



LE GROUPE

Rapport d'activité
Premier trimestre 2025

Rapport d'activité – 1^{er} trimestre 2025

1. Information financière – T1 2025 3

| | | |
|-------|--|----|
| 1.1. | Résultats consolidés | 3 |
| 1.2. | Faits marquants du trimestre..... | 5 |
| 1.3. | Événements majeurs survenus depuis la clôture..... | 5 |
| 1.4. | Analyse des résultats consolidés | 6 |
| 1.5. | Information sectorielle | 7 |
| 1.6. | Responsabilité sociétale de l'entreprise | 11 |
| 1.7. | Point social..... | 12 |
| 1.8. | Perspectives | 12 |
| 1.9. | Gouvernance | 13 |
| 1.10. | Calendrier prévisionnel..... | 13 |

2. Comptes consolidés et annexe – T1 2025 14

| | | |
|------|--|----|
| 2.1. | Compte de résultat consolidé..... | 14 |
| 2.2. | État des produits et charges comptabilisés..... | 15 |
| 2.3. | Tableau des flux de trésorerie consolidés | 16 |
| 2.4. | Bilan consolidé - actif..... | 17 |
| 2.5. | Bilan consolidé – passif..... | 18 |
| 2.6. | Tableau de variation des capitaux propres consolidés..... | 19 |
| 2.7. | Notes annexes aux états financiers consolidés condensés..... | 20 |

1. Information financière – T1 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€) | T1 2025 | T1 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 520 | 512 |
| Chiffre d'affaires publicitaire Groupe | 363 | 363 |
| Chiffre d'affaires des autres activités | 158 | 149 |
| Résultat opérationnel courant des activités | 43 | 37 |
| Résultat opérationnel courant | 38 | 37 |
| Résultat opérationnel | 36 | 34 |
| Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle) | 26 | 30 |
| Surtaxe exceptionnelle | -11 | 0 |
| Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle) | 15 | 30 |
| 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 | 98 | 92 |
| Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (€) | 0,07 | 0,14 |
| Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (€) | 0,07 | 0,14 |
| Total capitaux propres part du Groupe | 2 056 | 1 985 |
| Excédent/(dette) net(te) des activités poursuivies | 559 | 564 |
| | T1 2025 | T1 2024 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers) | 211 022 | 210 898 |
| Cours de clôture fin d'exercice (en euros) | 8,97 | 8,47 |
| Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros) | 1,89 | 1,79 |

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€) | T1 2025 | T1 2024 | VAR. M€ | VAR. % |
|---|-------------|-------------|------------|---------------|
| Média | 461 | 453 | +8 | +1,8% |
| Chiffre d'affaires publicitaire | 363 | 363 | -1 | -0,2% |
| dont chiffre d'affaires publicitaire TF1+ | 40 | 29 | +11 | +36,9% |
| Chiffre d'affaires Média hors publicité | 98 | 90 | +9 | +9,6% |
| Studio TF1 | 59 | 59 | +0 | +0,7% |
| Chiffre d'affaires consolidé^a | 520 | 512 | +8 | +1,6% |
| Média | 45 | 37 | +8 | +21,6% |
| Studio TF1 | -1 | 1 | -2 | ns |
| Résultat opérationnel courant des activités | 43 | 37 | +6 | +16,0% |
| Marge des activités | 8,3% | 7,3% | - | +1,0 pt |
| Résultat opérationnel courant | 38 | 37 | +1 | +2,7% |
| Résultat opérationnel | 36 | 34 | +1 | +4,1% |
| Résultat net part du Groupe (hors surtaxe exceptionnelle) | 26 | 30 | -4 | -11,8% |
| Surtaxe exceptionnelle ^b | -11 | 0 | -11 | ns |
| Résultat net part du Groupe (dont surtaxe exceptionnelle) | 15 | 30 | -15 | -50,2% |
| Coût des programmes | -221 | -217 | -4 | +1,8% |
| Excédent financier net^c | 559 | 564 | -5 | -0,8% |

^a +0,2% à périmètre et change constants, à fin mars.

^b Contribution exceptionnelle relative à l'impôt sur les sociétés françaises prévue par la loi de finances pour 2025.

^c N'inclut pas les obligations locatives non courantes et courantes.

