

Rapport financier semestriel 2026



Rapport financier semestriel 2026

1. Information financière – 1^{er} semestre 2026	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2026.....	5
1.3. Événements majeurs survenus depuis la clôture.....	5
1.4. Analyse des résultats consolidés	6
1.5. Information sectorielle	7
1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise.....	11
1.7. Point social.....	12
1.8. Évolution du capital	12
1.9. Actionnariat	13
1.10. Performances boursières	13
1.11. Gouvernance.....	13
1.12. Transaction avec les parties liées	13
1.13. Facteurs de risques	13
1.14. Perspectives.....	14
1.15. Calendrier prévisionnel	15
2. Comptes consolidés et annexe – 1^{er} semestre 2026	16
2.1. Compte de résultat consolidé	16
2.2. État des produits et charges comptabilisés	17
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés	18
2.4. Bilan consolidé – actif.....	19
2.5. Bilan consolidé – passif.....	20
2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	21
2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés.....	22
3. Rapport des commissaires aux comptes	32
4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	34

1. Information financière – 1^{er} semestre 2026

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1.

(M€)	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires consolidé	993	1 103
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>714</i>	<i>782</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>280</i>	<i>321</i>
Résultat opérationnel courant des activités	77	131
Résultat opérationnel courant	74	124
Résultat opérationnel	70	119
Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle)	56	93
Surtaxe exceptionnelle	-5	-14
Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle)	51	78
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, produit de l'excédent financier net, charges d'intérêt sur obligations locatives et impôt décaissé	149	243
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (€)	0,24 €	0,37 €
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (€)	0,24 €	0,37 €
Total capitaux propres part du Groupe	1 968	1 984
Excédent/(dette) net(te) des activités poursuivies	432	473
	S1 2026	S1 2025
Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)	211 076	211 066
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	6,7 €	8,8 €
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,4 Md€	1,9 Md€

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés.

(M€)	T2 2026	T2 2025	VAR	S1 2026	S1 2025	VAR
Média	455	514	-11,4%	869	975	-10,8%
Chiffre d'affaires publicitaire	377	419	-10,0%	714	782	-8,7%
dont chiffre d'affaires publicitaire TF1+	60	52	+15,7%	109	92	+18,6%
Chiffre d'affaires Média hors publicité	78	95	-17,7%	156	193	-19,4%
Studio TF1	67	69	-3,3%	124	128	-3,1%
Chiffre d'affaires consolidé^a	521	583	-10,5%	993	1103	-9,9%
Média	65	81	-16	81	125	-44
Studio TF1	-1	7	-8	-4	6	-10
Résultat opérationnel courant des activités	64	88	-24	77	131	-54
Marge des activités	12,3%	15,0%	-2,8 pts	7,8%	11,9%	-4,1 pts
Résultat opérationnel courant	62	86	-24	74	124	-50
Résultat opérationnel	60	83	-23	70	119	-49
Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle)	48	66	-18	56	93	-37
Surtaxe exceptionnelle ^b	-2	-3	+1	-5	-14	+10
Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle)	46	63	-17	51	78	-28
Chiffre d'affaires digital^c	74	63	+16,8%	134	114	+17,1%
Coût des programmes	-211	-230	+19	-433	-451	+19
Excédent financier net^d	432	473	-41	432	473	-41

^a -6,4% à périmètre et change constants, à fin juin (-7,1% pour Média et -3,0% pour Studio TF1 à périmètre constant)

^b Contribution exceptionnelle relative à l'impôt sur les sociétés françaises prévue par la loi de finances pour 2026

^c Total du chiffre d'affaires issu des revenus publicitaires de TF1+, TF1Info.fr et de la TV segmentée, des revenus d'abonnement (TF1+ Premium) et du micro-paiement

^d N'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes

Détail du coût des programmes

(M€)	S1 2026	S1 2025
Total coût des programmes	433	451
Fictions / Téléfilms / Séries	127	147
Variétés / Jeux / Magazines	140	148
Information (incluant LCI)	76	74
Films	52	52
Sports	36	26
Jeunesse	2	5

1.2. Faits marquants du 1^{er} semestre 2026

Janvier

6 janvier 2026

Le groupe TF1 fait l'acquisition auprès du groupe France Télévisions des droits de diffusion de 9 matchs du Tournoi des 6 Nations 2026, diffusés sur TF1.

Cet accord vient renforcer l'offre de retransmissions sportives du groupe TF1 et contribue au positionnement du rugby comme le second pilier de l'offre aux côtés du football.

Février

19 février 2026

LaFA (La Filière Audiovisuelle), désormais forte de 27 membres, lance des groupes de travail pour des réformes concrètes et appelle à une mobilisation collective au sein de l'écosystème audiovisuel français.

19 février 2026

Le programme Expertes à la Une présente sa 6^{ème} promotion. Depuis 2021, le programme aura accompagné près de 100 femmes, pour des résultats concrets à l'antenne. 84% des participantes des promotions précédentes ont déjà effectué au moins un passage médiatique, et la part d'expertes sur les plateaux JT du groupe TF1 est passée de 44% en 2021 à plus de 59% en 2025.

Cette 6^{ème} édition marque également le lancement d'un partenariat inédit avec LinkedIn pour renforcer la visibilité des expertes sur les réseaux sociaux.

Juin

3 juin 2026

Le groupe TF1 a reçu 16 récompenses lors de la 15^e édition des Deauville Green Awards qui ont eu lieu à la Fondation Good Planet.

Un record pour le Groupe dans le cadre de ce rendez-vous international du film

responsable, qui vient valoriser la place accordée aux enjeux environnementaux et sociétaux au cœur de ses programmes.

11 juin 2026

Les Groupes TF1 et L'Équipe annoncent un accord pour la création d'un magazine hebdomadaire dédié à la Ligue 1 et au football, sous la forme d'une déclinaison de la marque Téléfoot.

Ce deuxième rendez-vous, produit par la direction des sports de TF1 en collaboration avec L'Équipe, sera diffusé sur la chaîne L'Équipe, puis disponible sur TF1+, à compter du dimanche 6 septembre dans la continuité de l'émission historique Téléfoot sur TF1 toujours diffusée le dimanche à 11h.

18 juin 2026

Le groupe TF1 annonce l'entrée en vigueur du partenariat inédit avec Netflix permettant aux utilisateurs en France d'accéder directement à TF1+ ainsi qu'aux chaînes du groupe TF1 depuis la plateforme Netflix.

Cette initiative constitue une première mondiale et marque une avancée stratégique majeure dans la distribution des contenus audiovisuels. Elle vise à renforcer la visibilité des programmes de TF1, à toucher des audiences plus larges et à s'adapter aux nouveaux usages de consommation des contenus, de plus en plus orientés vers les plateformes de streaming.

1.3. Événements majeurs survenus depuis la clôture

Juillet

1^{er} juillet 2026

Canal+ met fin à la distribution des chaînes thématiques du groupe TF1 en France et de l'ensemble des chaînes gratuites et payantes en Afrique.

1.4. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 s'élève à 993 millions d'euros au premier semestre 2026, en retrait de 9,9% sur un an et de 6,4% à périmètre et change constants. La baisse du pôle Média (- 10,8% sur un an, à 869 millions d'euros) s'explique par des effets de périmètre (-39 millions d'euros, en lien avec les cessions réalisées en 2025), et par un contexte publicitaire toujours dégradé. Le chiffre d'affaires de Studio TF1 s'établit à 124 millions d'euros, en légère baisse de 3,1% en raison d'un effet de saisonnalité plus marqué cette année.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes du Groupe s'élève à 433 millions d'euros à fin juin 2026, en repli de 19 millions d'euros sur un an. Pour rappel, le Groupe avait maintenu une programmation premium au premier trimestre pour soutenir le lancement de la nouvelle segmentation de l'offre commerciale TF1 Prime/TF1 Reach. Au deuxième trimestre, le Groupe a su s'adapter à un marché dégradé et à un contexte concurrentiel exceptionnel.

Autres produits, charges, amortissements et provisions

A fin juin 2026, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 484 millions d'euros, globalement stables, hors effets de périmètre, par rapport à leur niveau de fin juin 2025 (521 millions d'euros).

