



**Rapport d'activité  
S1 2025**

# Rapport d'activité – 1<sup>er</sup> semestre 2025

<b>1. Information financière – 1<sup>er</sup> semestre 2025 .....</b>	<b>3</b>
1.1. Résultats consolidés .....	3
1.2. Faits marquants du semestre .....	5
1.3. Analyse des résultats consolidés.....	8
1.4. Information sectorielle .....	9
1.5. Responsabilité sociétale de l'entreprise .....	14
1.6. Point social.....	16
1.7. Perspectives .....	16
1.8. Gouvernance.....	17
1.9. Performances boursières.....	17
1.10. Transaction avec les parties liées .....	17
1.11. Facteurs de risques .....	17
1.12. Calendrier prévisionnel .....	18
<b>2. Comptes consolidés et annexe – 1<sup>er</sup> semestre 2025 .....</b>	<b>19</b>
2.1. Compte de résultat consolidé.....	19
2.2. État des produits et charges comptabilisés .....	20
2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	21
2.4. Bilan consolidé – actif.....	22
2.5. Bilan consolidé – passif.....	23
2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	24
2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés condensés .....	25
<b>3. Rapport des commissaires aux comptes .....</b>	<b>35</b>
<b>4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel....</b>	<b>37</b>

# 1. Information financière – 1<sup>er</sup> semestre 2025

## 1.1. Résultats consolidés

### Indicateurs financiers

Ces chiffres clés sont extraits des données financières consolidées du groupe TF1. Les résultats ci-après sont présentés selon la norme IFRS 16.

(M€)	S1 2025	S1 2024
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>1 103</b>	<b>1 104</b>
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	<i>782</i>	<i>802</i>
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	<i>321</i>	<i>302</i>
Résultat opérationnel courant des activités	131	129
Résultat opérationnel courant	124	128
Résultat opérationnel	119	115
Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle)	93	96
Surtaxe exceptionnelle	-14	0
Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle)	78	96
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	243	223
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (€)	0,37	0,46
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (€)	0,37	0,45
Total capitaux propres part du Groupe	1 984	1 935
Excédent/(dette) net(te) des activités poursuivies	473	447
	<b>S1 2025</b>	<b>S1 2024</b>
Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)	211 066	210 931
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	8,82	7,29
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,86	1,54

## 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 2025	T2 2024	VAR	S1 2025	S1 2024	VAR
Média	514	530	-3,2%	975	984	-0,9%
Chiffre d'affaires publicitaire	419	438	-4,4%	782	802	-2,5%
dont chiffre d'affaires publicitaire TF1+	52	36	+45,0%	92	65	+41,4%
Chiffre d'affaires Média hors publicité	95	92	+2,7%	193	182	+6,1%
Studio TF1	69	62	+11,9%	128	120	+6,4%
<b>Chiffre d'affaires consolidé<sup>a</sup></b>	<b>583</b>	<b>592</b>	<b>-1,6%</b>	<b>1103</b>	<b>1104</b>	<b>-0,1%</b>
Média	81	88	-8	125	125	+0
Studio TF1	7	3	+4	6	4	+2
<b>Résultat opérationnel courant des activités</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>-4</b>	<b>131</b>	<b>129</b>	<b>+2</b>
Marge des activités	15,0%	15,5%	-0,4 pt	11,9%	11,7%	+0,2 pt
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>86</b>	<b>91</b>	<b>-5</b>	<b>124</b>	<b>128</b>	<b>-4</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>+3</b>	<b>119</b>	<b>115</b>	<b>+4</b>
<b>Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle)</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>+0</b>	<b>93</b>	<b>96</b>	<b>-3</b>
Surtaxe exceptionnelle <sup>b</sup>	-3	0	-3	-14	0	-14
<b>Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle)</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>-3</b>	<b>78</b>	<b>96</b>	<b>-18</b>
<b>Coût des programmes</b>	<b>-230</b>	<b>-242</b>	<b>+12</b>	<b>-451</b>	<b>-459</b>	<b>+8</b>
<b>Excédent financier net<sup>c</sup></b>	<b>473</b>	<b>447</b>	<b>+26</b>	<b>473</b>	<b>447</b>	<b>+26</b>

<sup>a</sup> -0,8% à périmètre et change constants, à fin juin

<sup>b</sup> Contribution exceptionnelle relative à l'impôt sur les sociétés françaises prévue par la loi de finances pour 2025

<sup>c</sup> N'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes

## Détail du coût des programmes

(M€)	S1 2025	S1 2024
<b>Total coût des programmes</b>	<b>451</b>	<b>459</b>
Fictions / Téléfilms / Séries	147	137
Variétés / Jeux / Magazines	148	139
Information (incluant LCI)	74	76
Films	52	55
Sports	26	45
Jeunesse	5	6

## 1.2. Faits marquants du semestre

### Janvier

#### 6 janvier 2025

TF1 a fêté son 50<sup>ème</sup> anniversaire. Alors qu’au fil des années, de multiples offres de programmes et d’information se sont déployées, TF1 a réussi à renforcer son ancrage et son rôle au sein de la société française. Ainsi, 81% des Français déclarent que TF1 les accompagne au quotidien, et 80% considèrent que TF1 est incontournable. Ces chiffres témoignent de la relation de confiance et de proximité que TF1 a su établir et maintenir avec toutes les générations. Depuis 50 ans, sa mission est de divertir, informer et rassembler les Français grâce à une offre de programmes qualitative et diversifiée et une information exigeante référente, en résonance avec la vie du pays.

#### 8 janvier 2025

TF1+ a célébré son premier anniversaire. En 2024, TF1+ a su s’imposer comme un acteur incontournable du *streaming* avec près de 9 Français sur 10 (soit 54 millions de *streamers*) ayant déjà utilisé la plateforme. La plateforme propose un catalogue de 30 000 heures de contenus *premium*, en illimité et gratuitement.

### Mars

#### 21 mars 2025

Newen Studios est devenu Studio TF1 afin :

- D’être mieux identifié à l’international, en se positionnant notamment sur des propriétés intellectuelles à vocation mondiale.
- De renforcer les synergies avec les antennes du Groupe, avec notamment le lancement sur TF1 et TF1+ en 2025 de la nouvelle série quotidienne *Tout pour la lumière* en partenariat avec Netflix.
- De renforcer le pôle cinéma, d’une part avec un catalogue de films étoffé pouvant bénéficier de l’appui de TF1, et d’autre part avec une nouvelle activité de distribution en salle à partir de 2026.

#### 26 mars 2025

Jacques Legros, joker du 13H de TF1 depuis 1998, a pris la décision de quitter la présentation du journal à partir du 9 mai. Isabelle Ithurburu fera ses premiers pas au journal de 13H à l’été 2025 à la place de Jacques Legros.

### Avril

#### 1<sup>er</sup> avril 2025

A compter du 1<sup>er</sup> avril, Anne-Gabrielle Dauba-Pantanacce est nommée Directrice Communication et Marques du Groupe TF1, et succède à Maylis Carçabal, promue Directrice de la Communication du Groupe Bouygues.

#### 8 avril 2025

Le groupe TF1 et la marque Renault annoncent un partenariat de référencement de l’application de *streaming* gratuite TF1+ dans les véhicules connectés et équipés de la technologie OpenR Link avec Google intégré. TF1+ sera également préinstallée sur l’écran d’accueil de la toute nouvelle Renault 4 E-Tech electric, dont la commercialisation est prévue en juin prochain. Ce nouveau partenariat s’inscrit dans la stratégie de déploiement de TF1+ auprès du plus grand nombre, sur tous les écrans et à tout moment, tout en permettant à Renault d’ étoffer le catalogue d’applications disponibles dans ses véhicules afin d’offrir à ses clients une expérience de vie à bord enrichie et du contenu embarqué toujours plus qualitatif.

### Mai

#### 14 mai 2025

Le Groupe TF1 est fier de figurer à 7 reprises dans le palmarès 2025 du Grand Prix Stratégies de l’Innovation Média où TF1+ a particulièrement été mise à l’honneur en remportant le Grand Prix Stratégies de l’Innovation Média 2025. Depuis son lancement, TF1+ s’est rapidement imposée comme le *leader* français du *streaming* gratuit, avec plus de 4 millions de *streamers* quotidiens et une profondeur de catalogue de

## TF1 – Information financière – 1er semestre 2025

plus de 30 000 heures de contenu *premium*. Cette récompense s'accompagne de plusieurs autres prix, dont 4 Prix Or sur les piliers stratégiques du groupe TF1 : l'info, les contenus sérialisés et le *streaming*.

### 27 mai 2025

Le groupe TF1 est heureux d'annoncer la signature d'un accord d'envergure avec la FIBA concernant la diffusion en exclusivité en clair de matchs des équipes de France féminines et masculines de basket-ball lors des prochains EuroBasket et des Coupes du Monde jusqu'en 2029. Cet accord qui débute dès le 18 juin prochain avec le match Turquie-France dans le cadre de l'EuroBasket féminin 2025, concernera également l'EuroBasket masculin 2025, la Coupe du monde féminine FIBA 2026, l'EuroBasket féminin 2027, la Coupe du monde FIBA 2027 et les EuroBasket féminin et masculin 2029. Preuve de l'ambition forte du Groupe TF1 de proposer en clair les plus grands événements sportifs, cet accord démontre également une nouvelle fois la volonté du groupe de soutenir les équipes nationales mais aussi son engagement en faveur de la visibilité du sport féminin.

## Juin

### 6 juin 2025

LCI occupe désormais le canal 15 de la TNT. Le Groupe TF1 se réjouit de la décision de l'ARCOM de constituer un bloc regroupant toutes les chaînes d'information en continu. Plus largement, le Groupe TF1 salue cette décision fondée sur les principes fondamentaux de la loi de 1986, à savoir l'intérêt du public, le respect du pluralisme et l'équité entre les éditeurs.

