'effet périmètre (résultat de la déconsolidation d'Eurosport France au 1<sup>er</sup> semestre 2015 de 33,7 millions d'euros), par la hausse du coût des programmes liée à l'Euro 2016 et par les charges non courantes décrites ci-dessus.

## Résultat net

Le coût de l'endettement financier net du Groupe s'établit à 0,6 million d'euros au 30 juin 2016, à la suite de l'intégration de la société Newen Studios.

La charge d'impôt s'élève à 0,2 millions d'euros, contre une charge d'impôt de 23,5 millions d'euros au premier semestre 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 0,1 millions d'euros au 30 juin 2016, en recul de 1,2 millions d'euros résultant de la dégradation du résultat du Groupe AB.

## TF1 I Rapport semestriel d'activité

Le résultat net des activités poursuivies attribuable au Groupe s'établit ainsi à - 0,6 millions d'euros, en baisse de 61,6 millions d'euros.

La part du résultat net attribuable aux minoritaires s'élève à 1,6 million d'euros au 30 juin 2016. Elle comprend notamment la quote-part du résultat revenant aux autres actionnaires de Newen Studios.

## Structure Financière

---

Au 30 juin 2016, les capitaux propres part du Groupe s'élèvent à 1 463,7 millions d'euros pour un total bilan de 3 302,9 millions d'euros.

La trésorerie nette sur les activités poursuivies, à fin juin 2016, s'établit à 133,1 millions d'euros contre 572,0 millions d'euros au 31 mars 2016 et 700,8 millions d'euros au 31 décembre 2015, tenant ainsi compte des décaissements liés à l'acquisition de 70% de Newen Studios et du versement du dividende de 167,3 millions d'euros.

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 des engagements de rachat de titres donnés par TF1 aux actionnaires minoritaires.

Au 30 juin 2016, le Groupe dispose d'un portefeuille de lignes bilatérales d'un montant total de 885 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

### Antennes

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2016	S1 2015	Var. %
<b>Antennes gratuites</b>	<b>762,2</b>	<b>780,4</b>	<b>-2,3 %</b>
dont Publicité chaînes gratuites	736,2	733,3	+0,4 %
dont Autres CA	26,0	47,1	-44,8 %
<b>Autres antennes et activités associées</b>	<b>75,9</b>	<b>82,8</b>	<b>-8,3 %</b>
<b>Antennes</b>	<b>838,1</b>	<b>863,2</b>	<b>-2,9%</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2016	S1 2015	Var %
<b>Antennes gratuites</b>	<b>18,1</b>	<b>38,6</b>	<b>-53,1 %</b>
<b>Autres antennes et activités associées</b>	<b>19,9</b>	<b>49,2</b>	<b>-59,6%</b>
<b>Antennes</b>	<b>38,0</b>	<b>87,8</b>	<b>-56,7%</b>

Le chiffre d'affaires du secteur s'établit au premier semestre 2016 à 838,1 millions d'euros, en retrait de 2,9 %, soit 25,1 millions. Au 30 juin 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 38,0 millions d'euros, en recul de 49,8 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 baisse de 16,0 millions d'euros qui résulte principalement de l'évolution du coût des programmes des chaînes en clair lors du premier semestre 2016.

### Antennes gratuites

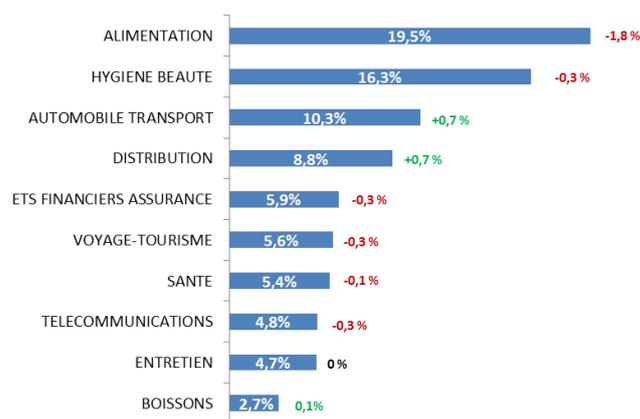
Au premier semestre 2016, les antennes gratuites génèrent un chiffre d'affaires de 762,2 millions d'euros, en recul de 2,3 % en un an, dont :

- 736,2 millions d'euros de chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites, soit une légère progression de + 0,4 %. Il intègre en 2016 le chiffre d'affaires publicitaire de LCI, non significatif au premier trimestre 2016 ;
- 26,0 millions d'euros de chiffre d'affaires des autres activités, en baisse de 21,1 millions d'euros.

### Chiffre d'affaires publicitaire<sup>1</sup>

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

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



Source : Kantar Média, S1 2016 vs. S1 2015.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le chiffre d'affaires publicitaire des chaînes en clair du Groupe est en légère progression de 0,4 % à 736,2 millions d'euros. Il intègre les revenus publicitaires de la chaîne LCI à partir de 2016, revenus très limités au 1<sup>er</sup> trimestre, puisque la chaîne n'a été accessible en clair qu'à partir du 5 avril 2016. Le

<sup>1</sup> Investissements plurimédia hors sponsoring et hors Internet 2015 (5 médias).

## TF1 | Rapport semestriel d'activité

chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites avait progressé de + 1,7 % au premier semestre 2015 par rapport au premier semestre 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 léger 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 21,1 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 cablos-opérateurs pour LCI à partir du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> trimestre 2015.

### Résultat opérationnel courant

Au premier semestre Le résultat opérationnel courant des Antennes gratuites s'établit à 18,1 millions d'euros, en recul de 20,5 millions d'euros en raison principalement de l'évolution du chiffre d'affaires des Antennes Gratuites, de l'impact des coûts de diffusion de l'Euro qui n'est que partiellement compensé par l'amélioration de la base de coûts de *Metronews* à la suite de l'arrêt de la version papier.

- **Chaînes en clair<sup>1</sup>**

### 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 48 minutes, en progression 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 46 minutes, en hausse de 4 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.

<sup>1</sup> Source : Médiamétrie – Médiamat. LCI : performances en payant non prises en compte

Les 6 chaînes TNT HD, lancées en décembre 2012, ont parachevé leur initialisation à 100%. En juin 2016, la part d'audience cumulée de ces chaînes atteint 8,1 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 8,9 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats. Un an auparavant, leur part d'audience était respectivement sur ces cibles de 5,7 % et 7,3 %.

### 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.

Au premier semestre 2016, la part d'audience réalisée en moyenne sur les Individus âgés de 4 ans et plus diminue de 0,7 point (soit - 3%) à 27,1 %.

Sur la cible de Femmes de moins de 50 ans responsables des achats, le Groupe TF1 surperforme toujours et est largement leader. La baisse est moindre à - 0,6 point (soit - 2%), soit une part d'audience de 31,4 %.

Au premier semestre, en Prime Time, le Groupe est leader et rassemble en moyenne 7,4 millions de téléspectateurs.

### TF1

TF1 reste la chaîne largement leader en France. Sa part d'audience s'établit à 20,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (versus une part d'audience de 21,6 % au premier semestre 2015). La part d'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 22,5 % en 2016, contre 23,6 % un an plus tôt. L'écart avec la première chaîne concurrente privée s'établit à 6,7 points sur la principale cible publicitaire (vs 8,7 points au premier semestre 2015).

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

Au premier semestre 2016, TF1 a enregistré 75 programmes à plus de 7 millions de téléspectateurs, et plus de 20 programmes à plus de 8 millions de téléspectateurs (23 vs 2 pour l'ensemble des chaînes concurrentes, et 0 hors sport).

TF1 comptabilise 38 des 40 meilleures audiences du premier semestre.