Détail du coût des programmes

| (M€) | T1 2025 | T1 2024 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Total coût des programmes | 221 | 217 |
| Fictions / Téléfilms / Séries | 71 | 67 |
| Variétés / Jeux / Magazines | 72 | 68 |
| Information (incluant LCI) | 37 | 37 |
| Films | 26 | 28 |
| Sports | 13 | 13 |
| Jeunesse | 3 | 3 |

1.2. Faits marquants du trimestre

Janvier

6 janvier 2025

TF1 a fêté son 50^{ème} 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.

13 janvier 2025

Le Groupe TF1 se réjouit de la décision de l'ARCOM de constituer un bloc regroupant toutes les chaînes d'information en continu. A compter du 6 juin 2025, LCI occupera le canal 15 de la TNT. 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.

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.

1.3. Événements majeurs survenus depuis la clôture

1^{er} avril 2025

A compter du 1^{er} 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.

1.4. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 4 des notes annexes aux états financiers consolidés et selon la norme IFRS 16.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe TF1 sur le premier trimestre 2025 s'élève à 520 millions d'euros, en hausse de 1,6% sur un an.

Le chiffre d'affaires du pôle Média est en progression sur un an, à 461 millions d'euros (+1,8% par rapport à l'an dernier), et celui de Studio TF1 ressort stable à 59 millions d'euros.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes du Groupe s'élève à 221 millions d'euros au premier trimestre, proche de l'an dernier (+4 millions d'euros).

Autres produits, charges, amortissements et provisions

A fin mars 2025, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 256 millions d'euros, globalement stables par rapport à leur niveau à fin mars 2024 (257 millions d'euros).

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités (ROCA) s'élève à 43 millions d'euros, en hausse de 6 millions d'euros sur un an. La marge des activités ressort en hausse de 1,0 pt à 8,3%.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 36 millions d'euros, stable sur un an (+1 million d'euros). Il intègre environ 6 millions d'euros de charges d'amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition de JPG (Johnson Production Group), et environ 2 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 26 millions d'euros, proche du niveau du premier trimestre 2024. L'écart de 4 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 trimestre 2025 est de 11 millions d'euros, dont 10 millions d'euros de contribution exceptionnelle au titre de 2024 (spécifique au premier trimestre).

Structure financière

Au 31 mars 2025, le groupe TF1 dispose d'une situation financière solide, avec un excédent financier net de 559 millions d'euros, quasi-stable sur un an.

L'excédent financier net progresse par rapport à fin décembre 2024 (506 millions d'euros) grâce à la génération d'un cash-flow libre avant BFR de 27 millions d'euros au premier trimestre et 50 millions d'euros après BFRs.

Au 31 mars 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.

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités du pôle Média s'établit à 45 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros sur un an. Pour rappel, le ROCA intégrait au premier trimestre 2024 des coûts spécifiques liés au lancement de la plateforme TF1+.

Le taux de marge ressort à 9,7%, en progression de 1,6 pts sur un an.

Audiences Média²

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

- 33,0% chez les FRDA <50 (-1,5 pts sur un an) ;
- 30,1% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (-1,3 pts sur un an).

La part d'audience du Groupe sur la cible des 4 ans et plus est globalement stable sur un an à 26,7% (-0,3 pts).

TF1

Au premier trimestre 2025, la chaîne TF1 conserve son *leadership* sur toutes les cibles, continue à gagner de la part d'audience sur la cible 4+ (+0,1 pt) et maintient un écart significatif avec son principal concurrent commercial :

- +9,6 pts chez les FRDA <50, avec une part d'audience de 22,7% ;
- +8,0 pts chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, avec une part d'audience de 20,3%.

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

- **Divertissement** : Au premier trimestre 2025, la chaîne TF1 a bénéficié du retour de ses grandes franchises de divertissement qui ont confirmé leur succès, à l'image de la dernière saison de *The Voice*, avec 4,0 millions de téléspectateurs en moyenne, et 32% de part

Au 31 mars 2025, les tirages ont été réalisés à hauteur de 138 millions d'euros pour le pôle Studio TF1 dans le Groupe Bouygues.