### 11 juin 2025

Le Groupe TF1, AnimFrance, le SATEV, le SPECT, le SPI, l'USPA, le SEDPA, la SACD et la Scam sont heureux d'annoncer la signature d'un nouvel accord de partenariat ambitieux prévoyant une exploitation des œuvres en micropaiement sur TF1+. Cet accord illustre la volonté commune du Groupe TF1 et des acteurs de la filière audiovisuelle de soutenir la création française et d'accompagner les transformations du secteur et l'évolution des usages en innovant via l'intégration des droits de TVOD/EST pour les œuvres financées à un

niveau substantiel. L'intégration de droits de TVOD/EST s'agissant des œuvres financées par le Groupe TF1 de manière substantielle représente une avancée majeure de cet accord. Elle permettra au Groupe TF1 de continuer à soutenir la création tout en innovant sur sa plateforme. Grâce à l'intégration de ces droits, les utilisateurs pourront bénéficier de nouvelles fonctionnalités permettant un accès à la carte à une diversité d'œuvres et de contenus de haute qualité, disponibles en contrepartie d'un micropaiement.

### 16 juin 2025

La nouvelle série quotidienne événementielle *Tout pour la lumière* arrive sur les antennes de TF1, fruit d'une collaboration entre Studio TF1, le Groupe TF1 et Netflix. Cet accord de cofinancement inédit réunit les savoir-faire de Studio TF1, premier producteur de feuillets quotidiens (*Demain nous appartient*, *Ici tout commence* et *Plus belle la vie, encore plus belle*), du Groupe TF1, premier groupe audiovisuel privé d'Europe, et de Netflix, leader mondial du divertissement.

### 18 juin 2025

TF1 et Netflix annoncent qu'à partir de l'été 2026, tous les abonnés de Netflix en France pourront regarder les chaînes du Groupe TF1 et les contenus à la demande de TF1+, directement sur Netflix. Ce partenariat de distribution permettra aux services très populaires du Groupe TF1 – à la fois les chaînes en direct et les contenus à la demande de TF1+ – d'être disponibles pour les abonnés Netflix en France, dans le cadre de leur abonnement existant, sans jamais avoir à quitter l'environnement Netflix. Les spectateurs bénéficieront de l'expérience *premium* de recommandation de Netflix pour regarder des fictions phares comme *Brocéliande* et *Erica*, des séries quotidiennes comme *Demain nous appartient* et *Ici tout commence*, des grands rendez-vous de divertissement dont *Koh Lanta* et *The Voice* ainsi que des rencontres sportives majeures, en direct.

### 27 juin 2025

La Filière Audiovisuelle (LaFA), créée en novembre 2024 et regroupant les principaux acteurs du secteur – éditeurs, auteurs, artistes et producteurs – a dévoilé les conclusions de

son Livre blanc pour construire une vision commune des enjeux du secteur audiovisuel français et lui permettre de se projeter dans l'avenir. Selon les modélisations réalisées par PMP Strategy, la mise en œuvre des recommandations de La Filière Audiovisuelle permettrait au secteur de générer chaque année près d'un milliard d'euros de valeur supplémentaire pour le pays.

### **30 juin 2025**

TF1+ est désormais disponible en Afrique francophone, dans 22 nouveaux pays. Cette expansion internationale illustre l'ambition du groupe TF1 de positionner TF1+ comme une destination de référence pour l'information et le divertissement dans tous les territoires francophones et de construire une communauté culturelle autour de la langue française.

## 1.3. 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 et selon la norme IFRS 16.*

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 sur le premier semestre 2025 s'élève à 1 103 millions d'euros, stable sur un an (-1 million d'euros). La légère baisse du chiffre d'affaires du pôle Média (-0,9% sur un an, à 975 millions d'euros) est compensée par la progression de Studio TF1 (+6,4% sur un an, à 128 millions d'euros), portée par la contribution de Johnson Production Group (JPG).

### Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

#### Coût des programmes

Le coût des programmes du Groupe s'élève à 451 millions d'euros au premier semestre, illustrant le maintien d'une programmation premium. La légère baisse de 8 millions d'euros sur un an reflète notamment l'effet de base lié à l'EURO de football 2024.

#### Autres produits, charges, amortissements et provisions

A fin juin 2025, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 521 millions d'euros, globalement stables par rapport à leur niveau à fin juin 2024 (516 millions d'euros).

### Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités (ROCA) s'élève à 131 millions d'euros, en hausse de 2 millions d'euros sur un an. La marge des activités ressort en progression de 0,2 pt à 11,9%.

### Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 119 millions d'euros, en progression de 4 millions d'euros sur un an. Il intègre 7 millions d'euros de charges d'amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition de JPG, et 5 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 93 millions d'euros, proche du niveau du premier semestre 2024. L'écart de 3 millions d'euros reflète notamment la moindre rémunération de la trésorerie en lien avec la baisse des taux de marché.

L'impact de la loi de finances pour 2025 au premier semestre 2025 est de 14 millions d'euros, dont 10 millions d'euros de contribution exceptionnelle au titre de 2024 (comptabilisés au premier trimestre 2025).

### Structure financière

Au 30 juin 2025, le groupe TF1 dispose d'une situation financière solide, avec un excédent financier net de 473 millions d'euros, en hausse de 26 millions d'euros sur un an.

Par rapport à fin décembre 2024 (506 millions d'euros), l'évolution de l'excédent financier net reflète la génération d'un cash-flow libre avant BFR de 86 millions d'euros au premier semestre et de 97 millions d'euros après BFRs, et le versement par TF1 du dividende en avril pour 127 millions d'euros.

Au 30 juin 2025, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 758 millions d'euros, dont 223 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 2025, les tirages ont été réalisés à hauteur de 132 millions d'euros pour le pôle Studio TF1 dans le Groupe Bouygues.

## Actionnariat

	30 juin 2025		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
<b>Bouygues</b>	98 200 691	46,5%	46,5%
<b>Salariés TF1</b>	23 075 755	10,9%	10,9%
dont FCPE TF1 (1)	22 716 762	10,8%	10,8%
dont salariés au nominatif (2)	358 993	0,2%	0,2%
<b>Flottant</b>	89 524 808	42,4%	42,4%
dont flottant étranger (3)	59 044 439	28,0%	28,0%
dont flottant France (3) (4)	30 480 369	14,4%	14,4%
<b>Autodétention</b>	359 499	0,2%	0,2%
<b>Total</b>	211 160 753	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 relevé Euroclear.
- (4) Incluant les porteurs non identifiés.

## 1.4. Information sectorielle

### Média

#### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du secteur Média s'établit à 975 millions d'euros au premier semestre, en légère baisse de 0,9% sur un an.

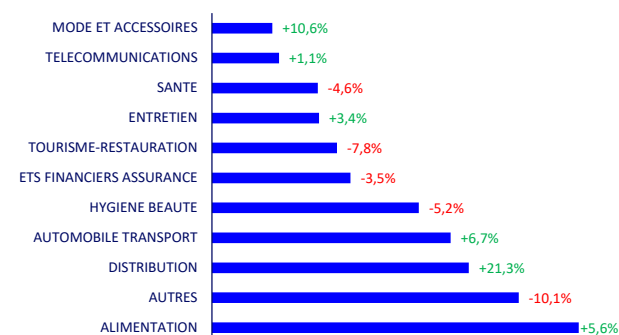
Le chiffre d'affaires publicitaire s'élève à 782 millions d'euros au premier semestre, soit - 2,5% sur un an. Après un premier trimestre stable, l'intensification des incertitudes macro-économiques depuis le début du mois d'avril 2025 a pesé sur les investissements des annonceurs. Par ailleurs, le premier semestre 2024 avait été particulièrement

favorable au Groupe avec un marché porteur et la diffusion de l'EURO de football. Toutefois, TF1+<sup>1</sup> continue de démontrer son attractivité pour les annonceurs et maintient une forte dynamique de croissance (+45,0% au deuxième trimestre, sur un an) pour atteindre 92 millions d'euros au premier semestre.

Le chiffre d'affaires Média hors publicité s'élève à 193 millions d'euros, en progression de 6,1%, porté par les performances de l'interactivité et du pôle musique et spectacles.

Selon les données issues de Kantar Média, les recettes brutes des chaînes en clair du groupe TF1 sont en hausse de 1,2% par rapport à fin juin 2024.

Le poids des secteurs et l'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) sur le S1 2025, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, S1 2025 vs S1 2024

#### Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités du pôle Média s'établit à 125 millions d'euros, stable sur un an, malgré le contexte décrit précédemment.

La marge des activités du pôle Média ressort à 12,8%, en progression de 0,1 pt sur un an.

#### Audiences Média<sup>2</sup>

A fin juin 2025, le groupe TF1 maintient son *leadership* sur cibles commerciales :

télévision segmentée, des abonnements à TF1+ Premium et de TF1Info.fr

<sup>2</sup> Source : Médiamétrie – Médiamat.

<sup>1</sup> Pour rappel, le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+ ne comprend pas le chiffre d'affaires de la

## TF1 – Information financière – 1er semestre 2025

- 33,7% chez les FRDA <50 (-0,9 pt sur un an) ;
- 30,7% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,8 pt sur un an).

La part d'audience du Groupe sur la cible des 4 ans et plus est stable sur un an à 27,0% (-0,1 pt).

### TF1

Au premier semestre 2025, la chaîne TF1 conserve son *leadership* sur toutes les cibles et maintient un écart significatif avec son principal concurrent commercial :

- +9,2 pts chez les FRDA <50, avec une part d'audience de 22,9% ;
- +7,7 pts chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, avec une part d'audience de 20,3%.