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités (ROCA) s'élève à 77 millions d'euros, supérieur aux attentes. Il est en recul de 54 millions d'euros sur un an. Cette variation est essentiellement liée à la baisse du chiffre d'affaires publicitaire linéaire, fortement contributeur au ROCA, partiellement compensée par des arbitrages sur le coût des programmes et un contrôle strict des autres coûts. La marge des activités ressort à 7,8% au premier semestre, en ligne avec l'objectif annuel, et à 12,3% au deuxième trimestre, validant le choix du Groupe de préserver sa rentabilité dans un contexte publicitaire et réglementaire difficile.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 70 millions d'euros. Il intègre environ 3 millions d'euros de charges d'amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition de JPG, et 4 millions d'euros de charges non courantes liées au plan d'accélération digitale du Groupe.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe hors surtaxe exceptionnelle s'élève à 56 millions d'euros, en retrait de 37 millions d'euros sur un an. L'impact de la loi de finances pour 2026 est de 5 millions d'euros (dont 3 millions d'euros liés à l'exercice 2025 et déjà comptabilisés au premier trimestre).

Structure financière

A fin juin 2026, le groupe TF1 dispose d'une situation financière solide, avec un excédent financier net de 432 millions d'euros, en baisse de 41 millions d'euros sur un an.

Depuis le début de l'année, l'excédent financier net baisse de 83 millions d'euros, reflétant essentiellement le versement par TF1 du dividende en avril pour 132 millions d'euros et la génération d'un cash-flow libre avant BFR

de 55 millions d'euros et de 57 millions d'euros après BFRs.

Au 30 juin 2026, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 773 millions d'euros, dont 238 millions d'euros pour le pôle Studio TF1. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées et non tirées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues.

Au 30 juin 2026, les tirages ont été réalisés à hauteur de 121 millions d'euros pour le pôle Studio TF1 dans le Groupe Bouygues.

1.5. Information sectorielle

Média

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du secteur Média s'établit à 869 millions d'euros au premier semestre 2026, en retrait de 10,8% sur un an (-7,1% à périmètre constant).

Le chiffre d'affaires publicitaire s'élève à 714 millions d'euros, soit -8,7% sur un an. La baisse structurelle du marché publicitaire linéaire est amplifiée par l'environnement particulièrement instable pour les annonceurs en raison du conflit au Moyen-Orient. Par ailleurs, comme attendu, le Groupe a fait face en juin à un environnement concurrentiel exceptionnel lié à la Coupe du Monde de football. Dans ce contexte, la régie publicitaire est parvenue à maintenir son leadership avec une part de marché proche de celle de l'an dernier, bénéficiant notamment du succès de la nouvelle offre TF1 Prime¹ valorisant les écrans les plus puissants de TF1.

TF1+ délivre une croissance solide de son chiffre d'affaires publicitaire qui s'établit à 109 millions d'euros au premier semestre (+18,6% sur un an). Le second semestre bénéficiera de la montée en puissance des audiences sur Netflix et de l'offre destinée aux PME.

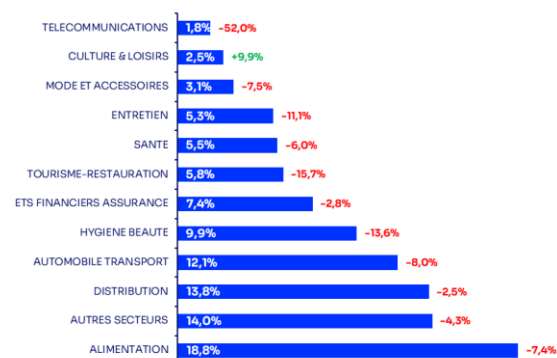
Le chiffre d'affaires digital du Groupe, comprenant également le chiffre d'affaires publicitaire lié à TF1info.fr et à la TV Segmentée, ainsi que les revenus d'abonnements (TF1+ Premium) et de micro-paiement, s'élève à 134 millions d'euros, en hausse de 17,1% sur un an.

Plus de 800 000 opérations de micro-paiement ont été réalisées depuis le début de l'année, avec le déploiement progressif de l'offre chez les opérateurs télécom (lancement sur les box éligibles du parc SFR en février 2026 et de Bouygues Telecom fin juin 2026).

Le chiffre d'affaires Média hors publicité s'élève à 156 millions d'euros, en baisse de 19,4%, mais en légère croissance hors effets de périmètre (liés pour l'essentiel aux cessions de My Little Paris et Play Two en 2025).

Selon les données issues de Kantar Média, les recettes brutes des chaînes en clair du groupe TF1 sont en baisse de -8,5% par rapport à fin juin 2025.

Le poids des secteurs et l'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) sur le premier semestre 2026, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, S1 2026 vs S1 2025

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités du pôle Média s'établit à 81 millions d'euros au

¹ Offre commerciale centrée sur les écrans premium de la chaîne en prime time, maximisant la performance instantanée

premier semestre. La maîtrise des coûts a permis de limiter l'impact de la forte baisse du chiffre d'affaires publicitaire linéaire. La marge des activités du pôle Média ressort ainsi à 14,3% au deuxième trimestre et à 9,3% sur les six premiers mois de l'année.

Audiences Média¹

Au premier semestre 2026, malgré un fort contexte concurrentiel (avec notamment les Jeux Olympiques d'hiver et la Coupe du Monde de football), le groupe TF1 maintient son leadership sur ses cibles commerciales (FRDA<50 ans et 25-49 ans).

TF1

La chaîne TF1 s'est distinguée par une programmation puissante dans tous les genres : en divertissement avec *La Ballade des Enfoirés* (7,9 millions de téléspectateurs), en sport avec le Tournoi des Six Nations (jusqu'à 7,3 millions de spectateurs pour Pays de Galles-France), ou encore en fiction avec *L'Été 36* (jusqu'à 5,7 millions de téléspectateurs).

TF1 maintient son leadership sur toutes les cibles et garde un écart significatif avec son principal concurrent commercial :

- +8,1 pts chez les FRDA <50, avec une part d'audience de 21,9% ;
- +5,9 pts chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, avec une part d'audience de 19,3%.

TF1+

La plateforme a rassemblé en moyenne 42 millions de streamers mensuels sur le S1 2026 (contre 38 millions en 2024) avec un record à 44 millions au mois de juin.

573 millions d'heures ont été visionnées sur TF1+ au premier semestre selon Médiamétrie. En vision *site centric*², la consommation ressort en progression de 6,6% sur un an.

Le lancement de TF1+ sur Netflix a amplifié ses audiences, et porté le nombre de streamers uniques quotidiens à un niveau record de 8,3 millions le 25 juin, avec la finale de Koh-Lanta

et le lancement de *Secret Story* (qui a figuré dans le top 10 Netflix).

Chaînes TNT

TMC

TMC maintient ses hauts niveaux d'audience, avec une part d'audience de 4,7% sur les FRDA<50 et de 4,5% sur les 25-49 ans. La chaîne réalise des performances solides avec notamment *Quotidien*, qui confirme son statut de talk-show n° 1 à la télévision avec 1,8 million de téléspectateurs en moyenne sur la saison ; ou encore *Secret Story* qui réussit son arrivée sur la chaîne avec des scores exceptionnels, culminant jusqu'à 30% de part d'audience sur les FRDA<50, un niveau jamais atteint pour une télé-réalité en TNT.

TFX

TFX est la chaîne du groupe TF1 qui s'adresse notamment au public des Millennials. Au premier semestre 2026, TFX se place à la 3^{ème} place des chaînes TNT sur son cœur de cible avec plus de 3,4 % de part d'audience sur les FRDA<50. Cette performance s'appuie sur une offre de programmes générationnels variée, tels que les programmes de télé-réalité, à l'image du grand succès du nouveau format *Escape Island* (12 % de part d'audience FRDA<50) ; ou encore une offre Cinéma fédératrice en soirée avec des films tels que *Men in Black International* (8% de part d'audience FRDA<50).

TF1 Séries Films

TF1 Séries Films est la chaîne 100 % cinéma-séries du groupe TF1. Au S1 2026, la part d'audience de la chaîne est de 2,4 % sur les FRDA<50. Le triptyque cinéma, fictions françaises et séries américaines porte de façon très équilibrée les performances de la chaîne sur le public féminin.

¹ Source : Médiamétrie – Médiamat

² Délinéaire hors Live / avec TF1+ Premium / hors applications opérateurs - inclut tous les usages streaming non mesurés par

Médiamétrie (contenus spécifiques AVOD, contenus agrégés, consommation hors France)

LCI

Première chaîne d'information lancée en France, LCI s'est imposée comme la chaîne de référence pour suivre au plus près les grands enjeux internationaux et géopolitiques en proposant notamment une couverture exceptionnelle des conflits internationaux.