En prime time, la chaîne TF1 rassemble en moyenne à fin juin 2016, 5,7 millions de

télespectateurs, soit plus du double de son premier concurrent privé.

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

**Le divertissement** : les grandes marques de divertissement sont toujours très fédératrices. *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).

*The Voice* a réalisé jusqu'à 8,1 millions de téléspectateurs et a rassemblé en moyenne 6,9 millions de téléspectateurs soit 32% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, 43% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats.

*Koh Lanta* a réalisé jusqu'à 7,4 millions de téléspectateurs et a rassemblé en moyenne 6,7 millions de téléspectateurs soit 28% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus, 40% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats.

**La série américaine** : les épisodes inédits de la nouvelle saison de *Grey's Anatomy* ont rassemblé 5,1 millions de téléspectateurs et 42% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats (et 21% sur les Individus âgés de 4 ans et plus).

**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 6,3 millions de téléspectateurs et 32 % sur la cible des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

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

Au second trimestre, *Le Volcan* réalise la 2ème meilleure audience pour un film en 2016 avec 7,6 millions de téléspectateurs soit 30% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus et 37% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats.

**L'information** : les Journaux Télévisés de TF1 demeurent les plus fédérateurs d'Europe. *Le Journal de 20h* a attiré en moyenne 5,7 millions de téléspectateurs. En juin, le JT de 20H réalise son meilleur mois de l'année avec 26% de part d'audience sur les Femmes de moins de 50 ans responsables des achats en moyenne et jusqu'à 7,1 millions de téléspectateurs (31% de part d'audience sur les individus de 4 ans et plus) le lundi 27 juin.

Le Journal Télévisé de 13h, quant à lui, a réuni en moyenne 5,3 millions de téléspectateurs au premier semestre 2016.

L'offre de magazines de la rédaction est également très fédératrice.

*Reportages* a rassemblé jusqu'à 4,8 millions de téléspectateurs et des parts d'audience très élevées (jusqu'à 36% sur les individus âgés de 4 ans et plus), et *Sept à Huit* a rassemblé jusqu'à 4,6 millions de téléspectateurs.

**Le sport** : TF1 est le premier diffuseur de l'Euro 2016 qui est un rendez-vous sportif incontournable. La chaîne a enregistré d'excellents scores, notamment lors du match d'ouverture France/Roumanie qui a rassemblé en moyenne 14,5 millions de téléspectateurs avec un pic à 16,5 millions (53% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus), record pour un match d'ouverture. Des scores également exceptionnels ont été enregistrés pour les matchs de *prime time* hors Equipe de France avec jusqu'à 9,2 millions de téléspectateurs pour Pologne/Portugal.

France-Irlande a battu un record pour un match des Bleus en après-midi sur TF1 : 11,8 millions de téléspectateurs - 66% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus.

Le Mag de l'Euro a également été très suivi : 3,6 millions de téléspectateurs en moyenne - 26% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus, et jusqu'à 6,2 millions de téléspectateurs et 35% de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus.

### Chaînes TNT

Le pôle TNT, constitué au premier semestre des chaînes TMC, NT1 et HD1, affiche des audiences en forte croissance sur 1 an. Il réalise une part d'audience au premier semestre 2016 de 6,3 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (+0,1 point en un an). La part d'audience réalisée auprès des Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats atteint 8,9 % (+ 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 2,8 % sur les Individus âgés de 4 ans et plus (- 0,3 point en un an) et de 3,4 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats (- 0,2 point).

Avec son offre de programmes en *prime-time*, la chaîne est leader TNT en soirée grâce notamment à une offre cinéma qui dépasse le million de téléspectateurs en moyenne.

Le film *Les Visiteurs 2* a notamment attiré 2,3 millions de téléspectateurs, soit la meilleure audience pour un film sur la TNT au premier semestre 2016.

## TF1 | Rapport semestriel d'activité

Le film *Expendables 2* a, quant à lui, attiré 1,9 millions de téléspectateurs, soit la meilleure audience pour un film sur la TNT au premier trimestre 2016.

L'Euro a offert un record historique à TMC : 3,5 millions de téléspectateurs pour le match Slovaquie/Angleterre, ce qui a permis à TMC d'être la seconde chaîne nationale le 20 juin en soirée et un record également en journée avec une part d'audience de 5,8% sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

*90 Enquêtes* a réalisé la meilleure audience pour un magazine en *prime-time* sur la TNT en 2016, avec 1,1 million de téléspectateurs.

### NT1

NT1 continue sa progression sur les cibles publicitaires. La chaîne 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 : jusqu'à 9% de PdA sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats pour *Grey's Anatomy* et pour *Friends*.

Le cinéma réalise de bonnes audiences : *Men In Black 3* permet à NT1 de réaliser en mai sa 3<sup>ème</sup> meilleure audience historique avec 1,7 millions de téléspectateurs.

Les marques exclusives de NT1 (*On a échangé nos mamans*, *Bachelor...*) rencontrent un très large succès en soirée : jusqu'à 900 000 téléspectateurs pour *Super Nanny*.

NT1 réussit également l'installation de nouvelles marques, en journée, avec *La Villa des Cœurs Brisés*, télé-réalité générationnelle qui a rencontré un vif engouement auprès des jeunes adultes.

### HD1

Lancée en décembre 2012, HD1 atteint des records notamment en juin avec 1,9% de part d'audience pour les individus 4+ et les 25-49 ans et 2,4% de part d'audience pour les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats.

En 2016, la chaîne, consacrée à la narration sous toutes ses formes, réalise 1,6 % de part d'audience sur les individus âgés de 4 ans et plus (+ 0,5 point en un an) et 2,1 % sur les Femmes de moins de 50 ans Responsables des Achats, soit une hausse de 0,4 point.

HD1 connaît la plus forte progression sur un an de l'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

HD1 bat au cours du semestre son record d'audience cinéma avec 975 000 spectateurs pour *Jurassic Park III* en avril, et son record dans

le genre fiction avec *Section de Recherche* (867 000 téléspectateurs).

### LCI

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

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 petit JT*, premier journal destiné aux enfants.

La part d'audience de LCI sur les Individus âgés de 4 ans et plus a progressé au cours du semestre de 0,1% au premier trimestre à 0,2% au second trimestre.

### • Autres activités

#### Publications Metro France

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.

Au premier semestre 2016, 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 au premier semestre 2016 du fait de la fin de la prise en régie des chaînes payantes de beIN SPORTS et de Discovery en France.

#### TF1 Films Production

La fréquentation cinématographique a atteint 107 millions d'entrées au cours du 1<sup>er</sup> semestre, soit une progression de 5,4 % en un an.

En 2016, 12 films coproduits par TF1 Films Production sont sortis en salles, réalisant un total de 13,6 millions d'entrées en France, contre 8 films en 2015 (5 millions d'entrées).

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

Visiteurs 3 (2,2 millions d'entrées), *Retour chez ma mère* (1,9 millions d'entrées).

Au premier semestre, 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<sup>er</sup> semestre 2016, principalement du fait de l'activité Spectacles en 2015 qui bénéficiait de la tournée des *Prêtres*.

Au premier semestre 2016, 280 heures de programmes ont été livrées aux chaînes du Groupe, en baisse de 12 heures par rapport au premier semestre 2015. TF1 Production a notamment livré des épisodes de *L'addition s'il vous plaît* pour TF1 et l'émission *le Bachelor* pour NT1, et contribué à la diffusion des matchs de l'Euro et la production de magazines sportifs supplémentaires, 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 8,3 % à 75,9 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.

Sans la contribution de cette société, le chiffre d'affaires est donc en progression de 10,9 millions d'euros.