A fin juin 2025, la chaîne enregistre de très bonnes performances dans tous les genres de programmes, grâce à une programmation *premium* et événementielle :

- **Divertissement :** Au premier semestre 2025, la chaîne TF1 a bénéficié du retour de ses grandes franchises de divertissement, à l'image de la dernière saison de *The Voice*, avec 3,6 millions de téléspectateurs en moyenne, et 28% de part d'audience chez les FRDA <50, *Danse avec les stars* qui a réuni 3,4 millions de téléspectateurs en moyenne, avec 36% de part d'audience chez les FRDA <50, ou encore *Koh Lanta*, avec 4,0 millions de téléspectateurs en moyenne, soit 36% de part d'audience chez les FRDA <50. Le spectacle des *Enfoirés* a réalisé la meilleure audience de flux de l'année avec 8,4 millions de téléspectateurs, soit 52% de part d'audience chez les FRDA <50.
- **Fiction française :** La fiction française est au cœur de la stratégie éditoriale du Groupe. Les nouveaux rendez-vous de fiction ont rencontré un grand succès, à l'image de la série *Carpe Diem*, avec jusqu'à 6 millions de téléspectateurs pour le lancement, soit 21% de part d'audience chez les FRDA <50, *Erica*, avec jusqu'à 5,2

millions de téléspectateurs, soit 33% de part d'audience chez les FRDA <50, ou encore *Joseph*, avec jusqu'à 4,8 millions de téléspectateurs, soit 24% de part d'audience chez les FRDA <50. La série à succès *HPI* signe une excellente performance, avec jusqu'à 7,8 millions de téléspectateurs, soit 52% de part d'audience chez les FRDA <50

- **Information :** L'information du Groupe réalise de très bonnes performances. Les journaux confirment leur *leadership*, *Le journal de 20h* réunissant jusqu'à 7,1 millions de téléspectateurs et *Le journal de 13h* rassemblant jusqu'à 6,0 millions de téléspectateurs. La matinale *Bonjour !* devient la troisième matinale de la télévision et sera rallongée de 30 minutes à la rentrée.
- **Cinéma :** L'offre cinéma reste très plébiscitée par le public au premier semestre 2025, comme l'illustre la performance du film français *Astérix et Obélix, Mission Cléopâtre*, réunissant 5,5 millions de téléspectateurs, soit 45% de part d'audience chez les FRDA <50.
- **Sport :** L'offre de sport est très fédératrice, avec notamment la diffusion du match de quart de finale Espagne-France de la Ligue des Nations, suivi par 6,6 millions de téléspectateurs, soit une part d'audience de 47% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, et 64% chez les Individus âgés de 15 à 34 ans.

### TF1+

Capitalisant notamment sur la programmation *premium* du linéaire, TF1+ rassemble 35 millions de *streamers* par mois en moyenne au premier semestre 2025, avec un nouveau record de 39 millions de *streamers* atteint au mois de juin. 559 millions d'heures ont été visionnées sur TF1+ au premier semestre 2025 en vision Médiamétrie, soit 1,4x la consommation du deuxième acteur. En vision *site centric*<sup>1</sup>, la consommation ressort en progression de 11% sur un an.

<sup>1</sup> Inclut tous les usages streaming non mesurés par Médiamétrie (contenus spécifiques AVOD, contenus agrégés, consommation hors France) / Hors Live / Hors Canal+, Molotov et Apps OTT FAI.

### Chaînes TNT

Sur le premier semestre 2025, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son *leadership* sur cibles commerciales avec 10,8% de part d'audience chez les FRDA <50 (- 0,5 pt sur un an) et 10,4% de part d'audience chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,1 pt sur un an).

#### TMC

Sur le premier semestre 2025, la chaîne TMC confirme ses hauts niveaux et conserve son *leadership* TNT sur cibles commerciales, avec 4,5% de part d'audience sur les FRDA <50 et les 25-49 ans (respectivement -0,2 et -0,1 pt sur un an).

*Quotidien* confirme son statut de *talk-show* numéro 1 et signe un semestre record avec 2,0 millions de téléspectateurs en moyenne.

L'offre cinéma de la chaîne compte parmi les plus puissantes de la TNT, avec 7 films au-dessus du million de téléspectateurs, dont *La septième compagnie* (1,5 millions de téléspectateurs), ou *Star Wars* (1,1 millions de téléspectateurs).

L'offre de flux se maintient à de hauts niveaux, elle est portée par le succès de ses grandes marques, à l'image de *L'Agence* (bilan record à 0,9 million de téléspectateurs en moyenne) et *CANAP'* (0,9 million de téléspectateurs).

#### TFX

Sur le 1er semestre 2025, TFX se place à la 3ème place des chaînes TNT sur son cœur de cible, les FRDA <50, avec 3,6% de part d'audience (+0,2 pt sur un an).

La chaîne est notamment portée par son offre générationnelle pour le public jeune, avec le retour de *Secret Story* en exclusivité (niveaux historiques à 16% de part d'audience sur les FRDA <50 et 21% sur les 15-34 ans) ou encore *La JLC Family* (14% de part d'audience sur les FRDA <50).

L'offre cinéma reste très fédératrice avec jusqu'à 1,0 million de téléspectateurs pour *Percy Jackson*, et 0,9 million pour *Skyscraper*, soit 7% de de part d'audience chez les FRDA <50.

L'offre de flux en *prime time* est toujours aussi attractive, portée par des marques puissantes à l'image de *Detox ta Maison* (record historique à 8% de part d'audience chez les FRDA <50), *Incroyables mariages gitans* (jusqu'à 6% de part d'audience chez les FRDA <50) ou encore *Cleaners* (jusqu'à 7% de part d'audience chez les FRDA <50).

#### TF1 Séries Films

Sur le 1er semestre 2025, TF1 Séries Films affiche une part d'audience à 2,2% sur son cœur de cible FRDA <50, en repli de ses niveaux record de 2024 (-0,6 pt sur 1 an). La chaîne enregistre une bonne performance sur les 4+ avec 1,8% de part d'audience (-0,2 pt sur un an).

La chaîne continue de performer en soirée grâce à la puissance de son offre cinéma, à l'image de la saga *L'arme fatale* (0,8 million de téléspectateurs pour les 4 films, et jusqu'à 5% de part d'audience sur les FRDA <50), du film *Le hobbit, un voyage inattendu* (jusqu'à 6% de part d'audience sur les FRDA <50), ou encore de la saga *Fast & Furious* (jusqu'à 8% de part d'audience sur les FRDA <50), mais également des séries US avec *NY Section Criminelle* (4% de part d'audience sur les FRDA <50).

#### LCI

Sur le 1er semestre 2025, LCI est la troisième chaîne d'information avec une part d'audience de 1,8% sur les 4+, stable sur un an.

LCI enregistre également de bonnes performances sur les cibles commerciales : 1,0% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,2 pt sur un an) et 1,4% chez les ICSP+ (-0,2 pt sur un an).

Pour son 1er mois sur le canal 15 de la TNT, la chaîne réalise un record depuis 2 ans à 2,4 % part d'audience sur les 4+.

## TF1 – Information financière – 1er semestre 2025

### Chaînes Thématiques (TV Breizh, Histoire TV et Ushuaïa TV)<sup>1</sup>

Sur le 1er semestre 2025, les trois chaînes thématiques ont enregistré de bonnes performances :

- TV Breizh se classe première chaîne sur la cible FRDA<50 et deuxième sur les 4+. Presque 8 millions de personnes regardent TV Breizh chaque mois.
- Ushuaïa TV réalise sa deuxième meilleure vague historique et se classe deuxième chaîne découverte. 3,3 millions de téléspectateurs regardent la chaîne tous les mois. La chaîne poursuit la politique d'événementialisation de son antenne autour de cycles thématiques (oiseaux, volcans, océans, Afrique) et de productions et acquisitions emblématiques (*Human Footprint, Au nom de la mer, Les voyageurs solidaires avec Didier Drogba, Vive les microbes...*)
- Histoire TV se place *leader* sur la thématique « Histoire » de l'ensemble des chaînes découverte. 3,6 millions de téléspectateurs regardent la chaîne tous les mois. La chaîne poursuit également la politique d'événementialisation de son antenne autour de cycles thématiques liés à des dates anniversaires ou clés de l'Histoire (5 ans de la mort de George Floyd, 50 ans de la disparition de Joséphine Baker...) et de productions ou acquisitions emblématiques (*Secrets d'Empires, Retour de flamme, Sous les paillettes la rage*, saison 2 de "*Les Dernières Heures*", *Le "bouclier" Pétain...*)

### Filiales

#### e-TF1

Le chiffre d'affaires est en forte hausse sur un an, porté notamment par les bonnes performances du chiffre d'affaires publicitaire et de l'interactivité.

#### TF1 Production

L'activité est en retrait sur un an, en lien notamment avec la base de comparaison de l'événement Euro en 2024.

#### Musique/événements

L'activité est en hausse sur un an, portée notamment par les activités de spectacle (Indochine, Dadju/Tayc, Tournée *Star Academy, Mamma mia*).

#### E-commerce

L'activité de e-commerce est en retrait sur un an, en lien avec de moindres ventes de box en 2025.

#### TF1 Business Solutions

L'activité est en retrait sur un an, en lien notamment avec une activité moindre chez TF1 Factory et TF1 Licensing.

#### TF1 Films Production

L'activité est stable sur un an, avec 7 films sortis en salle au premier semestre 2025 : *Les Tuche 5, Mercato, Délocalisés, 100 Millions, Natacha, Deux Anges* et *Doux Jésus*.

## Studio TF1

Le chiffre d'affaires de Studio TF1 s'établit à 128 millions d'euros au premier semestre 2025, en progression de 6,4% un an. Il intègre une contribution de 11 millions d'euros de JPG, dont l'activité est majoritairement concentrée sur la fin de l'année.

Hors JPG, l'activité de Studio TF1 au premier semestre a été globalement stable par rapport à l'an dernier. Elle a été marquée par le lancement du nouveau feuilleton *Tout pour la lumière*, la production de la version flamande de *Danse avec les Stars*, la livraison à Netflix de la série *De rockstar à tueur : Le cas Cantat* et des sorties en salles des films *Jouer avec le feu* et *Avignon*.

Le résultat opérationnel courant des activités de Studio TF1 s'établit à 6 millions d'euros au premier semestre 2025, en hausse de 2 millions d'euros sur un an, et ce malgré les

<sup>1</sup> Vague 49 du Médiamat<sup>1</sup>Thématik (janvier-juin 2025).

coûts de mise en place d'un nouvel ERP<sup>1</sup> au premier trimestre. La marge des activités de Studio TF1 au deuxième trimestre 2025 s'élève à 10,2%, en progression de 5,0 pts sur un an.

<sup>1</sup> Système de planification des ressources d'entreprise

## 1.5. 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 5 piliers essentiels : réduire les impacts carbone et environnementaux des activités ; proposer des contenus en faveur de la transition écologique ; innover dans les solutions proposées aux annonceurs pour favoriser une publicité responsable ; représenter la société française dans toute sa diversité ; et promouvoir la solidarité et le soutien aux personnes vulnérables.