Au S1 2026, avec 2,6% de part d'audience 4+, LCI marque la plus forte progression des chaînes info sur un an (+31%). LCI a réalisé en mars 2026 son meilleur mois historique avec 3,2% de part d'audience 4+. Au S1 2026, LCI porte sa part de marché à 27 % au sein des 4 chaînes d'info, en forte progression de +5 pts vs S1 2025.

Chaînes Thématiques (TV Breizh, Histoire TV et Ushuaïa TV)¹

Sur le premier semestre 2026, les trois chaînes thématiques ont enregistré les performances suivantes :

- **TV Breizh** est la chaîne des héros et des séries culte. Elle propose aux téléspectateurs de voir ou revoir leurs séries préférées telles que *Columbo*, *Hercule Poirot*, *Les Experts*, *Tandem* ou encore *HPI*. La chaîne est parmi les leaders de l'univers payant sur les 4+ et sur les FRDA<50. Au S1 2026, TV Breizh a été regardée par plus de 8,0 millions de personnes chaque mois.
- Seule chaîne 100 % dédiée à la protection de la planète, une thématique plus que jamais au cœur des préoccupations des Français, **Ushuaïa TV** poursuit l'événementialisation de son antenne autour de grands cycles thématiques (*Le printemps des forêts*, *Le mois des océans*) et de productions et acquisitions emblématiques (*Solaï explorateur*, *En immersion avec Alice Belaïdi*). 3 millions de téléspectateurs regardent Ushuaïa TV chaque mois.
- Chaîne généraliste sur la thématique histoire, **Histoire TV** propose une offre riche et variée de documentaires, magazines, fictions et films de cinéma.

Des civilisations aux guerres en passant par l'histoire contemporaine et la géopolitique, sans oublier l'art et le patrimoine, la chaîne s'attelle depuis plus de 25 ans à proposer le meilleur des programmes historiques. Leader des chaînes découverte, Histoire TV a rassemblé au S1 2026 3,5 millions de téléspectateurs chaque mois.

Filiales

e-TF1

Le chiffre d'affaires est en forte hausse sur un an, porté notamment par le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+.

TF1 Production

L'activité est en légère hausse sur un an, en lien notamment avec l'augmentation du nombre d'émissions de divertissement (*Familles Nombreuses*).

Musique/événements

L'activité est en baisse sur un an, principalement du fait de l'impact de la déconsolidation de Play Two.

TF1 Business Solutions

L'activité est en légère hausse sur un an, en lien notamment avec un développement des partenariats marketings chez TF1 Partners et de l'événementiel premium chez TF1 Factory.

TF1 Films Production

L'activité est en forte hausse sur un an, avec 10 films sortis en salle au 1^{er} semestre 2026 dont de gros succès : *Le Marsupilami*, *Les enfants de la résistance*, *Police Flash 80*, *Mauvaise Pioche*, *Juste une illusion*, *Pour le plaisir*, *Anna et les enfants*, *Tout va super*, *La Bataille de Gaulle - partie 1 : L'Âge de Fer* et *La Bataille de Gaulle - Partie 2 : J'écris ton nom*.

¹ Vague 51 du Médiamat¹Thématik (janvier-juin 2026).

Studio TF1

Studio TF1 ressort au premier semestre 2026 avec un **chiffre d'affaires** en léger repli sur un an (-4 millions d'euros), à 124 millions d'euros.

Studio TF1 a poursuivi les livraisons à ses partenaires historiques en France (*Zodiaque* pour TF1 et *A Priori* pour France Télévisions), tout en continuant ses collaborations à l'international (*Hunting Alice Bell* pour Channel 4 et *The Teacher* pour Channel 5) et notamment avec des plateformes pour diversifier son mix clients (*Day One* et *L'affaire Cécile Giboire* pour Prime Video).

Par ailleurs, le semestre a été marqué par le succès en salles de *Pour le Plaisir*, premier film distribué au cinéma par Studio TF1 (plus de 700 000 entrées et fort potentiel à l'international).

Le résultat opérationnel courant des activités de Studio TF1 s'établit à -4 millions d'euros au premier semestre 2026, en baisse de 10 millions d'euros par rapport à l'an dernier.

Cette évolution reflète des effets de base notamment liés à des livraisons pour Netflix en 2025 (*Blind Sherlock*, *Tout pour la lumière*, *De rockstar à tueur : le cas Cantat*), ainsi qu'à un calendrier de livraisons de téléfilms davantage concentré sur le second semestre cette année.

1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise

La démarche de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise s'inscrit pleinement dans la stratégie du groupe TF1 et repose sur une double responsabilité : un devoir d'exemplarité dans ses actions internes et un rôle fort envers la société, à travers les contenus diffusés sur ses antennes et sur TF1+, pour contribuer aux transformations sociales et environnementales.

Décarboner nos activités et notre secteur

Le groupe TF1 s'est fixé des objectifs de décarbonation à horizon 2030. En 2025, il a poursuivi sa trajectoire avec une réduction de -28% des émissions de CO2 sur les scopes 1 et 2 par rapport à 2021, et de -11% sur le scope 3a. Le plan de transition du Groupe s'articule autour de cinq chantiers (éco-production, achats responsables, numérique, mobilité et sobriété énergétique des bâtiments).

Au premier semestre 2026, la dynamique se poursuit sur l'éco-production avec des audits sur des productions telles que *Téléfoot* ou *Détox ta maison*, en vue de l'obtention de nouveaux labels Ecoprod. Sur les achats responsables, le semestre a été marqué par de premiers plans de progrès carbone co-construits avec des fournisseurs, associés à des objectifs de diminution des émissions carbone.

Le numérique responsable n'est pas en reste, avec de nouvelles actions pour optimiser l'impact du stockage et du transcodage des vidéos. Un plan d'éco-conception de la plateforme TF1+ est de plus en cours de déploiement. Et en termes de mobilité durable, depuis le début d'année 2026, les véhicules de fonction sont uniquement remplacés par des modèles 100% électriques.

Sensibiliser nos publics à la transition écologique, dans tous types de contenus, sur nos chaînes et sur TF1+

Les différents genres de programmes diffusés (information, série quotidienne, fiction, flux, jeunesse, documentaire, magazine, etc.)

participent à la sensibilisation aux enjeux environnementaux.

A l'occasion du Jour de la terre le 22 avril 2026, le groupe TF1 s'est mobilisé pour informer et sensibiliser à travers une programmation inédite :

- Dans l'information, avec un sujet sur l'adaptation au changement climatique au Journal Télévisé de 20 heures, et, sur le site et l'application TF1 Info, le lancement d'une carte interactive de solutions en France ;
- Dans les programmes jeunesse, avec des épisodes spéciaux liés à la transition écologique dans *Barbapapa en Famille*, *Dora et Diego*, *Les Schtroumpfs*, *Miraculous*, ou le magazine *TFOU d'INFO* ;
- Sur la chaîne Ushuaïa TV, avec un documentaire-enquête sur la plantation d'arbres ;
- Et sur TF1+, à travers une mise en avant spéciale sur la *homepage* et de nombreux documentaires pédagogiques.

En juin 2026, les Deauville Green Awards sont venus récompenser ces efforts puisque le Groupe a été primé à 16 reprises grâce à ses documentaires, ses sujets d'information, et à des productions Studio TF1, TF1 Factory et TF1 PUB.

Promouvoir une publicité plus responsable

La régie TF1 PUB s'engage elle aussi dans la transition écologique de l'écosystème. Elle déploie ainsi des initiatives telles que les offres low carbon, qui permettent de réduire l'impact carbone de la diffusion des campagnes sur TF1+ ; ou le fonds Ecofunding, qui encourage les annonceurs et marques à faire la promotion de produits ou de services plus durables, afin de déclencher un abondement de la part de TF1 et financer la diffusion de spots de sensibilisation.

En 2026, TF1 PUB s'associe à DK pour lancer le « Challenge Bas Carbone », un atelier innovant

pour sensibiliser et accompagner les acteurs du marché publicitaire dans la réduction de l'empreinte carbone des campagnes vidéo.

Cultiver la diversité, l'inclusion et l'engagement au sein de nos équipes

Un an après avoir signé la Charte de la Diversité des Entreprises pour la Cité, TF1 a renforcé son engagement en dévoilant sa propre Charte de l'Inclusion, co-construite avec les collaborateurs du Groupe. Les 48 heures de l'engagement reconduites en février 2026 ont en outre permis aux équipes de suivre des conférences, rencontrer des associations et participer à des ateliers.