De la même façon, le résultat opérationnel courant s'établit à 19,9 millions d'euros, en retrait de 29,3 millions d'euros. Retraité de la déconsolidation de la société Eurosport France au 1<sup>er</sup> semestre 2015, il est en progression de 4,4 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.

Ainsi, en catch-up sur MyTF1, la fiction *Le secret d'Elise* a ainsi rassemblé 1,1 millions de téléspectateurs portant le total à 8,3 millions de téléspectateurs pour cette série.

e-TF1 a enregistré des records sur le digital à l'occasion de l'Euro :

- 1,2 million de vidéos vues sur le but exceptionnel de Dimitri Payet lors du match d'ouverture
- 6 millions de connexions au Football Live Center sur les matchs diffusés sur les chaînes du Groupe TF1
- 13 millions de visites sur le site Euro 2016 de MYTF1
- 14 millions de vidéos consommées sur le Replay des matchs (extraits, bonus, matchs en intégralité)
- Plus de 23 millions d'interactions sociales sur les réseaux sociaux

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.

Enfin, la société développe une agence de conseil en marketing digital, qui a complété au cours du premier trimestre son offre *via* le rachat de la société *Bonzai digital*.

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

### • Chaînes Thématiques France

L'ensemble des chaînes payantes réalise en France une part d'audience de 10,2 % au premier semestre 2016 versus 10,3 % sur la même période de 2015<sup>1</sup>. 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 semestre 2016 sous l'effet du recul de leur chiffre d'affaires publicitaire. En revanche, la maîtrise des charges permet à ces chaînes de maintenir leur rentabilité.

### TV Breizh

La chaîne consolide une nouvelle fois sa position de chaîne référente parmi les chaînes payantes. Avec 0,4 % de part d'audience auprès des Individus âgés de 4 ans et plus<sup>2</sup>, elle se positionne comme *leader* de l'univers payant grâce à sa ligne éditoriale, axée Séries et Fictions, avec l'arrivée sur le premier semestre de nouvelles fictions comme *Profilage*, *Walker Texas Rangers*.

<sup>1</sup> Médiamétrie - Mediamat

<sup>2</sup> Source Médiamétrie/Médiamat/Thématik (vague 31, univers concurrence étendue

## TF1 | Rapport semestriel d'activité

### 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.

La chaîne a lancé en janvier une nouvelle formule d' "Ushuaïa le Mag" en avril, mois consacré aux oiseaux avec un plateau de lancement fait par Alain Bougrain Dubourg

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.

Les deux chaînes voient leur chiffre d'affaires décroître et leur rentabilité progresser au premier semestre 2016.

### Studios et Divertissements

Chiffre d'affaires (M€)	S1 2016	S1 2015	Var. %
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>187,1</b>	<b>117,5</b>	<b>+59,2%</b>

Résultat opérationnel courant (M€)	S1 2016	S1 2015	Var. M€
<b>Studios et Divertissements</b>	<b>19,5</b>	<b>9,5</b>	<b>+ 10,0</b>

Le chiffre d'affaires du secteur Studios et Divertissements est en progression de 69,6 millions d'euros pour s'établir à 187,1 millions d'euros. Le résultat opérationnel courant s'élève à 19,5 millions d'euros, en hausse de 10,0 millions d'euros en un an. Ces données intègrent la contribution de la société Newen Studios depuis le 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> semestre, Newen Studios a continué à tourner des épisodes de *Candice Renoir*, de *Nina* (saison 2), de *Cassandra* (episodes 1 et 2), de *Plus Belle la Vie*, de la série *Versailles*.

Les fictions produites par Newen Studios ont connu des succès d'antennes au cours du semestre :

- La série *Versailles* a connu un succès d'antenne sur BBC2, au Royaume-Uni.
- La quatrième saison de *Candice Renoir* a connu son meilleur lancement historique, et un record avec une moyenne de 5,2 millions de téléspectateurs pour une part d'audience de 20,8% sur les individus de 4 ans et plus.
- *Plus belle La Vie*, diffusé également sur France 3 a établi un record sur la dernière semaine du semestre à 18,4 % de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus.
- *Osmosis* a été couronné par de nombreux prix : Best Production au Marble Awards, Meilleure Web Serie Drame au Festival de Luchon, Meilleure réalisation au LA Web Fest, Meilleure série de science-fiction au Austin Web Fest, Meilleur montage au Cinéma Jove.

Compte tenu de ces succès, de nombreux projets se poursuivent avec les principaux partenaires de Newen, notamment avec France Télévisions.

Capa Presse a créé les labels Capa Sport et Capa Culture respectivement spécialisés dans la production de documentaires sportifs et culturels/historiques.

Enfin, au premier trimestre, 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 fait l'acquisition de *Rendez-Vous Production Série*.

#### • TF1 Droits Audiovisuels – TF1 International

Au 1<sup>er</sup> semestre 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 ?*. 4 films sont sortis en salles au premier semestre 2016 : *Dalton Trumbo*, *Tout pour être heureux 2*, *Le fantôme de Canterville* et *Joyeuse fête des mères*, soit 1 film de plus qu'au premier semestre 2015.

L'activité catalogue est en progression sur le semestre et profite du succès rencontré par *Qu'est ce qu'on a fait au bon dieu ?*

A fin juin 2016, la contribution de TF1 Droits Audiovisuels au chiffre d'affaires et au résultat opérationnel courant est ainsi en hausse, tandis que les contributions de TF1 International au chiffre d'affaire et au résultat opérationnel sont en recul.

- **TF1 Vidéo**

Le marché de la vidéo physique en valeur recule de 12,7 % à fin mai 2016 par rapport à la même période de 2015<sup>1</sup>.

A fin mai 2016, le marché du digital progresse de 26,6 % en valeur.

A fin juin, TF1 Vidéo affiche une baisse de son chiffre d'affaires ainsi que 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 semestre 2016, l'activité de Téléshopping (chiffre d'affaires et résultat opérationnel courant) est en retrait. Cela s'explique notamment par une baisse de 17% du nombre de commandes sur le semestre.

- **TF1 Entertainment**

TF1 Entreprises, renommé TF1 Entertainment, a connu au premier semestre une croissance de son chiffre d'affaires et une baisse de son résultat opérationnel courant.

Au cours du premier semestre, 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.

<sup>1</sup> source GFK : fin mai 2016 pour le Physique - fin mai 2016 pour le Digital.

## 1.5. Responsabilité sociale

### Promotion de la diversité

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

TF1, en partenariat avec Shine France, le CSA et le ministère de l'Éducation nationale, lançait en mars dernier le concours vidéo MYFRANCE, à destination des collégiens autour du "vivre ensemble".

Najat Vallaud-Belkacem a remis les prix\* de MYFRANCE, le mardi 5 juillet 2016 au ministère de l'Éducation nationale. Six collèges de la région parisienne ont participé à l'opération née de l'engagement de l'Observatoire de la diversité du CSA pour promouvoir la diversité dans les médias et faire évoluer les représentations. Le ministère de l'Éducation nationale, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche, la Fondation TF1 et Shine France ont soutenu l'opération.

Entre février et avril 2016, dans chaque collège partenaire, un groupe d'élèves volontaires de 10 à 15 ans a conçu et réalisé un film d'une minute trente sur le thème du "vivre ensemble et faire société", destiné à être posté sur le site myTF1.fr. Ils ont bénéficié de l'encadrement d'équipes de professionnels de l'audiovisuel et de caméras et matériel fournis par la société Shine France et la fondation TF1.

Le 14 juillet, le film gagnant a été diffusé sur les chaînes de TF1 et les autres antennes du groupe lors des commémorations nationales.