### Réduire les impacts carbone et environnementaux des activités

Fin 2023, le SBTi (*Science Based Target Initiative*) a validé les objectifs de décarbonation du groupe TF1 à horizon 2030 visant à réduire de 42 % ses émissions directes de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2) et de 25 % ses émissions indirectes (scope 3), par rapport à 2021. Le plan de transition de TF1 s'articule autour de trois chantiers prioritaires (éco-production, achats et numérique responsables) et deux chantiers symboliques (mobilité et énergie des bâtiments).

Depuis le début d'année 2025, des plans d'actions ont été lancés pour éco-produire les programmes *Danse Avec Les Stars* saison 14, *Ninja Warriors*, *Détox ta Maison*, *Petits secrets entre voisins*, *Stars à Domicile*, *Familles Nombreuses*, *Mare Nostra*, et enfin *Petits secrets en famille* dont le tournage démarre en septembre.

Le 16 juin s'est tenue une convention « Achats Responsables » pour présenter la nouvelle feuille de route achats. Plus d'une centaine de fournisseurs ont participé à la convention. Cet événement était l'occasion de présenter nos objectifs, des outils et pratiques concrètes qui sont mises en œuvre sur les 4 piliers de la feuille de route : sensibiliser, sélectionner, agir et mesurer.

### Proposer des contenus en faveur de la transition écologique sur les antennes du Groupe et sur TF1+

La direction de l'Information de TF1 déploie une feuille de route Climat dont l'ambition

consiste à enrichir son offre de contenus à travers une signature « Notre planète » permettant aux téléspectateurs de mieux identifier ces reportages.

Les différents genres de programmes diffusés par les chaînes du Groupe (fiction, jeunesse, documentaire, magazine, etc.) participent en outre à la sensibilisation aux enjeux environnementaux.

Ces contenus sont notamment mis en valeur par la nouvelle verticale Impact lancée en 2024 sur TF1+ et entièrement dédiée aux contenus responsables. Elle est régulièrement mise à jour en fonction de l'actualité (ex. : journées spéciales sociales ou environnementales) et des contenus agrégés par la plateforme (ex. : intégration des documentaires Arte).

En juin 2025, a eu lieu la 14<sup>e</sup> édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable destiné à valoriser la sensibilisation par l'image autour du développement durable. Le Groupe TF1 a été primé à 11 reprises avec des productions venant de l'Info, Ushuaïa TV et Studio TF1.

### Innover dans les solutions proposées aux annonceurs pour favoriser une publicité responsable

La régie TF1 PUB s'engage elle aussi dans la transition écologique de l'écosystème en mobilisant agences et annonceurs. L'offre « Impact Screens » permet par exemple de mettre en valeur des écrans introduits par des jingles et exclusivement réservés aux spots faisant la promotion de produits ou services répondant aux normes reconnues et validées par l'ADEME.

Le fonds Ecofunding, 100% financé par le groupe TF1, encourage les annonceurs et marques à faire la promotion de produits ou de services affichant l'un des critères d'éligibilité recommandé par l'ADEME. Chacune des campagnes déclenche ensuite un abondement de la part de TF1, au prorata du budget média investi par l'annonceur.



En janvier 2024, TF1 PUB a lancé Autopilot Carbon, une solution automatisée permettant de réduire de -3,7 % l'empreinte carbone de l'électricité utilisée pour la diffusion des publicités sur TF1+. Cette solution, qui s'appuie sur l'intelligence artificielle, est alimentée chaque jour par les données de RTE (Réseau de Transport d'Electricité) afin d'ajuster par tranche de 15 minutes la diffusion des spots publicitaires, en fonction des émissions carbone de la production électrique en France. La régie a également lancé des offres low carbon pour aider ses clients à réduire l'empreinte carbone de la diffusion des campagnes sur TF1+ en jouant sur certains paramètres : écrans, ciblage wifi, etc.

En mai 2025, dans une optique de sensibilisation des annonceurs, un webinar intitulé « Décarbonons la pub » a été réalisé avec plus 100 annonceurs ayant participé.

### **Représenter la société française dans toute sa diversité**

En interne, le groupe TF1 veille au respect de la diversité et l'inclusion auprès de l'ensemble des collaborateurs. Les résultats de l'enquête Mixity achevée en 2024 ont permis de mettre en lumière les efforts déployés depuis de nombreuses années pour s'assurer d'une juste représentation des diversités ainsi que d'un sentiment d'inclusion parmi les effectifs, en particulier en matière de mixité, de parentalité ou de handicap. Le 20 mars 2025, la signature de la Charte de la diversité des Entreprises pour la Cité a également permis de concrétiser les engagements du Groupe en la matière.

En externe, TF1 veille également à la représentation de la diversité dans l'ensemble de ses contenus, sur ses antennes et sur TF1+. Mercredi 5 mars 2025, le Groupe a lancé la cinquième promotion d'« Expertes à la Une », initiative portée par la Direction de l'Information qui a pour vocation de renforcer la représentativité des femmes expertes dans ses rendez-vous d'information. Pérenne depuis maintenant cinq années consécutives, cette démarche volontariste a permis de renforcer la part des femmes expertes sur les plateaux d'information et au sein des reportages de TF1 pour atteindre une parité s'élevant à 50% en 2024.

A l'occasion de la journée du droit des femmes le 8 mars 2025, le Groupe a mis en place un dispositif éditorial spécial sur ses antennes et sur TF1+, avec par exemple *le 20h* *le mag* qui a mis en lumière pour l'occasion des portraits d'héroïnes du quotidien.

En 2025, le groupe TF1 est fier de poursuivre son engagement pour la visibilité du sport au féminin en étant diffuseur exclusif de l'UEFA Euro féminin qui se jouera en juillet.

Enfin, l'ensemble des typologies de contenus, au premier rang desquels les séries quotidiennes (*Demain nous appartient*, *Ici tout commence*, *Plus belle la vie*) et les émissions de divertissement en *prime time* (*Star Academy*, *Danse avec les stars*, *Koh Lanta...*) continuent à représenter la société dans toute sa diversité à travers leur casting.

### **Promouvoir la solidarité et le soutien aux personnes vulnérables**

Le groupe TF1 poursuit ses engagements historiques en soutenant diverses campagnes de sensibilisation et d'appels aux dons pour des associations telles que le Pasteurdon, Sidaction, *les Restos du cœur*, la FRM contre Alzheimer, Octobre Rose, les Pièces Jaunes et la Croix Rouge.

Le Groupe accompagne également des associations moins connues, comme « Stop VEO », qui lutte contre les violences éducatives ordinaires, et « Les Petits Princes », qui réalise les rêves d'enfants malades.

En 2025, TF1 a reconduit son engagement en faveur de la solidarité avec la 36<sup>ème</sup> édition du concert des Enfoirés diffusé le 7 mars 2025 au profit des Restos du cœur ou le week-end du Sidaction du 26 au 28 mars.

En juin 2025, le Groupe a reconduit l'opération "Mobilisation Cancer", une semaine spéciale d'appels aux dons au profit de la recherche contre le cancer, aux côtés de Gustave Roussy et la Fondation ARC. En interne, à cette occasion, une conférence sur le cancer chez les jeunes adultes et la prévention a été animé par Denis Brogniart et Vincent Valinducq en compagnie de chercheurs, experts, et talents TF1.

Grâce aux 48 heures de l'engagement reconduites en janvier 2025, les

## TF1 – Information financière – 1er semestre 2025

collaborateurs ont pu suivre des conférences sur les thématiques de la RSE, rencontrer les associations présentes et participer à des ateliers. Le lancement simultané de la plateforme de missions « Je m'engage » leur a en outre permis de s'engager auprès de l'association de leur choix.

### 1.6. Point social

Au 30 juin 2025, le groupe TF1 compte 3 127 collaborateurs en CDI.

### 1.7. Perspectives

Dans un environnement vidéo marqué par une évolution rapide des usages, l'ambition du Groupe est de s'établir comme la destination premium de référence sur l'écran de télévision pour le divertissement familial et l'information de qualité en langue française.

Les axes stratégiques du Groupe se déclinent de la manière suivante :

- Renforcer le leadership du Groupe sur le marché publicitaire linéaire ;
- Devenir la première plateforme de streaming gratuite en France et dans la francophonie ;
- Ancrer Studio TF1 sur la scène internationale, en tirant profit de la puissance de la marque TF1.

Sur le pôle Média, le groupe TF1 continuera de proposer la meilleure offre de divertissement gratuite, familiale, et sérialisée. Le second semestre 2025 verra notamment le retour de grandes franchises comme *Star Academy* ou la série événement *HPI* pour ses ultimes épisodes. De nouvelles fictions ambitieuses seront lancées à l'image de *Montmartre* et *Été 36*. En complément de l'Euro de football féminin 2025, le Groupe diffusera l'autre grand événement sportif de l'année, la Coupe du Monde de Rugby féminin.

Après avoir lancé TF1+ en janvier 2024 et l'avoir positionnée auprès du marché publicitaire comme une alternative premium à YouTube, le Groupe entre dans la deuxième phase de son plan stratégique. Le premier pilier de cette nouvelle phase est le lancement d'une nouvelle forme de

monétisation sur TF1+, à travers le micro-paiement, à partir de septembre 2025.

Les utilisateurs pourront bénéficier de nouvelles fonctionnalités permettant un accès à la carte à une diversité d'œuvres et de contenus de haute qualité, sans coupure publicitaire, disponibles en contrepartie du paiement d'une somme modeste.

Le second pilier est l'extension de la distribution des contenus du Groupe, illustrée par l'accord inédit signé avec Netflix. À partir de l'été 2026, tous les abonnés de Netflix en France pourront regarder les chaînes du Groupe TF1 et les contenus à la demande de TF1+, directement sur Netflix. Cette alliance sans précédent permettra au Groupe d'augmenter sa couverture en touchant des audiences complémentaires à sa plateforme TF1+ et d'ouvrir de nouveaux horizons publicitaires.

Enfin, le troisième pilier de cette nouvelle phase stratégique est le renforcement du Groupe à l'international avec le lancement de TF1+ dans 22 pays de l'Afrique francophone depuis le 30 juin 2025.