Des collectes en faveur des Restos du cœur et d'Emmaüs Alternatives ont été organisées au premier semestre 2026 grâce à la mobilisation des collaborateurs. Au mois de mai, le groupe TF1 s'est une nouvelle fois engagé en faveur des enfants malades, en offrant, en partenariat avec ITV Studios France, une journée d'exception aux enfants de l'Association Petits Princes, réunis aux côtés de huit demi-finalistes de *The Voice* au parc Astérix.

Le groupe TF1 renforce par ailleurs ses actions en faveur de la diversité. Un partenariat avec Mozaïk RH pour la campagne 2026 du Talent Dating visait à favoriser le recrutement de candidats issus de parcours divers. La Fondation TF1 a quant à elle lancé les « Bourses de la Réussite », un nouveau programme pour accompagner 15 étudiants boursiers en master dans les secteurs de l'audiovisuel, du journalisme et du cinéma pour réussir leurs études et faciliter leur insertion sur le marché du travail.

Mettre en valeur la diversité et encourager la solidarité dans la société

Lors de la Journée internationale des droits des femmes le 8 mars dernier, une programmation dédiée aux événements marquant l'histoire des femmes a été mise en avant sur TF1+ avec par exemple *IVG : Histoire de combattantes*, *Affaire Gisèle Pelicot : ce procès qui a tout changé* ou *5 ans de MeToo*. De plus, tout au long du mois de juin, la plateforme TF1+ a mis en avant une sélection

de programmes qui reflètent les réalités, les parcours et les cultures LGBTQIA+, à l'occasion du mois des fiertés.

Le Groupe a lancé la sixième promotion d'« Expertes à la Une », initiative portée par la Direction de l'Information pour renforcer la représentation des femmes expertes. Enfin, sur la solidarité, on peut citer le renouvellement des grandes campagnes de sensibilisation et d'appels aux dons sur les antennes comme le Pasteurdon, le Sidaction, Ruban vert en faveur du don d'organes, les Enfoirés ou les Pièces Jaunes. La semaine « Mobilisation Cancer », en soutien à la Fondation ARC et l'Institut Gustave Roussy a été renouvelée en juin 2026 via des spots à l'antenne et une conférence.

Assurer la déontologie de l'information et promouvoir l'éducation aux médias

L'éducation aux médias reste un pilier essentiel de la Fondation TF1. À l'occasion de la 37ème édition de la Semaine de la Presse et des Médias dans l'école portée par le CLEMI, la Direction de l'Information et la Fondation TF1 ont accueilli plus de 300 élèves pour ouvrir les portes de la fabrique de l'info à la jeune génération.

1.7. Point social

Au 30 Juin 2026, le groupe TF1 compte 2 972 collaborateurs en CDI.

1.8. Évolution du capital

Au 30 juin 2026, le nombres d'actions et de droits de vote théoriques s'élèvent à 211 034 249, TF1 auto-détenant 726 498 actions. Au 30 juin 2026, le montant du capital social est de 42 206 849,80 euros.

1.9. Actionnariat

	30 juin 2026		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques
Bouygues	100 009 023	47,4%	47,4%
Salariés TF1	24 680 597	11,7%	11,7%
dont FCPE TF1 (1)	24 340 422	11,5%	11,5%
dont salariés au nominatif (2)	340 175	0,2%	0,2%
Flottant (3)	85 618 131	40,6%	40,6%
Autodétention	726 498	0,3%	0,3%
Total	211 034 249	100,0%	100,0%

(1) Actionnariat salarié au sein du plan d'épargne d'entreprise: le fonds commun de placement d'entreprise - FCPE TF1 ACTIONS - recueille l'épargne volontaire des collaborateurs et l'abondement versé par l'entreprise. Il est investi en actions TF1 par achat direct sur le marché. Le Conseil de Surveillance du FCPE TF1 Actions exerce les droits de vote attachés aux titres de capital détenus dans le portefeuille et décide de l'apport de titres en cas d'offre publique.

(2) Pour les salariés détenant des actions sous la forme nominative, le droit de vote s'exerce individuellement.

(3) Estimations sur base des relevés Euroclear.

1.10. Performances boursières

Au 30 juin 2026, l'action TF1 clôture à 6,66 euros, soit une baisse de 24% sur un an.

Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur la même période des hausses respectives de +10% et +9%. Le Stoxx Europe 600 Media est en baisse de -19%.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2026, de 1,4 milliard d'euros contre 1,9 milliard d'euros à fin juin 2025.

1.11. Gouvernance

L'Assemblée Générale du 16 avril 2026 a nommé Cyril Bouygues, pour une durée de trois ans, en qualité d'Administrateur en remplacement d'Olivier Bouygues, dont le mandat est arrivé à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale. Cyril Bouygues apportera au Conseil d'Administration de TF1 toute son expérience issue de ses fonctions au sein de la direction générale et de la présidence de Heling, et dans le domaine de la stratégie en sa qualité notamment de Directeur de la Stratégie au sein de Investaq Energie et Heling.

¹Pour la détermination du pourcentage d'administrateurs indépendants, les administrateurs représentant les salariés ainsi que l'administratrice représentant les salariés actionnaires ne

Le Conseil d'Administration de TF1 compte, parmi ses administrateurs : trois administratrices indépendantes, soit une proportion de 37,5% (supérieure au tiers recommandé par le Code AFEP/MEDEF), et quatre femmes, soit une proportion de 55% (supérieure au taux de 40% requis par le Code de commerce)¹.

1.12. Transaction avec les parties liées

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les parties liées depuis la publication du Document d'Enregistrement Universel 2025 de TF1, déposé le 11 mars 2026 auprès de l'AMF (D.26-0081).

1.13. Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2025 enregistré auprès de l'AMF en date du 11 mars 2026 et disponible sur le site www.amf-france.org ainsi que sur le site de la société www.groupe-tf1.fr.

Les risques jugés significatifs et spécifiques au groupe TF1 sont exposés dans le chapitre relatif aux facteurs de risques :

Risques liés à la concurrence d'autres chaînes et aux nouveaux acteurs et usages

- Risques liés à la concurrence d'autres chaînes, services et plateformes
- Risques liés à l'évolution des modèles de distribution
- Risques liés à l'absence de visibilité suffisante de l'application TF1+ sur les écrans

Risques opérationnels

- Risques de perte de programmes clés
- Risques liés aux cyberattaques
- Risques de programmes devenus impropres à la diffusion

sont pas pris en compte ; pour la proportion de femmes, les administrateurs représentant les salariés ne sont pas pris en compte

- Risques d'intrusion lors d'émissions en direct et en présence de public
- Risques liés à la diffusion des programmes de TF1 – Risque d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution

Risques juridiques, réglementaires et éthiques

- Risques liés à l'autorisation d'émettre et au pouvoir de sanction de l'ARCOM
- Risques liés à la pression sociétale sur la publicité et les programmes
- Risques liés à l'évolution défavorable de la réglementation sur les données personnelles

A fin juin 2026, le Groupe a apprécié les risques macroéconomiques actuels, notamment au regard du fort niveau d'inflation et des conflits en cours, et leurs éventuels impacts font l'objet d'une attention particulière. Au regard des informations dont il dispose à date et de la capacité d'adaptation dont il a fait preuve depuis 2020, ainsi que des prévisions de croissance du PIB de l'ordre de 0,5% pour la France pour 2026 (Banque de France – juin 2026), il a été décidé de ne pas intégrer ce risque. Néanmoins, le Groupe continue de suivre l'évolution de la situation.

Dans ce contexte, les risques exposés dans le Document d'enregistrement universel 2025 restent valables et leur description n'est pas modifiée. Toutefois, d'autres risques non encore identifiés à la date du présent document ou dont la matérialisation n'est pas considérée comme susceptible d'emporter d'effets significatifs peuvent exister ou survenir. Les risques ne figurant pas dans le présent document en raison de leur faible importance estimée à ce jour continuent néanmoins d'être pris en considération dans le cadre des procédures de gestion des risques au sein de chacun des métiers du Groupe.