\*1er prix : collège Simone-Veil, Aulnay-sous-Bois, académie de Créteil - 2e prix : collège Colette Besson, Paris 20e, académie de Paris - 3e prix : collège Henri Matisse, Garges-lès-Gonesse, académie de Versailles

- **TF1 signe la charte "Entreprises et Quartiers"**

Mercredi 11 mai, le groupe TF1, représenté par Arnaud Bosom, DGA Relations humaines et RSE, et Samira Djouadi, présidente de la Fondation TF1, a signé la charte "Entreprises et quartiers", pour le département Ile-de-France et Paris.

Les entreprises signataires de cette convention s'engagent à favoriser l'accès à l'emploi des habitants des zones de sécurité prioritaires, et, plus généralement, des quartiers prioritaires parisiens, pour la période 2015-2020.

Cette démarche collaborative Etat/Entreprises permettra notamment de répondre aux nombreux

enjeux de la politique de la ville en matière de formation, d'emploi et de développement économique par le développement de projets collectifs innovants.

Le groupe TF1 est déjà signataire des déclinaisons départementales de Seine-Saint-Denis (en 2009), du Val d'Oise (2014) et celle des Hauts-de-Seine (depuis juin).

### Egalité Hommes-Femmes

- **Concours TFOU d'animation 2016/2017 « FILLES ET GARÇONS, TOUS A FOND ! »**

Après la problématique environnementale de 2015, cette année, c'est sous le slogan « Filles et garçons, tous à fond ! » que TFOU lance son nouveau concours de scénario. L'objectif est de sensibiliser les enfants à la mixité et à l'égalité filles/garçons dans tous les domaines : sport, études, métiers, jeux, culture, loisirs... à l'école et à la maison.

Co-organisé avec la SACD (Société des auteurs et compositeurs) pour la 3ème année consécutive, le concours TFOU D'ANIMATION bénéficie cette année de l'appui de deux partenaires : le SNE (Syndicat national de l'édition) et l'association Enfance Majuscule.

Le scénario gagnant sera sélectionné par un jury composé de professionnels de TFOU, de la SACD, du SNE et d'Enfance Majuscule.

Le vainqueur recevra un prix d'une valeur de 1000 euros offert par la SACD. La production du film débutera en janvier 2017, financée à hauteur de 15 000 euros par le groupe TF1. Une avant-première sera organisée à Annecy en juin 2017.

- **Premier évènement pour le réseau Fifty / Fifty sur le thème « Femmes et médias ».**

Le réseau mixte interne du groupe TF1 a organisé son premier évènement sur le thème de l'équilibre homme/femme dans les médias, en collaboration avec PWN (Professional Women Network). 150 collaborateurs et invités étaient réunis dans l'auditorium de TF1.

Gilles Pélisson a introduit cette soirée : « TF1 est un Groupe emblématique en termes de respect, d'exemplarité, de mixité, nous avons un vrai rôle sociétal à jouer. Notre mission et notre raison

d'être, c'est de partager des ondes positives, mais avec l'ambition de représenter la société française telle qu'elle est aujourd'hui. Or la mise en valeur des femmes dans les médias n'est pas si facile et TF1 a également un rôle à jouer autour de l'évolution des mentalités. Représentation, dignité, professionnalisme, ce sont là nos enjeux. Je serai ravi de faire progresser notre performance dans ces domaines à l'intérieur du Groupe ».

Deux heures, 2 tables rondes, 2 journalistes animateurs (Isabelle Gounin-Lévy et Nicolas Rossignol) et des dizaines de professionnels des médias ont débattu de la juste représentation des femmes dans les programmes mais aussi de leur image, de l'engagement dans la lutte contre les stéréotypes ou encore les préjugés sexistes. Catherine NAYL, marraine de Fifty-Fifty, a conclu l'évènement.

## 1.6. Point social

Au 30 juin 2016, le groupe TF1 compte 2 529 collaborateurs en CDI contre 2 595 un an plus tôt. Au 31 décembre 2015, les collaborateurs en CDI du groupe étaient au nombre de 2 567 personnes.

## 1.7. Gouvernance

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.

## 1.8. Performances boursières

Au 30 juin 2016, l'action TF1 clôture à 9,56 euros, soit une baisse de 38,2% par rapport au 30 juin 2015. Le CAC et le SBF connaissant sur cette même période une baisse respective de 11,54 % et 11,14 %.

Au cours des six premiers mois de l'année, l'action diminue de 3,63%, dans le contexte d'une décroissance de - 6,30 % pour le CAC et de - 6,24 % pour le SBF 120.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2016, de 2,01 milliards d'euros contre 3.3 milliards d'euros à la fin juin 2015.

## 1.9. Actionnariat

	Situation au 30 juin 2016		
	Nombres d'actions	% du capital	% de droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43.6%</b>	<b>43.7%</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>13 966 316</b>	6.7%	<b>6.6%</b>
<i>Dont FCPE TF1</i>	13 830 394	6.6%	6.57%
<i>Dont salariés au nominatif</i>	135 922	0.1%	0.03%
<b>Flottant</b>	<b>104 561 415</b>	<b>49.6%</b>	<b>49.7%</b>
<b>Auto-détention</b>	<b>284 232</b>	<b>0.1%</b>	-
<b>Total</b>	<b>210 758 260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	Situation au 31 décembre 2015		
	Nombres d'actions	% du capital	% de droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43,7%</b>	<b>44,0%</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>13 664 440</b>	<b>6,5%</b>	<b>6,5%</b>
<i>Dont FCPE TF1</i>	14 490 890	6,4%	6,5%
<i>Dont salariés au nominatif</i>	173 550	0,1%	0,0%
<b>Flottant</b>	<b>103 423 248</b>	<b>49,1%</b>	<b>49,5%</b>
<b>Auto-détention</b>	<b>1 487 582</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>210 521 567</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

	Situation au 30 juin 2015		
	Nombres d'actions	% du capital	% de droits de vote
<b>Bouygues</b>	<b>91 946 297</b>	<b>43,4%</b>	<b>43,4%</b>
<b>Salariés TF1</b>	<b>14 110 360</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,7%</b>
<i>Dont FCPE TF1</i>	<i>13 935 080</i>	<i>6,6%</i>	<i>6,6%</i>
<i>Dont salariés au nominatif</i>	<i>175 280</i>	<i>0,1%</i>	<i>0,1%</i>
<b>Flottant</b>	<b>105 774 240</b>	<b>49,9%</b>	<b>49,9%</b>
<b>Auto-détention</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total</b>	<b>211 830 897</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 1.10. Perspectives

Le marché publicitaire TV pourrait être en légère hausse en 2016.

La rentrée sera marquée, pour la chaîne TF1, par le retour de programmes forts, divertissements comme *Koh Lanta*, une nouvelle saison de *Danse avec les stars*, *The Voice Kids*, ou *Miss France*, fiction française (*La vengeance aux yeux clairs*, *La main du mal*) ou séries américaines comme *Blindspot*. Les chaînes de la TNT verront leur identité renforcée, en parfaite complémentarité avec la chaîne TF1. Leur grille sera renforcée par l'arrivée d'animateurs phares (Yann Barthès sur TMC et TF1, Yves Calvi sur LCI). De nouveaux programmes comme la Web série développée avec Norman et Cyprien, permettront d'atteindre de nouveaux publics, notamment des cibles plus jeunes. Le groupe TF1 tirera parti du lancement de la nouvelle offre d'information portée par LCI en clair.

Ces programmes phares et renouvelés constitueront autant d'opportunités d'investissements pour les annonceurs.

Dans un contexte concurrentiel intense en France, le groupe TF1 poursuit son ambition pour les années à venir :

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

Le Groupe maintient enfin pour 2016 son estimation du coût des programmes des cinq chaînes gratuites (de l'ordre de 980 millions d'euros, hors charges non courantes et hors événement sportif) et du montant des charges non courantes, 86 millions d'euros, comprenant les effets du passage de la chaîne LCI en gratuit, l'accélération de la transformation du Groupe dans le cadre de sa nouvelle ambition, le traitement pour 26 millions d'euros des fictions françaises à la suite du décret d'avril 2015, et les incidences comptables liées à la consolidation de Newen Studios.