Pour Studio TF1, l'activité devrait être concentrée sur la fin de l'année, comme en 2024. Elle s'appuiera notamment sur le nouveau feuilleton *Tout pour la lumière* dont la diffusion a commencé en juin, sur l'activité de Studio TF1 America (JPG et Reel One) et sur la distribution

Après une première partie de l'année marquée par un marché publicitaire plus difficile qu'anticipé, et qui offre toujours une visibilité très limitée, le Groupe maintient ses perspectives pour 2025 :

- Croissance soutenue à deux chiffres du chiffre d'affaires digital ;
- Maintien d'une marge des activités proche de celle de 2024 ;
- Viser une politique de dividendes en croissance dans les prochaines années.



## 1.8. Gouvernance

L'Assemblée Générale du 17 avril 2025 a (i) procédé au renouvellement, pour une durée de trois ans, des mandats d'Administrateurs de Rodolphe Belmer, Marie Pic-Pâris Allavena, Orla Noonan et Olivier Roussat, et (ii) nommé Coralie Piton, pour une durée de trois ans, en qualité d'Administratrice indépendante en remplacement de Catherine Dussart, démissionnaire. Coralie Piton apportera au Conseil d'Administration de TF1 toute son expérience issue de ses fonctions au sein des directions de la Fnac et de Canal+, et dans le domaine de l'édition en sa qualité notamment de Présidente Directrice Générale des Éditions du Seuil.

Lors de sa séance du même-jour, le Conseil d'Administration a (i) pris acte de la nouvelle composition du Conseil, (ii) décidé la poursuite de l'unicité des fonctions de Président et de Directeur Général, et (iii) nommé Rodolphe Belmer en qualité de Président Directeur Général.

Le Conseil d'Administration de TF1 compte, parmi ses administrateurs non représentant les salariés : 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 50 % (supérieure au taux de 40% requis par le Code de commerce)<sup>6</sup>.

L'Assemblée Générale du 17 avril 2025 a décidé de nommer, en remplacement de la société Forvis Mazars SA dont le mandat est arrivé à échéance, la société PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de commissaire aux comptes titulaire chargé de procéder à la certification des comptes, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer, en 2031, sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2030.

## 1.9. Performances boursières

Au 30 juin 2025, l'action TF1 clôture à 8,82 euros, soit une augmentation de 20,5% depuis le début de l'année. Le CAC 40 et le

SBF 120 connaissent sur la même période des augmentations respectives de 3,9% et 4,3%. Le Stoxx Europe 600 Media est en hausse de 6,6%.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2025, de 1,861 milliard d'euros contre 1,538 milliard d'euros à fin juin 2024.

## 1.10. 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 2024 de TF1, déposé le 17 mars 2025 auprès de l'AMF (D.25-0102).

## 1.11. Facteurs de risques

Les principaux risques et incertitudes auxquels est soumis le Groupe sont détaillés dans le Document d'enregistrement universel 2024 enregistré auprès de l'AMF en date du 17 mars 2025 et disponible sur le site [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) ainsi que sur le site de la société [www.groupe-tf1.fr](http://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, services et plateformes
- Risques liés à l'évolution des modèles de distribution des fournisseurs d'accès Internet
- Risques liés à l'absence de visibilité suffisante de l'application TF1+ sur les écrans
- Risques liés aux cyberattaques
- Risques de perte de programmes clés
- Risques liés à l'autorisation d'émettre et au pouvoir de sanction de l'ARCOM
- Risques d'intrusion lors d'émissions en direct et en présence de public
- Risques liés à la pression sociétale sur la publicité et les programmes
- Risques de programmes devenus impropres à la diffusion
- Risques liés à la diffusion des programmes de TF1 – Risque

<sup>6</sup> Est pris en compte pour la détermination des pourcentages l'ensemble des administrateurs, à l'exception de ceux

représentant les salariés, de celle représentant les salariés actionnaires et du censeur.

- d'interruption du transport du signal et risque d'inexécution
- Risques liés à l'évolution défavorable de la réglementation sur les données personnelles
- Risques liés aux différents contentieux avec Molotov TV

A fin juin 2025, 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 0,6% pour la France pour 2025 (Banque de France – juin 2025), 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 2024 restent valables et leur description n'est pas modifiée, à l'exception du risque lié aux différents contentieux avec Molotov TV qui a disparu. 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.

## 1.12. Calendrier prévisionnel

- 30 octobre 2025 : résultats des neuf premiers mois 2025

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

## 2. Comptes consolidés et annexe – 1<sup>er</sup> semestre 2025

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

### 2.1. Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)

	1er semestre 2025	1er semestre 2024	2ème trimestre 2025	2ème trimestre 2024	Exercice 2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>1 102,8</b>	<b>1 103,9</b>	<b>582,5</b>	<b>592,0</b>	<b>2 356,1</b>
Autres produits de l'activité	11,6	10,9	9,8	8,5	21,8
Achats consommés	(389,5)	(385,5)	(203,7)	(199,1)	(768,2)
Charges de personnel	(207,0)	(208,9)	(103,9)	(106,2)	(424,2)
Charges externes	(193,7)	(199,5)	(92,9)	(105,3)	(419,4)
Impôts et taxes	(45,2)	(50,2)	(18,7)	(24,5)	(98,0)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(187,8)	(157,4)	(95,8)	(78,3)	(411,1)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués	(6,5)	(5,9)	(3,3)	(3,2)	(12,5)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	1,7	7,3	(3,7)	3,4	(0,6)
Autres produits d'exploitation	92,1	67,8	45,1	35,7	193,6
Autres charges d'exploitation	(54,8)	(54,9)	(29,3)	(32,0)	(148,6)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>123,7</b>	<b>127,6</b>	<b>86,1</b>	<b>91,0</b>	<b>288,9</b>
Autres produits opérationnels	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles	(4,9)	(13,0)	(2,8)	(10,5)	(18,0)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>118,8</b>	<b>114,6</b>	<b>83,3</b>	<b>80,5</b>	<b>270,9</b>
Produits financiers	8,7	13,4	3,4	5,4	24,4
Charges financières	(4,6)	(2,8)	(2,1)	(1,1)	(8,6)
<b>Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)</b>	<b>4,1</b>	<b>10,6</b>	<b>1,3</b>	<b>4,3</b>	<b>15,8</b>
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1,5)	(1,6)	(0,8)	(0,7)	(3,1)
Autres produits financiers	5,4	1,9	4,8	0,7	5,2
Autres charges financières	(4,0)	(5,8)	(1,9)	(3,3)	(9,9)
Impôt	(42,8)	(25,7)	(22,9)	(17,2)	(67,3)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(0,1)	1,4	0,5	0,4	(1,1)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>79,9</b>	<b>95,4</b>	<b>64,3</b>	<b>64,7</b>	<b>210,5</b>
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net</b>	<b>79,9</b>	<b>95,4</b>	<b>64,3</b>	<b>64,7</b>	<b>210,5</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>78,3</b>	<b>96,0</b>	<b>63,5</b>	<b>66,3</b>	<b>205,5</b>
<b>Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>1,6</b>	<b>(0,6)</b>	<b>0,8</b>	<b>(1,6)</b>	<b>5,0</b>
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)	0,37	0,46	0,30	0,31	0,97
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,37	0,45	0,30	0,31	0,97

## 2.2. État des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	1er semestre 2025	1er semestre 2024	2ème trimestre 2025	2ème trimestre 2024	Exercice 2024
<b>Résultat net</b>	<b>79,9</b>	<b>95,4</b>	<b>64,3</b>	<b>64,7</b>	<b>210,5</b>
<b>Eléments non recyclables en résultat net</b>					
Ecart actuariel au titre des avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	<b>0,6</b>
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	-	-	-	-	<b>(0,3)</b>
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-	-	-
<b>Eléments recyclables en résultat net</b>					
Réévaluation des actifs de couverture	(0,7)	1,9	(0,3)	(0,1)	<b>1,2</b>
Ecart de conversion	(11,4)	1,3	(8,1)	0,5	<b>5,5</b>
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	0,2	(0,4)	0,1	-	<b>(0,3)</b>
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-	-	-
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>(11,9)</b>	<b>2,8</b>	<b>(8,3)</b>	<b>0,4</b>	<b>6,7</b>
<b>Produits et charges nets comptabilisés</b>	<b>68,0</b>	<b>98,2</b>	<b>56,0</b>	<b>65,1</b>	<b>217,2</b>
<i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i>	71,9	98,8	57,9	66,7	209,3
<i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i>	(3,9)	(0,6)	(1,9)	(1,6)	7,9

## 2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre 2025	1er semestre 2024	Exercice 2024
Résultat net des activités poursuivies		79,9	95,4	210,5
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		187,6	157,0	408,3
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		6,5	5,9	14,0
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(41,3)	(31,1)	(87,5)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		(1,2)	1,2	(25,7)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		0,1	(1,4)	1,1
Dividendes des sociétés non consolidées		(0,1)	-	(0,1)
Impôts décaissés		(31,8)	(30,1)	(70,1)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		42,8	25,7	67,3
<b>CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés</b>		<b>242,5</b>	<b>222,6</b>	<b>517,8</b>
Reclassement du coût de l'endettement financier net/Produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives		(2,6)	(9,0)	(12,7)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes <sup>(1)</sup>		9,6	(7,2)	(30,1)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>249,5</b>	<b>206,4</b>	<b>475,0</b>
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles <sup>(2)</sup>		(150,4)	(142,5)	(313,5)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		-	0,7	33,6
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		1,0	(3,0)	(7,8)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	(0,1)	(0,2)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	0,1	0,2
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Prix d'acquisition des titres consolidés net de trésorerie acquise		-	(2,5)	(86,6)
Prix de cession des titres consolidés net de trésorerie cédée		2,2	0,4	2,7
Dettes nettes sur activités consolidées		(1,3)	0,2	5,6
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées		-	0,4	-
Autres flux liés aux opérations d'investissements : créances non courantes, dividendes reçus des sociétés non consolidées et augmentations de capital des coentreprises et entités associées		(3,9)	(2,1)	(6,3)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(152,4)</b>	<b>(148,4)</b>	<b>(372,3)</b>
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(2,7)	(15,0)	(35,8)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	(126,6)	(116,1)	(116,1)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		(3,9)	(0,4)	(2,3)
Emissions d'emprunts		3,6	-	130,3
Remboursements d'emprunts		(16,7)	-	(42,7)
Variation des dettes financières courantes et non courantes		-	(3,0)	-
Remboursement des obligations locatives		(6,3)	(5,3)	(9,3)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative		2,6	9,1	12,7
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(150,0)</b>	<b>(130,7)</b>	<b>(63,2)</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES</b>		<b>(2,9)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,9</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>		<b>(55,8)</b>	<b>(72,8)</b>	<b>40,4</b>
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>		<b>707,2</b>	<b>666,8</b>	<b>666,8</b>
Flux nets		(55,8)	(72,8)	40,4
Activités détenues en vue de la vente		(3,3)	-	-
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>		<b>648,1</b>	<b>594,0</b>	<b>707,2</b>

<sup>1)</sup> 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

<sup>2)</sup> Dont droits audiovisuels Media et Studio TF1 (anciennement Newen Studios) pour respectivement (51,3) millions d'euros et (80,6) millions d'euros au 30 juin 2025 et (55,5) millions d'euros et (67,3) millions d'euros au 30 juin 2024.