1.14. Perspectives

Sur le pôle Média, le groupe TF1 continuera de proposer la meilleure offre de divertissement gratuite, familiale, et sérialisée. Le second semestre 2026 verra notamment la diffusion :

- Des franchises emblématiques comme *Koh-Lanta* et *Star Academy*, fortement consommées en digital (notamment par les cibles jeunes).
- Des fictions premium comme la saison 2 de *Cat's Eyes*, et des nouveautés incluant *La Cible* et *La Comtesse de Monte Cristo*.
- Une offre de sport solide avec notamment la diffusion des matchs de l'équipe de France de football à l'issue de la Coupe du Monde et du *Nations Championship* (rugby) dont plusieurs affiches du XV de France.

Pour rappel, les priorités du Groupe en 2026 pour le pôle Média sont :

- L'extension de la distribution des contenus du Groupe, avec la concrétisation depuis fin juin de l'accord inédit signé avec Netflix, dont le démarrage dépasse les attentes.
- Le développement du chiffre d'affaires réalisé avec les PME et les réseaux commerciaux (segment de marché mid-tail) via la plateforme TF1 Ad Manager, suite au lancement d'une offre dédiée en avril.
- L'adoption croissante du micro-paiement, avec son déploiement progressif sur les box des opérateurs télécom et l'implémentation de solutions de paiement intégrées pour faciliter le parcours d'achat.

Pour Studio TF1, l'activité sera concentrée sur le second semestre, comme les années précédentes, notamment en lien avec le calendrier de livraisons de Studio TF1 America¹.

Par ailleurs, la nouvelle activité de distribution en salles poursuivra sa montée en puissance, avec quatre films supplémentaires programmés sur le second semestre 2026

¹JPG et Reel One

(dont le biopic de Jean Moulin avec Gilles Lellouche, sélectionné en Compétition officielle au Festival de Cannes). Ce développement marque une étape clé pour le Groupe, en permettant à Studio TF1 d'accompagner ses œuvres de la production jusqu'à leur sortie en salles.

Fort de sa stratégie, de ses nouvelles initiatives digitales, et de sa situation financière solide, les objectifs du Groupe sont les suivants :

- Croissance soutenue à deux chiffres du chiffre d'affaires digital en 2026 ;
- Viser une politique de dividendes en croissance dans les prochaines années.

Dans un contexte d'évolution rapide des usages et compte-tenu d'un environnement macro-économique et politique demeurant instable, le marché de la publicité linéaire reste sous forte pression en 2026.

Dans cette phase de transition vers le digital, le Groupe entend maintenir en 2026 sa marge des activités hors plus-values à un niveau « *mid-to-high single-digit* », selon l'évolution du marché linéaire.

1.15. Calendrier prévisionnel

- 29 octobre 2026 (post-bourse) :
résultats des neuf premiers mois 2026

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés et annexe – 1^{er} semestre 2026

Les comptes ont été audités et les rapports de certification ont été émis sans réserve par les Commissaires aux comptes.

2.1. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Exercice 2025
Chiffre d'affaires	993,4	1 102,8	2 296,9
Autres produits de l'activité	6,8	11,6	22,0
Achats consommés	(381,5)	(389,5)	(786,0)
Charges de personnel	(207,3)	(207,0)	(416,6)
Charges externes	(210,0)	(193,7)	(415,3)
Impôts et taxes	(38,8)	(45,2)	(90,3)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(139,1)	(187,8)	(408,8)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués	(5,7)	(6,5)	(12,2)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	2,3	1,7	(6,6)
Autres produits d'exploitation	97,3	92,1	241,6
Autres charges d'exploitation	(43,3)	(54,8)	(182,9)
Résultat opérationnel courant	74,1	123,7	241,8
Autres produits opérationnels	-	-	-
Autres charges opérationnelles	(4,3)	(4,9)	(8,5)
Résultat opérationnel	69,8	118,8	233,3
Produits financiers	7,1	8,7	15,8
Charges financières	(3,4)	(4,6)	(8,4)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)	3,7	4,1	7,4
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1,3)	(1,5)	(2,8)
Autres produits financiers	0,7	5,4	4,9
Autres charges financières	(2,4)	(4,0)	(6,9)
Impôt	(20,2)	(42,8)	(64,1)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	-	(0,1)	(6,7)
Résultat net des activités poursuivies	50,3	79,9	165,1
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-
Résultat net	50,3	79,9	165,1
Résultat net part du Groupe	50,7	78,3	152,8
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)	1,6	12,3
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)	0,24	0,37	0,72
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,24	0,37	0,72

2.2. État des autres éléments du résultat global

(en millions d'euros)	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Exercice 2025
Résultat net	50,3	79,9	165,1
Éléments non recyclables en résultat net			
Ecart actuariel au titre des avantages postérieurs à l'emploi		-	0,8
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	(11,2)	-	-
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	2,9	-	(0,3)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-
Éléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des actifs de couverture	0,1	(0,7)	(1,0)
Ecart de conversion	0,6	(11,4)	(14,5)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net		0,2	0,2
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-
Autres éléments du résultat global	(7,6)	(11,9)	(14,8)
Résultat global total	42,7	68,0	150,3
<i>Résultat global part du Groupe</i>	42,1	71,9	144,3
<i>Résultat global des participations ne donnant pas le contrôle</i>	0,6	(3,9)	6,0

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2026	1er semestre 2025	Exercice 2025
Résultat net des activités poursuivies		50,3	79,9	165,1
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		139,6	187,6	411,3
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		5,7	6,5	12,2
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(44,6)	(41,3)	(121,0)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		3,1	(1,2)	(15,8)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		-	0,1	6,7
Dividendes des sociétés non consolidées		-	(0,1)	(0,2)
Impôts décaissés		(25,2)	(31,8)	(75,4)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		20,2	42,8	64,1
CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		149,1	242,5	447,0
Reclassement du coût de l'endettement financier net/Produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives		(2,4)	(2,6)	(4,6)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations sur actif courant et provisions courantes (1)		4,0	9,6	14,3
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		150,7	249,5	456,7
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (2)		(88,6)	(150,4)	(358,4)
Cession des immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	8,5
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(1,6)	1,0	2,3
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	(30,0)
Cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	0,1
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Acquisition des titres consolidés net trésorerie acquise		(1,4)	-	-
Cession des titres consolidés net trésorerie cédée		(0,4)	2,2	45,7
Dettes nettes sur activités consolidées		0,4	(1,3)	(2,4)
Autres flux liés aux opérations d'investissement : créances non courantes, dividendes reçus des sociétés non consolidées, trésorerie des sociétés déconsolidées sans cession et augmentation de capital des coentreprises et entités associées		2,5	(3,9)	15,6
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(89,1)	(152,4)	(318,6)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		0,7	(2,7)	(7,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(132,4)	(126,6)	(126,6)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		(9,4)	(3,9)	(8,1)
Emissions d'emprunts		6,8	3,6	8,4
Remboursements d'emprunts		(23,6)	(16,7)	(18,8)
Remboursement des obligations locatives		(5,6)	(6,3)	(11,8)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative		2,4	2,6	4,4
Soulttes de pré-couverture et intérêts courus		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(161,1)	(150,0)	(159,5)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES		1,2	(2,9)	(3,7)
Incidence des variations de principes comptables		-	-	-
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		(98,3)	(55,8)	(25,1)
Trésorerie nette à l'ouverture		682,2	707,2	707,2
Flux nets		(98,3)	(55,8)	(25,1)
Activités détenues en vue de la vente		-	(3,3)	-
Trésorerie nette à la clôture		583,9	648,1	682,1

- (1) Actif courant - passif courant, hors impôts sur les sociétés, hors créances et dettes sur immobilisations, hors dettes financières courantes, hors obligations locatives courantes, et hors instruments financiers sur couverture de dettes classés en financement.
- (2) Dont droits audiovisuels Media et Studio TF1 pour respectivement (5,6) millions d'euros et (63,4) millions d'euros au 30 juin 2026 et (51,3) millions d'euros et (80,6) millions d'euros au 30 juin 2025.