## 1.11. Parties liées

Il n'y a pas eu d'évolutions significatives concernant les parties liées depuis la publication du document de référence de TF1, déposé le 9 mars 2016 auprès de l'AMF (D.16-0124) hormis la baisse du compte courant de trésorerie avec l'entité Bouygues Relais suite au versement du dividende au titre de l'année 2015.

## 1.12. Facteurs de risques

### Facteurs de risques

Dans un environnement concurrentiel, technologique et réglementaire qui évolue en permanence, le groupe TF1 est exposé à des risques dont la matérialisation pourrait avoir un effet négatif sur ses activités, sa situation financière et son patrimoine.

Les facteurs de risques principaux identifiés par le Groupe sont les suivants :

- **risques opérationnels :**
  - risques de perte de programmes clés,
  - risques de programmes acquis devenus impropres à la diffusion,
  - risques liés à l'environnement économique ;
- **risques industriels et environnementaux :**
  - diffusion des programmes de TF1 : risque d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution,
  - risques liés à la croissance de la Télévision Numérique Terrestre et au développement d'Internet et des nouveaux supports,
  - risques liés aux évolutions du spectre hertzien (changements de fréquence, brouillage de la 4G) ;
- **risques juridiques :**
  - liés à l'autorisation d'émettre et au pouvoir de sanction du CSA,
  - liés à la pression sociétale sur la publicité et les programmes,
  - liés à des taxations supplémentaires ou à des évolutions législatives,
  - liés au droit des personnes (intimité de la vie privée, diffamation),
  - liés au droit de la concurrence ;
  - risque lié à l'acquisition de Newen,
  - litiges ;
- **risques liés à la responsabilité sociale, sociétale et environnementale ;**
- **risques de crédit et/ou de contrepartie ;**
- **risques financiers :**
  - risques de liquidité,
  - risques de marché ;

Le groupe TF1 a mis en place une politique de gestion générale ou spécifique face à ces risques, ainsi qu'un dispositif de Contrôle Interne pour contribuer à la maîtrise des activités, à l'efficacité des opérations et à l'utilisation efficiente des ressources de la société. Un tel dispositif ne peut toutefois fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs et à la maîtrise globale des risques auxquels le Groupe peut être confronté.

Depuis la publication des principaux risques (pages 105 à 111 du document de référence de TF1 n° D.16-0124), des précisions sont apportées sur les points suivants :

### Risques liés à la maîtrise du signal TF1 :

#### *Descriptif du risque*

Les cyberattaques ayant impacté ces derniers mois SONY PICTURES et TV5 MONDE ont conduit TF1 à réévaluer les menaces extérieures pouvant déstabiliser sa diffusion.

#### *Gestion du risque*

Un audit externe de sécurité a été diligenté au cours du premier semestre 2015 et des plans d'actions ont été mis en œuvre pour renforcer la protection des infrastructures de diffusion du Groupe.

### Risques liés au droit de la concurrence :

#### *Descriptif du risque*

Les groupes Canal+, M6 et NextRadioTV ont chacun déposé plainte contre TF1 auprès de l'Autorité de la concurrence pour abus de position dominante sur le marché de la publicité télévisuelle.

Un rapporteur a été désigné par l'Autorité de la concurrence pour instruire ces plaintes et TF1 Publicité a été auditionnée en janvier 2015.

Le Secrétariat général de TF1 a déposé auprès de l'Autorité de la concurrence et du CSA une étude économique du cabinet RBB sur l'évolution pro-concurrentielle de la position de TF1 sur le marché publicitaire.

Parallèlement, le groupe Canal+ a déposé une autre plainte contre TF1 auprès de l'Autorité de la concurrence pour entente sur le droit de premier et dernier refus et droit de préemption dont

## 2016 I Rapport semestriel d'activité - Facteurs de risques

bénéficie TF1 Films Production relatif aux œuvres cinématographiques qu'elle finance.

Un rapporteur a été désigné par l'Autorité de la concurrence pour instruire cette plainte et TF1 a été auditionnée en mars 2015.

Pour autant, aucune notification de griefs n'a été adressée à TF1 à ce jour par l'Autorité de la concurrence.

### *Gestion des risques*

Plus généralement, afin de se prémunir du risque de poursuites pour des comportements répréhensibles au regard du droit de la concurrence (entente illicite, abus de position dominante), le Secrétariat général du groupe TF1 dispose d'un service réglementaire et concurrence ainsi que de juristes sensibilisés au droit de la concurrence au sein de chaque entité. Les collaborateurs bénéficient de formations sur ces problématiques et doivent, en cas de doute sur la licéité d'une situation ou d'une pratique qu'ils souhaitent mettre en œuvre, consulter au préalable leur hiérarchie et la Direction juridique.

### **Risque lié à l'acquisition de Newen,**

#### *Descriptif du risque*

TF1 a acquis, le 26 janvier 2016, 70 % du capital de FLCP (Groupe NEWEN) dans le cadre d'une stratégie de diversification de ses activités. Le Pacte d'associés prévoit de laisser la gestion quotidienne de la société au management actuel sans modification de la politique commerciale, en particulier les relations avec les clients diffuseurs. Ces accords ont volontairement tenu compte de la relation ancienne et partenariale qui lie Newen à France Télévisions, son principal client, avec le souci de ne pas interférer dans la poursuite des productions en cours et des projets à venir. Le groupe Newen réalisant une part très importante de son chiffre d'affaires avec France Télévisions, il existe un risque lié aux décisions que le groupe France Télévisions pourrait prendre sur la poursuite des productions en cours et plus généralement des relations d'affaires historiques existant avec ce Groupe.

#### *Gestion du risque*

Afin d'apporter toute assurance utile à France Télévisions, le groupe TF1 a adressé à l'Autorité de la concurrence une lettre en date du 20 janvier 2016 par laquelle il réitère son intention de développer les activités de Newen et certifie qu'il ne demandera pas à modifier ou amender les droits et conditions contractuelles accordés par Newen à France Télévisions, cette lettre étant

annexée à l'autorisation de l'Autorité de la concurrence rendue le 21 janvier 2016.