## 2.4. Bilan consolidé – actif

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2025.06	2024.12	2024.06
<b>Goodwill</b>	7	772,0	788,0	741,0
<b>Immobilisations incorporelles</b>		330,0	361,9	325,2
<b>Immobilisations corporelles</b>		205,2	211,1	222,3
<b>Droits d'utilisation des actifs loués</b>		55,9	63,6	63,3
<b>Coentreprises et entités associées</b>	8	6,4	6,6	8,7
<b>Autres actifs financiers non courants</b>		40,7	39,4	17,6
<b>Impôts différés actifs</b>		-	-	-
<b>ACTIF NON COURANT</b>		1 410,2	1 470,6	1 378,1
<b>Stocks</b>		441,5	414,5	408,1
<b>Avances et acomptes versées sur commandes</b>		127,5	133,6	141,2
<b>Clients et comptes rattachés</b>		641,9	714,7	681,1
<b>Actifs sur contrats clients</b>		-	-	-
<b>Actifs d'impôt courants</b>		-	4,1	3,4
<b>Autres créances courantes</b>		394,7	434,0	439,6
<b>Instruments financiers - Couverture des dettes financières</b>		1,6	3,7	2,3
<b>Autres actifs financiers courants</b>		0,7	0,7	0,2
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	9	650,4	708,2	595,7
<b>ACTIF COURANT</b>		2 258,3	2 413,5	2 271,6
<b>Actifs ou activités détenues en vue de la vente</b>	12	168,1	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		3 836,6	3 884,1	3 649,7
<b>Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+)</b>		472,9	506,1	446,5

## 2.5. Bilan consolidé – passif

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en millions d'euros)	<i>Notes</i>	<b>2025.06</b>	<b>2024.12</b>	<b>2024.06</b>
Capital social		42,2	42,2	42,2
Primes et réserves		1 869,2	1 793,0	1 794,6
Réserve de conversion		(2,6)	3,8	2,1
Actions propres détenues		(3,1)	-	-
Résultat net part du Groupe		78,3	205,5	96,0
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>		<b>1 984,0</b>	<b>2 044,5</b>	<b>1 934,9</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		48,1	55,4	(0,2)
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>2 032,1</b>	<b>2 099,9</b>	<b>1 934,7</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>	9	<b>35,9</b>	<b>43,0</b>	<b>56,6</b>
<b>Obligations locatives non courantes</b>	9	<b>49,1</b>	<b>54,5</b>	<b>53,2</b>
<b>Provisions non courantes</b>	11	<b>25,3</b>	<b>26,4</b>	<b>29,5</b>
<b>Impôts différés passifs</b>		<b>26,8</b>	<b>37,8</b>	<b>25,8</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>		<b>137,1</b>	<b>161,7</b>	<b>165,1</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	9	<b>138,8</b>	<b>158,8</b>	<b>92,0</b>
<b>Obligations locatives courantes</b>	9	<b>11,7</b>	<b>13,7</b>	<b>13,1</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>604,6</b>	<b>718,4</b>	<b>643,3</b>
<b>Passifs sur contrats clients</b>		<b>23,6</b>	<b>23,6</b>	<b>31,9</b>
<b>Provisions courantes</b>	10	<b>10,3</b>	<b>8,5</b>	<b>15,8</b>
<b>Autres passifs courants</b>		<b>732,0</b>	<b>694,5</b>	<b>750,7</b>
<b>Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque</b>		<b>2,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,7</b>
<b>Passifs d'impôt courants</b>		<b>8,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Instruments financiers - Couverture des dettes financières</b>		<b>2,1</b>	<b>3,0</b>	<b>1,2</b>
<b>Autres passifs financiers courants</b>		<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>1 534,3</b>	<b>1 622,5</b>	<b>1 549,9</b>
<b>Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente</b>	12	<b>133,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>		<b>3 836,6</b>	<b>3 884,1</b>	<b>3 649,7</b>

## 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
<b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2023</b>		<b>62,4</b>	<b>1 151,4</b>	<b>795,7</b>	<b>-</b>	<b>(56,2)</b>	<b>1 953,3</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1 952,5</b>
<b>Mouvements premier semestre 2024</b>									
Résultat net		-	-	96,0	-	-	96,0	(0,6)	95,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	2,8	2,8	-	2,8
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96,0</b>	<b>-</b>	<b>2,8</b>	<b>98,8</b>	<b>(0,6)</b>	<b>98,2</b>
Opérations nettes sur capital et réserves		0,8	62,9	(62,9)	-	-	0,8	-	0,8
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	3,0	-	-	3,0	-	3,0
Distribution		-	-	(116,1)	-	-	(116,1)	(0,1)	(116,2)
Païement fondé sur des actions		-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(5,4)	-	-	(5,4)	1,3	(4,1)
<b>SITUATION AU 30 juin 2024</b>		<b>63,2</b>	<b>1 214,3</b>	<b>710,8</b>	<b>-</b>	<b>(53,4)</b>	<b>1 934,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1 934,7</b>
<b>Mouvements exercice 2024</b>									
Résultat net		-	-	109,5	-	-	109,5	5,6	115,1
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	1,0	1,0	2,9	3,9
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109,5</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>	<b>110,5</b>	<b>8,5</b>	<b>119,0</b>
Opérations nettes sur capital et réserves		0,1	-	-	-	-	0,1	-	0,1
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	(4,3)	-	-	(4,3)	-	(4,3)
Distribution		-	-	-	-	-	-	(2,2)	(2,2)
Païement fondé sur des actions		-	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	2,7	-	-	2,7	49,3	52,0
<b>SITUATION AU 31 DECEMBRE 2024</b>		<b>63,3</b>	<b>1 214,3</b>	<b>819,3</b>	<b>-</b>	<b>(52,4)</b>	<b>2 044,5</b>	<b>55,4</b>	<b>2 099,9</b>
<b>Mouvements premier semestre 2025</b>									
Résultat net		-	-	78,3	-	-	78,3	1,6	79,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	-	(6,4)	(6,4)	(5,5)	(11,9)
<b>Résultat net et produits et charges comptabilisés</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78,3</b>	<b>-</b>	<b>(6,4)</b>	<b>71,9</b>	<b>(3,9)</b>	<b>68,0</b>
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)
<b>SITUATION AU 30 JUIN 2025</b>		<b>64,3</b>	<b>1 329,2</b>	<b>652,4</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(58,8)</b>	<b>1 984,0</b>	<b>48,1</b>	<b>2 032,1</b>



## 2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

### 1 Faits marquants

#### 1-1. Accord avec IEVA Group en vue de la cession de l'activité My Little Paris du pôle Media

En date du 17 mai 2025, TF1 a reçu une lettre d'accord du groupe IEVA Group en vue d'acquérir l'intégralité des titres de l'activité My Little Paris, en échange d'une prise de participation dans le nouvel ensemble.

Le projet de cession a été approuvé par le Conseil d'administration du 21 mai 2025, puis présenté aux instances représentatives du personnel de My Little Paris. La réalisation de l'opération devrait intervenir dans le courant du troisième trimestre 2025.

L'activité My Little Paris étant disponible à la vente au 30 juin 2025, l'ensemble des actifs et passifs de ces entités a été classé en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5 (voir note 12. Actifs et passifs destinés à être cédés). La juste valeur estimée des actifs destinés à être cédés n'étant pas inférieure à leur valeur comptable, aucune perte de valeur de ces actifs n'a été constatée dans les comptes consolidés au 30 juin 2025.

#### 1-2. Accord avec le Groupe Believe en vue de la cession d'une quote-part de l'activité Play 2 du pôle Media

Lors de l'entrée de Believe au capital de Play Two en 2021, des promesses d'achat et de vente avaient été mises en place pour permettre à Believe de détenir à terme 100% de la société. Une première fenêtre d'exercice s'est ouverte au 1er juin 2025, devant conduire le groupe TF1 à céder environ 15% du capital de Play Two et le contrôle exclusif. Des échanges concrets avec Believe depuis cette date permettent de caractériser la cession comme étant hautement probable au 30 juin 2025.

La réalisation définitive de l'opération est attendue dans le courant du second semestre 2025.

L'activité Play 2 étant disponible à la vente au 30 juin 2025, l'ensemble des actifs et passifs de ces entités a été classé en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5 (voir note 12. Actifs et passifs destinés à être cédés). La juste valeur estimée des actifs destinés à être cédés n'étant pas inférieure à leur valeur comptable, aucune perte de valeur de ces actifs n'a été constatée dans les comptes consolidés au 30 juin 2025.

#### 1-3. Contribution exceptionnelle d'impôt

Le 14 février 2025, la loi de finances pour 2025 a été adoptée en France. Son impact sur le premier semestre 2025 concerne la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France, pour laquelle une charge de 14,4 millions d'euros a été comptabilisée en impôts (cf. note 6 de l'annexe).

### 2 Principes et méthodes comptables

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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025 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 2024 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 17 mars 2025 auprès de l'AMF sous le numéro D.25-0102.