2.4. Bilan consolidé – actif

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2026.06	2025.12	2025.06
Goodwill	6	768,8	768,4	772,0
Immobilisations incorporelles		330,2	361,6	330,0
Immobilisations corporelles		197,0	203,6	205,2
Droits d'utilisation des actifs loués		46,8	50,2	55,9
Coentreprises et entités associées	7	25,9	25,8	6,4
Autres actifs financiers non courants		30,2	43,8	40,7
Impôts différés actifs		-	-	-
ACTIF NON COURANT		1 398,9	1 453,4	1 410,2
Stocks		462,6	420,4	441,5
Avances et acomptes versées sur commandes		162,1	130,0	127,5
Clients et comptes rattachés		612,0	645,2	641,9
Actifs sur contrats clients		-	-	-
Actifs d'impôt courants		21,1	16,1	-
Autres créances courantes		452,7	397,1	394,7
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		1,3	1,0	1,6
Autres actifs financiers courants		0,1	0,8	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	585,9	682,3	650,4
ACTIF COURANT		2 297,8	2 292,9	2 258,3
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		-	-	168,1
TOTAL ACTIF		3 696,7	3 746,3	3 836,6
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+)		431,6	514,6	472,9

2.5. Bilan consolidé – passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	2026.06	2025.12	2025.06
Capital social		42,2	42,3	42,2
Primes et réserves		1 885,0	1 874,7	1 869,2
Réserve de conversion		(3,4)	(3,7)	(2,6)
Actions propres détenues		(6,0)	(7,8)	(3,1)
Résultat net part du Groupe		50,7	152,8	78,3
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		1 968,5	2 058,3	1 984,0
Participations ne donnant pas le contrôle		46,9	55,4	48,1
CAPITAUX PROPRES		2 015,4	2 113,6	2 032,1
Dettes financières non courantes	8	23,2	28,0	35,9
Obligations locatives non courantes	8	43,1	44,4	49,1
Provisions non courantes	12	26,6	24,7	25,3
Impôts différés passifs		26,8	29,5	26,8
PASSIF NON COURANT		119,7	126,6	137,1
Dettes financières courantes	8	129,2	138,5	138,8
Obligations locatives courantes	8	8,4	10,3	11,7
Fournisseurs et comptes rattachés		589,1	646,8	604,6
Passifs sur contrats clients	11	24,8	23,9	23,6
Provisions courantes		13,0	12,0	10,3
Autres passifs courants		793,3	671,7	732,0
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		2,0	0,2	2,3
Passifs d'impôt courants		-	-	8,2
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		1,2	2,0	2,1
Autres passifs financiers courants		0,6	0,6	0,7
PASSIF COURANT		1 561,6	1 506,0	1 534,3
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-	133,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 696,7	3 746,3	3 836,6

2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Note Annexe	Capital - Prime d'émission	Réserves liées au capital et report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2024		63,3	1 214,3	819,3	-	(52,4)	2 044,5	55,4	2 099,9
Mouvements premier semestre 2025									
Résultat net		-	-	78,3	-	-	78,3	1,6	79,9
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(6,4)	(6,4)	(5,5)	(11,9)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	78,3	-	(6,4)	71,9	(3,9)	68,0
Opérations nettes sur capital et réserves		1,0	114,9	(114,9)	-	-	1,0	-	1,0
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	(3,1)	-	(3,1)	-	(3,1)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution		-	-	(126,6)	-	-	(126,6)	(4,6)	(131,2)
Païement fondé sur des actions		-	-	0,8	-	-	0,8	-	0,8
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(4,5)	-	-	(4,5)	1,2	(3,3)
SITUATION AU 30 JUIN 2025		64,3	1 329,2	652,4	(3,1)	(58,8)	1 984,0	48,1	2 032,1
Mouvements de juillet à décembre 2025									
Résultat net		-	-	74,5	-	-	74,5	10,7	85,2
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(2,1)	(2,1)	(0,8)	(2,9)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	74,5	-	(2,1)	72,4	9,9	82,3
Opérations nettes sur capital et réserves		0,8	-	-	-	-	0,8	-	0,8
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	(4,7)	-	(4,7)	-	(4,7)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
Distribution		-	-	-	-	-	-	(5,6)	(5,6)
Païement fondé sur des actions		-	-	1,2	-	-	1,2	-	1,2
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	4,0	-	-	4,0	3,0	7,0
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2025		65,1	1 329,2	732,7	(7,8)	(60,9)	2 058,3	55,4	2 113,7
Mouvements premier semestre 2026									
Résultat net		-	-	50,7	-	-	50,7	(0,4)	50,3
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(8,6)	(8,6)	1,0	(7,6)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	50,7	-	(8,6)	42,1	0,6	42,7
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		(2,2)	-	-	1,8	-	(0,4)	-	(0,4)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution		-	-	(132,4)	-	-	(132,4)	(9,4)	(141,8)
Païement fondé sur des actions		-	-	1,1	-	-	1,1	-	1,1
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(0,1)	-	-	(0,1)	0,3	0,2
SITUATION AU 30 JUIN 2026		62,9	1 329,2	652,0	(6,0)	(69,5)	1 968,5	46,9	2 015,4

2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés

1. Faits marquants

Aucun fait marquant n'a été identifié sur la période.

2. Principes et méthodes comptables

2.1. Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers

Les comptes semestriels consolidés condensés au 30 juin 2026 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 11 mars 2026 auprès de l'AMF sous le numéro D26-0081.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2026, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

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

2.2. Évolutions du référentiel de normes, des règles et des méthodes comptables

Au 30 juin 2026, le groupe TF1 a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2025, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2026.

- Principaux amendements significatifs en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2026
 - Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – relatifs aux Contracts Referencing Nature-dependent Electricity

Le 1er juillet 2025, l'union européenne a adopté les amendements à IFRS 9 et IFRS 7, publié par l'IASB en décembre 2024, concernant la comptabilisation des contrats de fourniture d'électricité renouvelable (relatifs aux Corporate Power Purchase Agreement – CPPA), visant à améliorer l'information financière sur les effets de ces contrats. Ces amendements :

- clarifient les modalités d'application de l'exemption dite d'usage propre (own-use) aux contrats d'approvisionnement en énergie verte avec livraison physique de l'énergie) ;

- permettent la comptabilité de couverture pour certains contrats d'électricité renouvelable ;
- et demandent aux entités d'ajouter de nouvelles obligations d'information sur les modalités, le volume, le prix et la juste valeur des contrats d'électricité renouvelable.

L'application de ces amendements n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du premier semestre 2026.

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers
Le 30 mai 2024, l'IASB a publié les amendements à IFRS 9 et IFRS 7 concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs et passifs financiers. Ces amendements portent sur la date de comptabilisation et de décomptabilisation des actifs et passifs financiers et l'appréciation des caractéristiques des flux contractuels pour le classement des actifs financiers (actifs financiers comportant une clause contingente, actifs de titrisation et actifs sans recours).

L'application de cet amendement se traduit par une amélioration du besoin de fonds de roulement d'activité du premier semestre 2026 et de l'endettement net du Groupe au 30 juin 2026 de 2.5 millions d'euros. Les comptes de la période précédente n'ont pas été retraités du fait du caractère non significatif du retraitement en 2025.

- Principales normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, adoptés par l'Union européenne :
 - IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers
Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ». IFRS 18 remplacera IAS 1 ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées afin de permettre aux investisseurs de disposer d'informations plus transparentes et comparables sur la performance financière des entreprises au travers de trois axes principaux :
- l'amélioration de la comparabilité du compte de résultat avec l'introduction de nouvelles catégories de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) et la mise en place de sous-totaux obligatoires ;
- l'amélioration des informations communiquées sur les indicateurs de performance ; et
- la revue de la pertinence des informations à communiquer dans les états financiers ou dans les notes annexes afin que celles-ci soient le plus utiles aux investisseurs.

Cette norme a été adoptée le 16 février 2026 par l'Union européenne et sera applicable au 1er janvier 2027, avec une application rétrospective. Le Groupe n'anticipe pas son application pour l'exercice 2026. L'impact d'IFRS 18 sur la présentation des états financiers et des notes annexes est actuellement en cours de finalisation. Les travaux réalisés à ce jour permettent néanmoins d'identifier certaines incidences liées à l'application de cette norme.

Le Groupe prévoit de conserver une présentation du compte de résultat par nature, celle-ci étant jugée la plus pertinente au regard de la diversité de ses activités et des pratiques de ses concurrents. Par ailleurs, le Groupe n'anticipe pas de reclassements significatifs de produits et charges financiers des catégories « Investissement » et « Financement » vers la catégorie « Exploitation » à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRS 18.

Le tableau des flux de trésorerie sera en revanche impacté par la suppression de certaines options de présentation prévues par IAS 7 et jusqu'à présent retenues par le Groupe. À ce titre, les dividendes reçus des coentreprises et des entités associées, ainsi que les intérêts perçus, qui étaient respectivement présentés dans les flux nets générés par l'activité et dans les flux nets liés aux opérations de financement, devront désormais être classés parmi les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement.