## 2. Comptes consolidés condensés au 30 juin 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	1er semestre	1er semestre	Exercice	2ème trimestre	2ème trimestre
		2016	2015	2015	2016	2015
Recettes publicitaires		770,1	774,7	1 554,2	414,0	411,6
Autres revenus		255,1	206,0	450,1	129,3	94,0
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>1 025,2</b>	<b>980,7</b>	<b>2 004,3</b>	<b>543,3</b>	<b>505,6</b>
Autres produits de l'activité		5,4	-	-	2,1	-
Achats consommés et variation de stocks		(470,0)	(491,9)	(1 017,6)	(238,4)	(226,9)
Charges de personnel		(207,3)	(167,9)	(327,4)	(102,9)	(79,3)
Charges externes		(186,9)	(170,1)	(341,0)	(85,4)	(80,9)
Impôts et taxes		(60,7)	(63,6)	(124,0)	(27,6)	(30,9)
Dotation nette aux amortissements		(91,3)	(27,5)	(56,5)	(41,4)	(13,4)
Dotation nette aux provisions		(18,9)	18,6	11,7	(25,7)	5,8
Autres produits d'exploitation		115,6	68,9	106,3	45,6	7,3
Autres charges d'exploitation		(53,6)	(49,9)	(97,8)	(26,9)	(18,1)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>57,5</b>	<b>97,3</b>	<b>158,0</b>	<b>42,7</b>	<b>69,2</b>
Autres produits opérationnels		-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	10	(54,7)	(11,9)	(16,8)	(20,7)	(11,9)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2,8</b>	<b>85,4</b>	<b>141,2</b>	<b>22,0</b>	<b>57,3</b>
Produits sur endettement financier		0,5	0,7	1,2	0,2	0,2
Charges sur endettement financier		(1,1)	-	(0,1)	(0,6)	-
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>(0,6)</b>	<b>0,7</b>	<b>1,1</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,2</b>
Autres produits financiers		0,5	0,4	0,8	0,3	-
Autres charges financières		(1,6)	(0,6)	(4,0)	(1,4)	(0,1)
Impôt		(0,2)	(23,5)	(42,3)	(9,4)	(28,0)
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées		0,1	1,3	6,5	2,2	0,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>1,0</b>	<b>63,7</b>	<b>103,3</b>	<b>13,3</b>	<b>30,0</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1,0</b>	<b>63,7</b>	<b>103,3</b>	<b>13,3</b>	<b>30,0</b>
<b>attribuable au Groupe :</b>		<b>(0,6)</b>	<b>61,0</b>	<b>99,9</b>	<b>12,4</b>	<b>28,3</b>
Résultat net des activités poursuivies		(0,6)	61,0	99,9	(0,6)	28,3
<b>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle :</b>		<b>1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>3,4</b>	<b>0,9</b>	<b>1,7</b>
Résultat net des activités poursuivies		1,6	2,7	3,4	1,6	1,7
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		209 173	211 680	210 786	209 262	211 747
Résultat des activités poursuivies par action (en euros)		0,00	0,29	0,47	0,06	0,14
Résultat des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,00	0,29	0,47	0,06	0,14

## Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)	1er semestre 2016	1er semestre 2015	Exercice 2015
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1,0</b>	<b>63,7</b>	<b>103,3</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>			
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	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>			
Réévaluation des instruments dérivés de couverture <sup>(1)</sup>	(2,0)	(0,8)	(2,2)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-
Variation des écarts de conversion sur sociétés contrôlées	-	0,5	-
Impôts nets sur opérations en capitaux propres recyclables en résultat	0,7	0,3	0,8
Quote-part des produits et charges des coentreprises et entités associées recyclables comptabilisés en capitaux propres	-	-	0,6
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(1,3)</b>	<b>-</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Total des produits et charges comptabilisés</b>	<b>(0,3)</b>	<b>63,7</b>	<b>100,2</b>
<i>attribuable au Groupe</i>	(1,9)	61,0	96,8
<i>attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	1,6	2,7	3,4

<sup>(1)</sup> Dont en juin 2016, recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie pour 1 M€.

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2016	1er semestre 2015	Exercice 2015
Résultat net des activités poursuivies (y compris participations ne donnant pas le contrôle)		1,0	63,7	103,3
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions (hors actif circulant)		121,1	25,1	54,1
Résultat de cessions d'actifs		0,4	(33,4)	(32,4)
Quote-part dans les résultats des coentreprises, entreprises associées et dividendes		(0,1)	13,0	7,9
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(2,0)	-	(10,1)
<b>Sous-total</b>		<b>120,4</b>	<b>64,4</b>	<b>122,8</b>
Coût de l'endettement financier net		0,6	(0,7)	(1,1)
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		0,2	23,5	42,3
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>121,2</b>	<b>87,2</b>	<b>164,0</b>
Impôts versés (-) / remboursés (+)		(44,5)	(13,0)	(35,1)
Variation du BFR lié à l'activité		(37,8)	63,1	8,4
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>38,9</b>	<b>137,3</b>	<b>137,3</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(101,4)	(15,9)	(57,6)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,3	-	0,2
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières		(2,3)	(0,6)	(6,2)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières		-	-	-
Incidence des variations de périmètre	11	(105,6)	3,6	494,5
<i>Prix d'acquisition des activités consolidées</i>		(178,7)	-	-
<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>		71,0	(32,7)	(32,4)
Dividendes reçus		-	-	0,2
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(3,5)	0,6	1,7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(212,5)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>432,8</b>
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options		1,4	2,6	4,5
Rachats et reventes d'actions propres		(11,4)	-	(40,0)
Autres opérations entre actionnaires		(1,8)	-	(14,6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	13	(167,3)	(317,3)	(317,3)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		7,8	-	0,1
Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)		-	(1,2)	(1,3)
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)		(0,6)	0,7	1,1
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(171,9)</b>	<b>(315,2)</b>	<b>(367,5)</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE SUR ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>(345,5)</b>	<b>(190,2)</b>	<b>202,6</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>700,8</b>	<b>498,2</b>	<b>498,2</b>
Variation de la trésorerie - Activités poursuivies		(345,5)	(190,2)	202,6
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice - Activités poursuivies</b>		<b>355,3</b>	<b>308,0</b>	<b>700,8</b>

## Bilan consolidé

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2016.06	2015.12	2015.06
<b>Goodwill</b>	5	563,3	431,6	431,6
<b>Immobilisations incorporelles</b>		236,6	125,2	108,0
Droits audiovisuels		175,8	65,0	48,0
Autres immobilisations incorporelles		60,8	60,2	60,0
<b>Immobilisations corporelles</b>		173,8	170,1	172,0
<b>Participations dans les coentreprises et les entreprises associées</b>	6	86,0	84,8	78,6
<b>Actifs financiers non courants</b>		34,7	30,1	29,1
<b>Actifs d'impôt non courants</b>		-	-	-
<b>Total actifs non courants</b>		1 094,4	841,8	819,3
<b>Stocks et en-cours</b>		714,2	726,9	675,3
Programmes et droits de diffusion		696,2	713,4	656,4
Autres stocks		18,0	13,5	18,9
<b>Clients et autres débiteurs</b>		1 107,4	937,4	1 161,6
<b>Actifs d'impôt courants</b>		28,6	-	1,9
<b>Autres actifs financiers courants</b>		-	4,5	7,0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		358,3	703,1	312,8
<b>Total actifs courants</b>		2 208,5	2 371,9	2 158,6
<b>Actifs d'activités en cours de cession</b>		-	-	491,0
<b>TOTAL ACTIF</b>		3 302,9	3 213,7	3 468,9
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	9	133,1	700,8	308,0

## Bilan consolidé (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2016.06	2015.12	2015.06
Capital		42,2	42,1	42,4
Primes et réserves		1 422,1	1 599,7	1 649,5
Résultat consolidé de l'exercice		(0,6)	99,9	61,0
<b>Total capitaux propres part du groupe</b>		<b>1 463,7</b>	<b>1 741,7</b>	<b>1 752,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		12,4	20,1	24,4
<b>Total capitaux propres</b>		<b>1 476,1</b>	<b>1 761,8</b>	<b>1 777,3</b>
<b>Emprunts non courants</b>		<b>203,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisions non courantes</b>		<b>52,2</b>	<b>51,3</b>	<b>49,5</b>
<b>Passifs d'impôt non courants</b>		<b>42,6</b>	<b>11,8</b>	<b>29,8</b>
<b>Total passifs non courants</b>		<b>298,3</b>	<b>63,1</b>	<b>79,3</b>
<b>Dettes financières courantes</b>		<b>21,7</b>	<b>2,3</b>	<b>4,8</b>
<b>Fournisseurs et autres créiteurs</b>		<b>1 468,4</b>	<b>1 339,7</b>	<b>1 572,5</b>
<b>Provisions courantes</b>		<b>37,0</b>	<b>36,6</b>	<b>34,8</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		<b>-</b>	<b>10,2</b>	<b>-</b>
<b>Autres passifs financiers courants</b>		<b>1,4</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>1 528,5</b>	<b>1 388,8</b>	<b>1 612,3</b>
<b>Passifs d'activités en cours de cession</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 302,9</b>	<b>3 213,7</b>	<b>3 468,9</b>