## TF1 – Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2025

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 2025, 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.

L'état des flux de trésorerie est présenté selon IAS 7 amendée et la recommandation ANC n° 2013-03 du 7 novembre 2013 (en méthode indirecte). Il analyse la variation de la trésorerie du Groupe qui est définie comme étant le solde net des rubriques du bilan ci-après :

- trésorerie et équivalents de trésorerie ; et
- concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque.

A compter de l'arrêté annuel 2024, le Groupe a apporté deux modifications de présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie sans impact sur le flux de trésorerie du premier semestre 2024 ni sur les sous-totaux le composant. La première modification concerne la suppression de la ligne « Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées » désormais répartie entre « Prix d'acquisition des titres consolidés net de trésorerie acquise » et « Prix de cession des titres consolidés net de trésorerie cédée ». La deuxième modification est relative à la « Variation des dettes financières courantes et non courantes » qui est désormais détaillée en « Emissions d'emprunts » et « Remboursements d'emprunts ». Les soldes des « Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement » et « Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement » du premier semestre 2024 demeurent inchangés. Par conséquent, le tableau de flux de trésorerie de juin 2024 publié reste inchangé. L'application à juin 2024 de ces modifications de présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie se serait traduite par :

- Une diminution de 0,4 millions d'euros du prix d'acquisition des activités consolidées net de trésorerie des sociétés acquises et un impact nul en prix de cession des activités consolidées net de la trésorerie des sociétés cédées
- la décompensation du flux de trésorerie négatif lié aux opérations de financement de juin 2024 de -3,0 millions d'euros en une augmentation de 9,1 millions d'euros et une diminution de 12,1 millions d'euros.

### 2-2. Évolutions du référentiel de normes, des règles et des méthodes comptables

Au 30 juin 2025, le groupe TF1 a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2024, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2025.

- Principaux amendements significatifs en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1er janvier 2025
  - Amendements à IAS 21 – Absence de convertibilité  
Le 12 novembre 2024, la Commission européenne a adopté les amendements à la norme IAS 21 relatifs à l'absence de convertibilité d'une monnaie.  
Ces amendements viennent préciser quand une monnaie est convertible et comment déterminer le taux de change lorsqu'elle ne l'est pas. Le Groupe n'a pas identifié de transactions en devises non convertibles au 30 juin 2025.
- Principales normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, non 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.

La norme IFRS 18, sous réserve de son adoption par l'Union européenne, sera applicable au 1er janvier 2027 avec une application rétrospective. Elle pourra faire l'objet d'une application anticipée dès 2026. Son impact sur la présentation des états financiers et des annexes aux états financiers est en cours d'analyse par le Groupe. A ce stade, il n'est pas prévu d'anticiper son application.

### 2-3. 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 2024. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

### 2-4. 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

### 3-1. Cession de Magnetism

Le Groupe TF1 a cédé le 28 mars 2025 la société Magnetism, une agence de communication spécialisée dans la publicité et la stratégie digitale (community management, brand publishing sur internet).

Cette opération a conduit à la déconsolidation de la société sur le premier trimestre 2025, sans impact significatif 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 décisionnaire opérationnel du Groupe dans le suivi des activités. Ces secteurs opérationnels correspondent aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel.

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

### Media

Le secteur Media regroupe l'ensemble des chaînes TV, les activités de création de contenus, 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, au sein des programmes diffusés.

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

### Studio TF1 (anciennement Newen Studios)

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	2025.06	2024.06	2025.06	2024.06	2025.06	2024.06	VAR M€
Chiffre d'affaires des secteurs	977,5	987,6	152,5	145,3	1 130,0	1 132,9	(2,9)
Eliminations opérations intersecteurs	(2,8)	(4,1)	(24,4)	(24,9)	(27,2)	(29,0)	1,8
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE</b>	<b>974,7</b>	<b>983,5</b>	<b>128,1</b>	<b>120,4</b>	<b>1 102,8</b>	<b>1 103,9</b>	<b>-1,1</b>
Dont Chiffre d'affaires Publicitaire	781,6	801,5	0,0	0,0	781,6	801,5	-19,9
Dont Chiffre d'affaires Autres	193,1	182,0	128,1	120,4	321,2	302,4	18,8
Achats consommés	-385,7	-381,3	-3,9	-4,2	-389,5	-385,5	-4,0
Charges de personnel	-165,0	-170,6	-42,0	-38,3	-207,0	-208,9	2,0
Charges externes	-157,1	-161,1	-36,6	-38,4	-193,7	-199,5	5,8
Dotations nettes aux amort. et dép. hors amort. et dép. des actifs incorp. reconnus lors des acqu. (PPA)	-71,4	-63,9	-109,2	-92,3	-180,7	-156,2	-24,5
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	1,4	6,6	0,3	0,7	1,7	7,3	-5,6
Autres charges nettes (-) / Autres produits nets (+)	-71,8	-88,3	69,1	56,0	-2,8	-32,3	29,5
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES ("ROCA")</b>	<b>125,1</b>	<b>124,9</b>	<b>5,8</b>	<b>3,9</b>	<b>130,9</b>	<b>128,8</b>	<b>2,1</b>
Taux de marge des activités	<b>12,8%</b>	<b>12,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,2%</b>	<b>11,9%</b>	<b>11,7%</b>	<b>0,2%</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations sur allocations du prix d'acquisition	0,0	0,0	-7,2	-1,2	-7,2	-1,2	-6,0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>125,1</b>	<b>124,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>2,7</b>	<b>123,7</b>	<b>127,6</b>	<b>-4,0</b>

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 2025 se décompose de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2025.06	%	2024.06	%	Var M€	Var %
Recettes publicitaires	781,6	71,0%	801,5	72,6%	(19,9)	-2%
dont Chiffre d'affaires TF1+ / My TF1	91,9		65,0		26,9	41%
Autres recettes	193,1	18,0%	182,0	16,5%	11,1	6%
<b>Media</b>	<b>974,7</b>		<b>983,5</b>		<b>(8,8)</b>	<b>-1%</b>
Studio TF1 France	49,1	4,0%	40,1	3,6%	9,0	22%
Studio TF1 Etranger	79,0	7,0%	80,3	7,3%	(1,3)	-2%
<b>Studio TF1</b>	<b>128,1</b>		<b>120,4</b>		<b>7,7</b>	<b>6%</b>
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1 102,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 103,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>(1,1)</b>	<b>0%</b>

Au titre des exercices 2025 et 2024, il n'existe pas de contrat d'échange de biens ou de services significatif et aucun revenu significatif ne repose sur une obligation de performance antérieure à l'année en cours.

## 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 2025 comprend une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France prévue par la loi de finances pour 2025 pour 14,4 millions d'euros incluant la surtaxe basée sur le résultat taxable 2024 (charge de 10,0 millions d'euros) et une partie de la surtaxe basée sur le résultat taxable 2025 comptabilisée selon la méthode du taux effectif d'impôt (charge de 4,4 millions d'euro).

## 7 Goodwill

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

(en millions d'euros)	Media	Studio TF1	Digital	TOTAL
<b>Goodwill au 1er janvier 2024</b>	<b>526,9</b>	<b>211,3</b>	<b>-</b>	<b>738,2</b>
Acquisitions	-	2,9	-	2,9
Cessions	-	-	-	-
Change	-	0,1	-	0,1
Ajustement	(0,6)	0,4	-	(0,2)
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	-	-	-	-
<b>Goodwill au 30 Juin 2024</b>	<b>526,3</b>	<b>214,7</b>	<b>-</b>	<b>741,0</b>
<b>Goodwill au 1er janvier 2025</b>	<b>526,3</b>	<b>261,7</b>	<b>-</b>	<b>788,0</b>
Acquisitions	-	(3,5)	-	(3,5)
Cessions	(0,3)	-	-	(0,3)
Change	-	(5,2)	-	(5,2)
Ajustement	-	(0,3)	-	(0,3)
Reclassement	(6,7) <sup>(1)</sup>	-	-	(6,7)
Dépréciation	-	-	-	-
<b>Goodwill au 30 Juin 2025</b>	<b>519,3</b>	<b>252,7</b>	<b>-</b>	<b>772,0</b>

(1) Comme évoqué en 1. Faits marquants 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.

## TF1 – Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2025

Suite à la finalisation du PPA, le goodwill relatif à l'acquisition par le Groupe de la participation de 63% du capital du groupe Johnson Production Group ayant eu lieu le 31 juillet 2024 (voir Annexe annuelle au 31 décembre 2024 - note 1. Faits marquants) est déterminé de la manière suivante au 30 juin 2025 :

UGT Studio TF1	Johnson Production Group
<i>En million d'euros</i>	
<b>Prix d'acquisition : (I)</b>	<b>82,8</b>
<b>Actifs nets acquis hors goodwill : (II)</b>	<b>(24,4)</b>
Actif non courant	(30,4)
Actif courant	(17,6)
Passif non courant	-
Passif courant	23,6
<b>Affectation du prix d'acquisition : (III)</b>	<b>(39)</b>
Écarts d'évaluation incorporels	(45)
Écarts d'évaluation corporels	
Autres écarts d'évaluation (Impôts différés et autres)	6
<b>Part non acquise (IV)</b>	<b>22</b>
<b>Goodwill (I)+(II)+(III)+(IV)</b>	<b>41,6</b>
Écarts de conversion	(2,5)
<b>Goodwill au 30/06/2025</b>	<b>39,1</b>

## 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 :

<i>(en millions d'euros)</i>	Extension TV 50%	Salto 33,33%	Autres	TOTAL
<b>1<sup>er</sup> janvier 2024</b>	<b>3,1</b>	<b>-</b>	<b>5,2</b>	<b>8,3</b>
Quote-part de résultat	0,4	0,8	0,2	1,4
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	(0,8)	(0,2)	(1,0)
Provision pour risque	-	-	-	-
<b>30 Juin 2024</b>	<b>3,5</b>	<b>-</b>	<b>5,2</b>	<b>8,7</b>
<b>1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>2,4</b>	<b>-</b>	<b>4,3</b>	<b>6,7</b>
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	-	-	-	-
<b>30 Juin 2025</b>	<b>2,7</b>	<b>-</b>	<b>3,7</b>	<b>6,4</b>