À ce stade de l'interprétation des textes, le Groupe prévoit de maintenir ses principaux indicateurs de performance financière, à savoir le résultat opérationnel courant des activités (ROCA) et le cash-flow libre. Le ROCA devrait être qualifié de mesure de performance définie par la direction (« Management Performance Measures » ou « MPM ») et fera, à ce titre, l'objet des informations spécifiques requises par IFRS 18 dans une note dédiée aux états financiers (réconciliation avec le sous-total le plus proche au compte de résultat, impact des minoritaires et de l'impôt sur les éléments en écarts).

2.3. Changement d'estimation des acquisitions de fictions françaises

Le coût d'acquisition de fictions françaises du secteur Media se partage en droits de coproduction et droits de diffusion contractuellement définis (cf. notes 7.1.1 et 7.2 de l'annexe consolidée au 31 décembre 2025).

A compter du 1er janvier 2026, au regard d'un contexte en forte évolution avec le développement des usages en streaming, et notamment renforcé avec le partenariat de distribution Netflix ; le Groupe a révisé les modalités d'allocation du coût d'acquisition entre les deux composantes.

Ce changement d'estimation qui repose sur une meilleure compréhension des usages et des avantages économiques futurs associés à chacune des composantes conduit à revaloriser la quote-part du coût d'acquisition affectée aux droits de diffusion ("part antenne").

Ce changement se traduit par :

- Un reclassement d'une partie de la quote-part comptabilisée en immobilisations incorporelles au profit des stocks de programmes ;
- Un transfert par corrélation des dotations aux amortissements et aux provisions vers une consommation des stocks de programmes

En lien avec le contexte décrit ci-avant, le Groupe a également révisé le profil de consommation de la part antenne pour une fiction d'une durée au moins égale à 52 minutes, à hauteur de 90% à la 1ère diffusion et de 10% à la deuxième diffusion.

Ces révisions constituent des changements d'estimation comptable appliqués de manière prospective.

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 : goodwill, marques à durée de vie indéfinie, droits audiovisuels et droits de diffusion, reconnaissance des produits de l'activité, impôts différés en particulier en cas d'historique de pertes fiscales sur plusieurs exercices, provisions (litiges et contentieux, etc.),

contrats de location (durées d'exercice retenues et taux d'endettement marginaux), indemnités fin de carrière.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin décembre 2025. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2.5. Saisonnalité

Les recettes publicitaires durant les périodes janvier / février et juillet / août sont traditionnellement plus faibles en volume que celles des autres mois de l'année. Ce phénomène est d'amplitude variable selon les années. Conformément aux principes IFRS, le chiffre d'affaires intermédiaire est reconnu dans les mêmes conditions qu'à la clôture annuelle.

3. Variations du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre significative n'a été identifiée sur la période.

4. Secteurs opérationnels

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

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

Media

Le secteur Media regroupe l'ensemble des chaînes TV, les activités de création de contenus, la plateforme de streaming gratuite TF1+ ainsi que les filiales ayant pour activité la production et l'acquisition de droits audiovisuels pour le compte des chaînes TV du Groupe, en lien avec la réglementation des Antennes. Les revenus de ces activités sont issus principalement de la vente d'espaces publicitaires, au travers de contrats de régie de gré à gré et de plateformes d'enchères programmatiques mais également de la mise à disposition des contenus et des services des chaînes du Groupe auprès des opérateurs câbles, satellite, ADSL et Fibre, et via les opérations d'interactivité.

Ce secteur inclut également les activités de divertissement (musique, spectacles, licences, accompagnement d'artistes) qui contribuent à la valorisation des contenus audiovisuels du Groupe.

Studio TF1

Ce secteur regroupe les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à distribuer des droits audiovisuels (cinématographiques, fictions, téléfilms, animation, reportages, flux...), pour une exploitation indépendante des activités de diffuseur du Groupe.

Les revenus sont constitués de la rémunération des cessions de droits de diffusion et de tout autre droit d'exploitation en France et à l'international.

(en millions d'euros)	MEDIA		STUDIO TF1		TOTAL GROUPE TF1		
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06	VAR M€
Chiffre d'affaires des secteurs	872,4	977,5	151,7	152,5	1 024,1	1 130,0	(105,9)
Eliminations opérations intersecteurs	(3,1)	(2,8)	(27,6)	(24,4)	(30,7)	(27,2)	(3,5)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	869,3	974,7	124,1	128,1	993,4	1 102,8	(109,4)
Dont Chiffre d'affaires Publicitaire	713,7	781,6	0,2	0,1	713,9	781,7	(67,8)
Dont Chiffre d'affaires Autres	155,6	193,1	123,9	128,0	279,5	321,1	(41,6)
Achats consommés	(374,2)	(385,7)	(7,3)	(3,9)	(381,5)	(389,5)	8,0
Charges de personnel	(168,0)	(165,0)	(39,3)	(42,0)	(207,3)	(207,0)	(0,3)
Charges externes	(150,5)	(157,1)	(59,5)	(36,6)	(210,0)	(193,7)	(16,3)
Dotations nettes aux amort. et dép. hors amort. et dép. des actifs incorp. reconnus lors des acqu. (PPA)	(29,0)	(71,4)	(107,1)	(109,2)	(136,1)	(180,7)	44,6
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	0,7	1,4	1,7	0,3	2,3	1,7	0,6
Autres charges nettes (-) / Autres produits nets (+)	(67,3)	(71,8)	83,5	69,1	16,2	(2,8)	19,0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES ("ROCA")	80,9	125,1	(3,9)	5,8	77,0	130,9	(53,8)
Taux de marge des activités	9,3%	12,8%	(3,1%)	4,5%	7,8%	11,9%	(4,1%)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur allocations du prix d'acquisition	-	-	(2,9)	(7,1)	(2,9)	(7,1)	4,2
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	80,9	125,1	(6,8)	(1,4)	74,1	123,8	(49,7)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(0,6)	(0,6)	(0,7)	(0,8)	(1,3)	(1,5)	0,2
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	0,1	0,3	(0,1)	(0,4)	(0,0)	(0,1)	0,1

Le résultat opérationnel courant des activités, « ROCA », correspond au résultat opérationnel courant avant prise en compte des amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions.

5. Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 au 30 juin 2026 se décompose de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2026.06	%	2025.06	%	Var M€	Var %
Recettes publicitaires	713,6	71,8%	781,6	71,0%	(68,0)	-9%
dont Chiffre d'affaires TF1+ / My TF1	109,0		91,9		17,1	19%
Autres recettes	155,7	15,7%	193,1	18,0%	(37,4)	-19%
Media	869,3	87,5%	974,7	89,0%	(105,4)	-11%
Studio TF1 France	35,5	3,6%	49,1	4,0%	(13,6)	-28%
Studio TF1 Etranger	88,6	8,9%	79,0	7,0%	9,5	12%
Studio TF1	124,1	12,5%	128,1	11,0%	(4,0)	-3%
Chiffre d'affaires total	993,4	100,0%	1 102,8	100,0%	(109,4)	-10%

Par ailleurs, le chiffre d'affaires digital du Groupe comprenant à la fois les revenus publicitaires de TF1+ et TF1Info, de la TV segmentée, ainsi que les revenus d'abonnement (TF1+ Premium) et du micro-paiement, s'élève à 134,0 millions d'euros au 30 juin 2026 (114,4 millions d'euros au 30 juin 2025).

La baisse des autres recettes du pôle Media est principalement liée aux variations de périmètre, en lien avec les activités cédées courant 2025 (voir paragraphe faits marquants de l'annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2025).

Au titre des exercices 2026 et 2025, il n'existe pas de contrat d'échange de biens ou de services significatifs.

6. Impôt

Lors des clôtures intermédiaires, la charge d'impôt des sociétés au titre de la période est évaluée selon les principes définis par la norme IAS 34 sur la base de la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice appliqué au résultat avant impôt de la période.

Par ailleurs, la charge d'impôt du Groupe du premier semestre 2026 comprend une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France prévue par la loi de finances pour 2026 pour 4,8 millions d'euros incluant la surtaxe basée sur le résultat taxable 2025 (charge de 2,9 millions d'euros) et une partie de la surtaxe basée sur le résultat taxable 2026 comptabilisée selon la méthode du taux effectif d'impôt (charge de 1.9 millions d'euros).