## 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
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015</b>	<b>42,1</b>	<b>11,7</b>	<b>(20,0)</b>	<b>1 715,8</b>	<b>(7,9)</b>	<b>1 741,7</b>	<b>20,1</b>	<b>1 761,8</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	1,3	-	-	-	1,4	-	1,4
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Rachat d'actions propres	-	-	(11,4)	-	-	(11,4)	-	(11,4)
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(167,2)	-	(167,2)	(0,1)	(167,3)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	28,2	(2,5)	-	25,7	(24,3)	1,4
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>	<b>16,8</b>	<b>(168,9)</b>	-	<b>(150,7)</b>	<b>(24,4)</b>	<b>(175,1)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>(0,6)</b>	-	<b>(0,6)</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	<b>(1,3)</b>	<b>(1,3)</b>	-	<b>(1,3)</b>
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	(125,4)	-	(125,4)	15,1	(110,3)
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2016</b>	<b>42,2</b>	<b>13,0</b>	<b>(3,2)</b>	<b>1 420,9</b>	<b>(9,2)</b>	<b>1 463,7</b>	<b>12,4</b>	<b>1 476,1</b>

(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
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2014</b>	<b>42,3</b>	<b>7,3</b>	-	<b>1 958,6</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2 003,4</b>	<b>36,5</b>	<b>2 039,9</b>
Augmentation de capital (exercice de stock-options)	0,1	2,5	-	-	-	2,6	-	2,6
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	0,3	-	0,3	-	0,3
Rachat d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	(317,3)	-	(317,3)	-	(317,3)
Autres opérations avec les actionnaires	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total opérations avec les actionnaires</b>	<b>0,1</b>	<b>2,5</b>	-	<b>(317,0)</b>	-	<b>(314,4)</b>	-	<b>(314,4)</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	-	-	-	<b>61,0</b>	-	<b>61,0</b>	<b>2,7</b>	<b>63,7</b>
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations (changements de méthode, périmètre et divers)	-	-	-	2,9	-	2,9	(14,8)	(11,9)
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2015</b>	<b>42,4</b>	<b>9,8</b>	-	<b>1 705,5</b>	<b>(4,8)</b>	<b>1 752,9</b>	<b>24,4</b>	<b>1 777,3</b>

## 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 de 70 % du capital de la société Newen Studios, société mère du groupe Newen. Le Groupe Newen est intégré globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016.

L'incidence de cette acquisition sur la Dette nette du Groupe s'élève à 293 millions d'euros incluant le prix d'acquisition de 70% du capital, la valorisation des promesses d'acquisition des 30% détenus par les minoritaires et de la dette nette à 100% du Groupe Newen.

Par ailleurs, le 24 février 2016 le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016.

Dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition, les travaux d'évaluation des actifs et des passifs des sociétés acquises ont conduit à réévaluer, à leur juste valeur, les droits de production et de distribution d'un montant brut provisoire de 67,7 millions d'euros. L'amortissement de ces droits sera réalisé en linéaire à compter du 1er janvier 2016 sur une durée moyenne, selon les programmes, de 3 ans et sont présentés en autres charges opérationnelles dans le compte de résultat consolidé (la charge du deuxième trimestre intégrant un amortissement de 6 mois compte tenu de la date d'effet au 1er janvier).

Après prise en compte de ces éléments et des impôts différés associés, un goodwill global provisoire de 121 millions d'euros a été constaté au 30 juin 2016.

#### 1.2. Acquisition de la participation minoritaire dans TMC

Le groupe TF1 a acquis le 9 juin 2016 auprès de la Principauté de Monaco la participation de 20 % qu'elle détenait dans la chaîne TMC, portant ainsi sa détention à 100%. Cette transaction a été réalisée par échange d'actions, permettant ainsi à la Principauté de Monaco, devenue actionnaire de TF1 à hauteur de 1,1% du capital, de rester associée aux succès de TMC et du groupe TF1. Cette évolution capitalistique ne modifie pas les accords de TF1 avec la Principauté de Monaco ni le fonctionnement actuel de la chaîne TMC, dont le siège et les activités demeurent à Monaco.

Dans les comptes consolidés, conformément à la norme IFRS 3 révisée – regroupement d'entreprise, cette opération entre actionnaires n'a pas d'impact en résultat ni sur la méthode de consolidation des activités de TMC (intégration globale), son incidence nette s'inscrivant en capitaux propres part du Groupe pour 5 millions d'euros.

#### 1.3. 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 15 – 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 30 juin 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 21 juillet 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<sup>er</sup> janvier 2016*

Pour l'établissement de ses états financiers condensés au 30 juin 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.

## TF1 | Comptes consolidés condensés au 30 juin 2016

### 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> janvier 2018. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.
IFRS 16 : contrats de location	1 <sup>er</sup> 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 1er janvier 2019. L'impact de cette norme est en cours d'évaluation.

### 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 arrêts intermédiaires 2015. A la date d'arrêt des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

### 2.5. Saisonnalité

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

### **3. Variations du périmètre de consolidation**

#### **3.1. Acquisition de Newen Studios et de Rendez Vous Production Série**

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.

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 entre 2018 et 2023 selon les dispositions de chacune d'elles. Dans les comptes consolidés au 30 juin 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'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.

Par ailleurs, le 24 février 2016 le Groupe Newen Studios a fait l'acquisition de 100% du capital de la société Rendez Vous Production Série. Cette filiale est intégrée globalement dans les comptes consolidés du Groupe TF1 à compter du 1er janvier 2016.

#### **3.2. Bonzaï Digital**

E-TF1 a pris une participation de 51% dans le capital de l'entité Bonzaï Digital le 19 février 2016. Cette entité, dont l'activité principale est l'optimisation du ciblage publicitaire, est consolidée en intégration globale à partir du 1er janvier 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.

#### **3.3. Beauté test**

Le Groupe Newen a acquis le 6 avril 2016 75% du capital de la société Devtribu, société éditrice de Beauté-test.com, site internet spécialisé dans les tests et la comparaison de cosmétiques et de produits de beauté. Cette entité est consolidée en intégration globale à compter du 1er avril 2016 et est présentée dans le secteur opérationnel « Studios et Divertissements » du Groupe TF1.

### **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 15 – périmètre de consolidation.

## TF1 | Comptes consolidés condensés au 30 juin 2016

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 sont 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 ses 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	
<b>COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL</b>	2016.06	2015.06	2016.06	2015.06	2016.06	2015.06
Chiffre d'affaires des secteurs	849,5	871,3	182,1	119,1	1 031,6	990,4
Eliminations opérations intersecteurs	(11,4)	(8,1)	5,0	(1,6)	(6,4)	(9,7)
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>838,1</b>	<b>863,2</b>	<b>187,1</b>	<b>117,5</b>	<b>1 025,2</b>	<b>980,7</b>
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	766,0	774,7	4,1	0,0	770,1	774,7
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	72,1	88,5	183,0	117,5	255,1	206,0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL <sup>(1)</sup></b>	<b>(3,9)</b>	<b>75,9</b>	<b>6,7</b>	<b>9,5</b>	<b>2,8</b>	<b>85,4</b>
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	-0,5%	8,8%	3,6%	8,1%	0,3%	8,7%
Quote-part dans les résultats des coentreprises et entreprises associées <sup>(2)</sup>	0,4	1,3	(0,3)	-	0,1	1,3