## 9 Définition de l'endettement financier net / excédent financier net

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

- Trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque ;
- Dettes financières non courantes et courantes ; et

## TF1 - Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2025

- 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)	31/12/2024	Ecart de conversion	Changement de périmètre	Flux de trésorerie	JV en résultat	JV en capitaux propres	Reclassement selon IFRS 5	Autres variations	30/06/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	708,2	(2,9)	(0,5)	(50,6)	-	-	(3,9)	0,1	650,4
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(1,0)	-	-	(1,9)	-	-	0,6	-	(2,3)
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>707,2</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(52,5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3,3)</b>	<b>0,1</b>	<b>648,1</b>
Instruments financiers dérivés de taux actifs	3,7	(0,1)	-	-	-	(2,0)	-	-	1,6
Instruments financiers dérivés de taux passifs	(3,0)	-	-	-	-	1,0	-	(0,1)	(2,1)
<b>Juste valeur des instruments dérivés de taux</b>	<b>0,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,0)</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,5)</b>
Emprunts long terme	(43,0)	2,7	-	4,6	(0,2)	-	-	-	(35,9)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(158,8)	8,7	-	8,5	-	-	3,2	(0,4)	(138,8)
<b>Endettement brut</b>	<b>(201,8)</b>	<b>11,4</b>	<b>-</b>	<b>13,1</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(174,7)</b>
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement fin. net (-)</b>	<b>506,1</b>	<b>8,4</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(39,4)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>472,9</b>
Obligations locatives	(68,2)	-	0,1	6,3	-	-	1,6	(0,6)	(60,8)
<b>Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives</b>	<b>437,9</b>	<b>8,4</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(33,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>1,5</b>	<b>(1,0)</b>	<b>412,1</b>

Au 30 juin 2025, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 758 millions d'euros, dont 223 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 2025, les tirages ont été réalisés à hauteur de 132 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)	2025.06	2024.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	650,4	708,2
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	(0,1)
Concours bancaires courants	(2,3)	(0,9)
<b>Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie</b>	<b>648,1</b>	<b>707,2</b>

## 10 Provisions courantes

Les provisions courantes à fin juin 2025 se présentent comme suit :

(en millions d'euros)	Litiges avec le personnel	Litiges commerciaux	Autres litiges et risques contractuels	Autres	TOTAL PROVISIONS COURANTES
<b>1<sup>er</sup> janvier 2025</b>	<b>3,3</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>2,6</b>	<b>8,5</b>
Dotations	0,7	0,1	2,6 <sup>(1)</sup>	0,3	3,7
Reprises utilisées	(0,5)	-	(0,1)	-	(0,6)
Reprises non utilisées	(0,2)	(0,4)	(0,1)	(0,2)	(0,9)
Variation de périmètre et reclassement <sup>(2)</sup>	(0,3)	-	(0,1)	-	(0,4)
<b>30 juin 2025</b>	<b>3,0</b>	<b>1,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,7</b>	<b>10,3</b>

<sup>(1)</sup> Les dotations pour autres litiges et risques contractuels sont composées d'une dotation pour provision dans le cadre du dispositif de Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels (GEPP) mis en place au sein du groupe TF1 depuis 2021.

<sup>(2)</sup> Dont (0,2) millions d'euros liés aux activités de My Little Paris et Play 2 reclassées en « passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » conformément à IFRS 5 (voir en 1. Faits marquants).

Comme spécifié en note 7.3.3 « Provisions courantes » des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024 n'ont pas évolué de manière significative au 30 juin 2025.

## 11 Provisions non courantes

Les provisions non courantes à fin juin 2025 se présentent comme suit :

(en millions d'euros)	Provisions pour		TOTAL
	Indemnités de fin de carrière	Autres	
<b>1er Janvier 2025</b>	<b>22,3</b>	<b>4,1</b>	<b>26,4</b>
Dotations	2,1	-	2,1
Reprises utilisées	-	-	-
Reprises non utilisées	-	(2,5)	(2,5)
Ecart actuariels	-	-	-
Variation de périmètre, reclassement et divers	(0,6)	(0,1)	(0,7)
<b>30 Juin 2025</b>	<b>23,8</b>	<b>1,5</b>	<b>25,3</b>

<sup>(1)</sup> La reprise de provision non utilisée, effectuée en autres produits d'exploitation, à hauteur de 2,5 millions comptabilisée au 30 juin 2025 fait suite à l'expiration d'une garantie accordée lors d'une cession antérieure d'activité.

<sup>(2)</sup> Dont un reclassement de (0,5) millions d'euros liés aux activités de My Little Paris et Play 2 reclassées en « passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » conformément à IFRS 5 (voir en 1. Faits marquants).

Au 30 juin 2025, 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 2024, 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 2024.

Au 30 juin 2025, les hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation sont identiques à celles du 31 décembre 2024.

## 12 Actifs et passifs destinées à être cédés

Comme indiqué en 1. Faits marquants, les actifs et passifs relatifs aux activités My Little Paris et Play 2 ont été classés en actifs et passifs destinés à être cédés dans la mesure où les conditions d'application de la norme IFRS 5 sont réunies au 30 juin. Le Groupe TF1 ne considère pas que ces activités répondent à la définition d'activité abandonnée d'IFRS 5. Ces activités ne font donc pas l'objet d'un retraitement dans le compte de résultat consolidé ainsi que dans le tableau des flux de trésorerie.

Conformément à IFRS 5, les actifs et passifs détenus en vue de la vente de ces activités My Little Paris et Play 2 sont présentés séparément des autres actifs et passifs sur des lignes spécifiques de l'état de situation financière au 30 juin 2025, précisément sur les lignes « Actifs ou activités détenues en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente ». Ils sont évalués, à cette date, au plus faible de leur valeur nette comptable et de leur juste valeur nette des frais de cession. Au 30 juin 2025, la comparaison entre ces deux éléments ne fait apparaître aucune perte de valeur.

Le tableau ci-après détaille les différents impacts au bilan consolidé du reclassement IFRS 5 :

ACTIF (en millions d'euros)	2025.06 avant retraitement IFRS 5	IFRS 5	2025.06 publié
<b>Goodwill</b>	778,7	(6,7)	772,0
<b>Immobilisations incorporelles</b>	350,5	(20,5)	330,0
<b>Immobilisations corporelles</b>	205,4	(0,2)	205,2
<b>Droits d'utilisation des actifs loués</b>	57,4	(1,5)	55,9
<b>Coentreprises et entités associées</b>	6,4	-	6,4
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	41,3	(0,6)	40,7
<b>Impôts différés actifs</b>	0,4	(0,4)	-
<b>ACTIF NON COURANT</b>	<b>1 440,1</b>	<b>(29,9)</b>	<b>1 410,2</b>
<b>Stocks</b>	444,5	(3,0)	441,5
<b>Avances et acomptes versées sur commandes</b>	142,9	(15,4)	127,5
<b>Clients et comptes rattachés</b>	688,1	(46,2)	641,9
<b>Actifs sur contrats clients</b>	-	-	-
<b>Actifs d'impôt courants</b>	-	-	-
<b>Autres créances courantes</b>	464,5	(69,8)	394,7
<b>Instruments financiers - Couverture des dettes financières</b>	1,6	-	1,6
<b>Autres actifs financiers courants</b>	0,7	-	0,7
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	654,3	(3,9)	650,4
<b>ACTIF COURANT</b>	<b>2 396,6</b>	<b>(138,3)</b>	<b>2 258,3</b>
<b>Actifs ou activités détenues en vue de la vente</b>		168,1	168,1
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 836,6</b>		<b>3 836,6</b>

## TF1 – Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2025

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	2025.06 avant retraitement IFRS 5	IFRS 5	2025.06 publié
Capital social	42,2		42,2
Primes et réserves	1 869,2		1 869,2
Réserve de conversion	-2,6		(2,6)
Actions propres détenues	-3,1		(3,1)
Résultat net part du Groupe	78,3		78,3
<b>CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)</b>	<b>1 984,0</b>		<b>1 984,0</b>
Participations ne donnant pas le contrôle	48,1		48,1
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 032,1</b>		<b>2 032,1</b>
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>35,9</b>		<b>35,9</b>
Obligations locatives non courantes	50,1	(1,0)	49,1
Provisions non courantes	25,9	(0,5)	25,3
Impôts différés passifs	32,2	(5,4)	26,8
<b>PASSIF NON COURANT</b>	<b>144,0</b>	<b>(6,9)</b>	<b>137,1</b>
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>142,0</b>	<b>(3,2)</b>	<b>138,8</b>
Obligations locatives courantes	12,3	(0,6)	11,7
Fournisseurs et comptes rattachés	683,4	(78,8)	604,6
Passifs sur contrats clients	24,5	(0,9)	23,6
Provisions courantes	10,5	(0,2)	10,3
Autres passifs courants	773,7	(41,7)	732,0
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	2,9	(0,6)	2,3
Passifs d'impôt courants	8,5	(0,3)	8,2
Instruments financiers - Couverture des dettes financières	2,1	-	2,1
Autres passifs financiers courants	0,7	-	0,7
<b>PASSIF COURANT</b>	<b>1 660,5</b>	<b>(126,2)</b>	<b>1 534,3</b>
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		133,1	133,1
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>	<b>3 836,6</b>	<b>-</b>	<b>3 836,6</b>

### 13 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le Groupe le 28 avril 2025 au titre de l'exercice 2024.

	Versé en 2025	Versé en 2024
Dividende total (en millions d'euros)	126,6	116,0
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,60	0,55

### 14 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'a été identifié au 30 juin 2025.

### 3. Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - période du 1er janvier au 30 juin 2025

#### **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

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

#### **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

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 TF1, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2025, 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.

## **TF1 – Rapport des commissaires aux comptes**

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 juillet 2025,

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG Audit

Edouard Demarcq

Richard Béjot

Nicolas Pfeuty

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 aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle 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 29 juillet 2025

Le Président-Directeur Général

Rodolphe Belmer

### **Télévision Française 1**

Société anonyme au capital de 42 232 151 € – 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@tf1.fr](mailto:comfi@tf1.fr)

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