7. Goodwill

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

(en millions d'euros)	Media	Studio TF1	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2025	526,3	261,7	788,0
Acquisitions	-	(3,5)	(3,5)
Cessions	(0,3)	-	(0,3)
Change	-	(5,2)	(5,2)
Ajustement	-	(0,3)	(0,3)
Reclassement	(6,7) ⁽¹⁾	-	(6,7)
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2025	519,3	252,7	772,0
Goodwill au 1er janvier 2026	516,5	251,9	768,4
Acquisitions	-	-	-
Cessions	-	(0,2)	(0,2)
Change	-	0,6	0,6
Ajustement	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2026	516,5	252,3	768,8
dont montant brut	521,0	252,3	773,3
dont dépréciation cumulée	(4,5)	-	(4,5)

⁽¹⁾ Au 30 juin 2025, les actifs et passifs des structures My Little Paris et Play 2 ont été reclassés en « actifs ou activités détenus en vue de la vente » et en « passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » conformément à IFRS 5.

8. 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)	Extension TV 50%	Play 2 27,4%	Kaptain 49,0%	Autres	TOTAL
1^{er} janvier 2025	2,4	-		4,3	6,7
Quote-part de résultat	0,3	-		(0,7)	(0,4)
Provision pour dépréciation	-	-		-	-
Dividendes versés	-	-		-	-
Variation de périmètre et reclassement		-		0,1	0,1
Provision pour risque	-	-			-
30 juin 2025	2,7	-		3,7	6,4
1^{er} janvier 2026	0,8	11,5	9,6	3,9	25,8
Quote-part de résultat	(0,1)	0,1	-	-	-
Provision pour dépréciation	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-	0,1	0,1
Provision pour risque	-	-	-	-	-
30 juin 2026	0,7	11,6	9,6	4,0	25,9

9. Autres actifs financiers

La diminution des autres actifs financiers de 13.6 millions d'euros sur la période est notamment liée à l'évolution de la juste-valeur de la participation du Groupe TF1 dans IEVA Group, après prise en compte du cours de clôture de l'action IEVA Group au 30 juin 2026 suite à son introduction en bourse le 31 mars 2026.

Les variations de valeur ultérieures de ces titres sont comptabilisées en contrepartie des capitaux propres, au sein des autres éléments du résultat global.

10. Définition de l'endettement financier net / excédent financier net

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

- Trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque ;
- Dettes financières non courantes et courantes ; et
- Instruments financiers (couverture des dettes financières appréciées en juste valeur).

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

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

(en millions d'euros)	31/12/2025	Ecarts de conversion	Changement de périmètre	Flux de trésorerie	JV en résultat	JV en capitaux propres	Autres variations	30/06/2026
Trésorerie et équivalents de trésorerie	682,3	1,2	(1,0)	(97,1)	-	-	0,5	585,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(0,2)	-	-	(1,2)	-	-	(0,6)	(2,0)
Trésorerie disponible	682,1	1,2	(1,0)	(98,3)	-	-	(0,1)	583,9
Instruments financiers dérivés de taux actifs	1,0	-	-	-	-	0,3	-	1,3
Instruments financiers dérivés de taux passifs	(2,0)	-	-	-	-	0,8	-	(1,2)
Juste valeur des instruments dérivés de taux	(1,0)	-	-	-	-	1,1	-	0,1
Emprunts long terme	(28,0)	(0,4)	-	(0,3)	(0,3)	-	5,8	(23,2)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(138,5)	(2,2)	-	17,2	-	-	(5,7)	(129,2)
Endettement brut	(166,5)	(2,6)	-	16,9	(0,3)	-	0,1	(152,4)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	514,6	(1,4)	(1,0)	(81,4)	(0,3)	1,1	(0,0)	431,6
Obligations locatives	(54,7)	-	-	5,6	-	-	(2,4)	(51,5)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	459,9	(1,4)	(1,0)	(75,8)	(0,3)	1,1	(2,4)	380,1

Au 30 juin 2026, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 773 millions d'euros, dont 238 millions d'euros pour le pôle Studio TF1.

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

Au 30 juin 2026, les tirages ont été réalisés à hauteur de 121 millions d'euros pour le pôle Studio TF1 dans le Groupe Bouygues.

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

(en millions d'euros)	2026.06	2025.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	585,9	682,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(1,6)	-
Concours bancaires courants	(0,4)	(0,2)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	583,9	682,1

Le changement d'estimation décrit en note 2.3 conduit à un reclassement d'environ 40 M€ des immobilisations incorporelles vers les stocks de programmes au 30 juin 2026. Ce changement sans effet sur la trésorerie, entraîne un reclassement entre les immobilisations et la capacité d'autofinancement du Groupe. Par ailleurs cette réallocation modifie la présentation de certaines charges au compte de résultat, avec un transfert des dotations aux amortissements et dépréciations vers les achats consommés.

11. Provisions courantes

Les provisions courantes à fin juin 2026 se présentent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Litiges avec le personnel	Litiges commerciaux	Autres litiges et risques contractuels	Autres	TOTAL PROVISIONS COURANTES
1^{er} janvier 2026	3,4	1,9	5,6	1,1	12,0
Dotations	0,1	0,5	2,0	0,2	2,8
Reprises utilisées	(0,4)	(0,1)	(0,6)	-	(1,1)
Reprises non utilisées	(0,3)	(0,1)	(0,2)	-	(0,6)
Variation de périmètre et reclassement	0,1	(0,2)	(0,1)	0,1	(0,1)
30 juin 2026	2,9	2,0	6,7	1,4	13,0

Comme spécifié en note 7.3.3 « Provisions courantes » des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, une provision est constituée dès lors qu'une obligation (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé à l'égard d'un tiers provoquera, de manière certaine ou probable, une sortie de ressources sans contrepartie pour le Groupe, dont le montant peut être estimé de manière fiable. La provision est revue à chaque clôture et ajustée le cas échéant pour refléter la meilleure estimation de l'obligation à cette date.

Les litiges décrits dans les annexes aux états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2025 n'ont pas évolué de manière significative au 30 juin 2026.

A noter que le 23.06.2026, le Tribunal des affaires économiques de Nanterre a condamné le Groupe TF1 à payer la somme de 7M€ à la société Eole Conseil dans le cadre d'un litige sur le terme du contrat de rétrocession commerciale portant sur la marque Ushuaïa. TF1 conteste ce jugement en ayant d'ores et déjà déposé une déclaration en appel de cette décision et en demandant une suspension de l'exécution provisoire. Cet événement n'a donc pas d'impact significatif dans l'évolution des provisions courantes du Groupe au 30.06.2026.

12. Provisions non courantes

Les provisions non courantes à fin juin 2026 se présentent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Provisions pour Indemnités de fin de carrière	Autres	TOTAL
1er Janvier 2026	21,9	2,8	24,7
Dotations	2,0	-	2,0
Reprises utilisées	-	-	-
Reprises non utilisées	(0,1)	-	(0,1)
Ecart actuariels	-	-	-
Variation de périmètre, reclassement et divers	-	-	-
30 Juin 2026	23,8	2,8	26,6

Au 30 juin 2026, les provisions non courantes sont principalement constituées des provisions pour indemnités de fin de carrière.

Comme spécifié en note 7.4.6 « Provisions non courantes » des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le calcul de la provision pour indemnités de départ à la retraite est effectué selon la méthode des unités de crédit projetées. Ce calcul est notamment sensible aux hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation.

Les charges comptabilisées sur la période au titre des indemnités de fin de carrière correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, les hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation sont identiques à celles du 31 décembre 2025.

13. Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action versé par le Groupe le 23 avril 2026 au titre de l'exercice 2025.

	Versé en 2026	Versé en 2025
Dividende total (en millions d'euros)	132,4	126,6
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,63	0,6

Le montant versé diffère des 133,1 M€ approuvés par l'Assemblée Générale en raison de la diminution du nombre d'actions éligibles à la date de mise en paiement (après prise en compte de la réduction de capital et des actions propres).

14. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a été identifié au 30 juin 2026.

3. Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle – période du 1er janvier au 30 juin 2026

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2 510 460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

ERNST & YOUNG Audit

Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex
S.A.S. à capital variable
344 366 315 RCS Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
Régionale de Versailles et du Centre

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TELEVISION FRANCAISE 1 SA, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 24 juillet 2026,

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Edouard Demarcq

Richard Béjot

Sylvain Perdriau

Arnaud Ducap

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Boulogne-Billancourt, le 24 juillet 2026

Le Président-Directeur Général

Rodolphe Belmer

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 206 849,80€ - 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

Contact

Département Relations Investisseurs

E-mail : comfi@tfl.fr

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