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 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 entre les différentes Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) comme présenté dans le tableau ci-dessous, 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
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	<b>448,7</b>	<b>25,1</b>	<b>473,8</b>
Acquisitions	-	-	-
Cessions	(42,2)	-	(42,2)
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 30 juin 2015</b>	<b>406,5</b>	<b>25,1</b>	<b>431,6</b>
<b>Goodwill au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	<b>406,5</b>	<b>25,1</b>	<b>431,6</b>
Acquisitions	2,8	128,9	131,7
Cessions	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
<b>Goodwill au 30 juin 2016</b>	<b>409,3</b>	<b>154,0</b>	<b>563,3</b>
<i>dont montant brut</i>	<i>409,2</i>	<i>154,0</i>	<i>563,2</i>
<i>dont dépréciation cumulée</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Les *goodwill* comptabilisés sur la période sont relatifs aux acquisitions décrites en note 3 – variations de périmètre, les montants sont provisoires. 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 :

(en millions d'euros)	Groupe Eurosport	Groupe AB <sup>(1)</sup>	Autres <sup>(2)</sup>	Total
<b>Pays</b>	<b>France</b>	<b>France</b>	<b>France</b>	
<b>1er janvier 2015</b>	<b>504,5</b>	<b>74,1</b>	<b>3,2</b>	<b>581,8</b>
Quote-part de résultat	0,2	0,8	0,3	1,3
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	(14,2)	-	0,2	(14,0)
Variation de périmètre et reclassement	(490,5)	-	-	(490,5)
Provision pour risque	-	-	-	-
<b>30 juin 2015</b>	<b>-</b>	<b>74,9</b>	<b>3,7</b>	<b>78,6</b>
<b>1er janvier 2016</b>	<b>-</b>	<b>72,3</b>	<b>12,5</b>	<b>84,8</b>
Quote-part de résultat	-	(0,4)	0,5	0,1
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	1,1	1,1
Provision pour risque	-	-	-	-
<b>30 juin 2016</b>	<b>-</b>	<b>71,9</b>	<b>14,1</b>	<b>86,0</b>

(1) Compte tenu des calendriers de clôture des comptes de Groupe AB, la quote-part de résultat de Groupe AB retenue au 30 juin 2016 a été calculée sur la base du résultat du 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 et du premier trimestre 2016.

(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 issus de la consolidation du Groupe Newen.

Les montants figurant dans les autres opérations avec les actionnaires correspondent essentiellement au rachat par TF1 de la participation de 20% détenue par la Principauté de Monaco dans la filiale TMC, rémunéré par échange de titres TF1 (cf. faits marquants).

## 8. Plan de stock-option n°15 et plan d'actions gratuites

Le 8 juin 2016, le Groupe TF1 a émis :

- ✓ Un plan de stock option (plan n°15) composé de 641 700 options exerçables à compter du 8 juin 2020 à un prix de souscription de 10,99 euros. La juste valeur de la charge relative à ce plan comptabilisée a été évaluée à 1,4 millions d'euros et est étalée, en charges de personnel, sur la période de 3 ans d'attribution des options.

## TF1 I Comptes consolidés condensés au 30 juin 2016

- ✓ Un plan d'attribution d'actions gratuites portant sur 169 900 titres, avec un période d'attribution de 3 ans. La juste valeur relative à ce plan a été évaluée à 1,9 millions d'euros et est étalée en charges de personnel sur la période d'attribution soit 3 ans.

L'attribution définitive des stocks options et des actions gratuites de ces deux plans est soumise à l'atteinte d'objectifs de performance basés sur le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le résultat net consolidé du Groupe des 3 années de la période d'attribution.

L'impact dans les comptes consolidés est non significatif au 30 juin 2016.

### 9. 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>	2015.12	Flux de trésorerie	Variation de périmètre	Autres flux	2016.06
Trésorerie et équivalents de trésorerie	703,1	(415,8)	71,0		358,3
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-				-
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>703,1</b>	<b>(415,8)</b>	<b>71,0</b>	-	<b>358,3</b>
Instruments financiers dérivés de taux actifs	-				-
Instruments financiers dérivés de taux passifs	-				-
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-				-
Emprunts long terme	-	(7,8)	(195,7)		(203,5)
Dettes financières à court terme	(2,3)	-	(23,4)	4,0	(21,7)
<b>Endettement brut</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>(219,1)</b>	<b>4,0</b>	<b>(225,2)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)</b>	<b>700,8</b>	<b>(423,6)</b>	<b>(148,1)</b>	<b>4,0</b>	<b>133,1</b>

Les emprunts longs terme et les dettes financières court terme comprennent au 30 juin 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).

Au 30 juin 2016, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 885 millions d'euros. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues. Au 30 juin 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>	2016.06	2015.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	358,3	703,1
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(2,2)	(2,3)
Concours bancaires courants	(0,8)	-
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>355,3</b>	<b>700,8</b>

## 10. Charges non récurrentes

Les autres charges opérationnelles, d'un montant de 54,7 millions d'euros, correspondent aux coûts de réorganisation du Groupe, aux coûts de transition en clair de LCI et à l'amortissement de la réévaluation des droits suite à l'allocation du prix d'acquisition de Newen Studios (cf. note 1 - Faits marquants).

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 19,7 M€ au premier semestre, montant présenté en autres charges opérationnelles. L'amortissement relatif aux parts de co-production immobilisées ainsi que la dépréciation afférente sont intégrées dans le coût des programmes (cf DDR 2015 note 9.11.2).

## 11. 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 incidences des acquisitions Newen Studios, Rendez-vous Production Série, Bonzaï Digital et Beauté Test.

## 12. Provisions pour indemnités de fin de carrières

Le taux d'actualisation des provisions pour indemnités de fin de carrières (Iboxx A10+) s'élève à 1,44% au 30 juin 2016 soit une diminution de 69 points par rapport au taux retenu pour l'arrêté des comptes du 31 décembre 2015. L'incidence non significative de cette variation n'a pas été constatée dans les comptes consolidés au 30 juin 2016.

Pour information, une baisse de 70 points de base du taux d'actualisation entraînerait une augmentation des engagements de 3,5 millions d'euros.

## 13. 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)	167,2	317,3
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,80	1,50

## 14. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture significatif n'est survenu à la date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration.

## 15. 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	Juin 2016		Décembre 2015		
			% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE	
<b>Antennes</b>							
<b>TF1 SA</b>	<b>Française</b>	<b>Diffusion de programmes audiovisuels</b>	<b>Société mère</b>		<b>Société mère</b>		
TELE MONTE CARLO	Monégasque	Chaîne thématique	100,00%	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	
UGC DISTRIBUTION	Française	Exploitation de droits audiovisuels	34,00%	ME	34,00%	ME	
e-TF1	Française	Création/diffusion services internet et télévisuels	100,00%	IG	100,00%	IG	
WAT	Française	Création/services internet	-	-	-	-	
BONZAI DIGITAL		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	-	-	-	-	
GROUPE 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	
GROUPE AB	Française	Production, programmation et diffusion de programmes audiovisuels	33,50%	ME	33,50%	ME	

## TF1 | Comptes consolidés condensés au 30 juin 2016

SOCIETE	NATIONALITE	ACTIVITE	Juin 2016		Décembre 2015	
			% CONTRÔLE	METHODE	% CONTRÔLE	METHODE
<b>Studios et Divertissements</b>						
Groupe Newen Studios ( <i>palier de consolidation</i> )	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
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

## **Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 42 104 313,40 €. – 326 300 159 R.C.S. Nanterre  
Courrier à adresser à :  
TF1 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France  
Tél : (33) 1 41 41 12 34  
Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

---

### **Contacts :**

**Département Relations Investisseurs**  
Tél : 33 1 41 41 27 32, Fax : 33 1 41 41 29 10  
Internet : <http://www.tf1finance.fr> E-mail: [comfi@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)