1.5. Information sectorielle

Média

Chiffre d'affaires

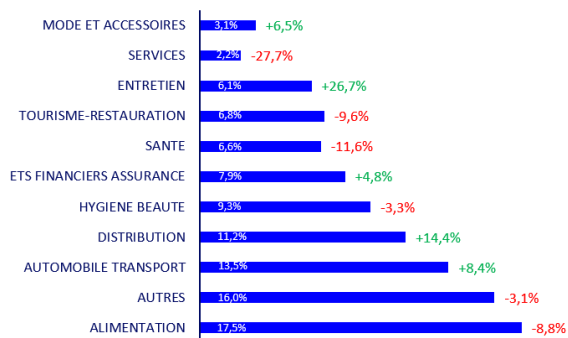
Le chiffre d'affaires du secteur Média s'établit à 461 millions d'euros au premier trimestre, en hausse de 1,8% sur un an.

Le chiffre d'affaires publicitaire s'élève à 363 millions d'euros, stable sur un an.

Le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+¹ s'établit à 40 millions d'euros, soit +36,9% sur un an, maintenant ainsi sa bonne dynamique de croissance.

Le chiffre d'affaires Média hors publicité s'élève à 98 millions d'euros, en progression de 9,6%, 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 baisse de 0,7% par rapport à fin mars 2024. Le poids des secteurs et l'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) sur le T1 2025, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source : Kantar Média, T1 2025 vs T1 2024

¹ Pour rappel, le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+ ne comprend pas le chiffre d'affaires de la télévision segmentée, des abonnements à TF1+ Premium et de TF1Info.fr.

² Source : Médiamétrie – Médiamat.

TF1 - Information financière – T1 2025

d'audience chez les FRDA <50, *Danse avec les stars* qui a réuni 3,4 millions de téléspectateurs en moyenne, avec 35% 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 53% 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.
- **Information** : L'information du Groupe réalise de très bonnes performances. Les journaux confirment leur *leadership*, *Le journal de 20h* réunissant jusqu'à 7,0 millions de téléspectateurs et *Le journal de 13h* rassemblant jusqu'à 6,0 millions de téléspectateurs. La matinale *Bonjour !* poursuit sa progression et continue de s'installer dans le quotidien des Français, pour atteindre jusqu'à 12,4% de part d'audience en mars sur la cible 4+.
- **Cinéma** : L'offre cinéma reste très plébiscitée par le public au premier trimestre 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 France-Croatie de la Ligue des Nations, suivi par 6,3 millions de téléspectateurs, soit une part d'audience de 45% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans.

TF1+

Bénéficiant de la programmation *premium* du linéaire, TF1+ rassemble 35 millions de *streamers* par mois en moyenne au premier trimestre 2025, soit une progression par rapport aux 33 millions de *streamers* mensuels en 2024. 272 millions d'heures ont été visionnées sur TF1+ au premier trimestre 2025 en vision Médiamétrie, soit 1,3x la consommation du deuxième acteur. En vision *site centric*¹, la consommation ressort en progression de 12% sur un an.

Chaînes TNT

Sur le premier trimestre 2025, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son *leadership* sur cibles commerciales avec 10,3% de part d'audience chez les FRDA <50 (-0,7 pt sur un an) et 10,1% de part d'audience chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (-0,6 pt sur un an).

TMC

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

Quotidien confirme son statut de *talk-show* numéro 1 et signe un début d'année record avec 2,0 millions de téléspectateurs en moyenne et 20% de part d'audience sur son cœur de cible 25-49.

L'offre cinéma de la chaîne compte parmi les plus puissantes de la TNT, avec des *blockbusters* américains et des comédies françaises fédératrices, à l'image de *San Andreas* (0,9 million de téléspectateurs), la saga *Expendables* (jusqu'à 0,8 million de téléspectateurs), ou encore *Un Indien dans la ville* (0,6 million 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* (jusqu'à 0,9 million de téléspectateurs) et *CANAP'* (0,9 million de téléspectateurs).

¹ 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.

TFX

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

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 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 *Tattoo Cover* (jusqu'à 4% de part d'audience chez les FRDA <50).

L'offre en journée reste puissante avec notamment *4 mariages pour une lune de miel* (4% de part d'audience chez les FRDA <50).

TF1 Séries Films

Sur le 1er trimestre 2025, TF1 Séries Films affiche une part d'audience à 2,0% sur son cœur de cible FRDA<50, en repli de ses niveaux record de 2024 (-0,7 pt sur 1 an). La chaîne enregistre une bonne performance sur les 4+ avec 1,7% 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 des films *Speed* et *Robin des Bois*, à 5% 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 trimestre 2025, LCI est la troisième chaîne d'information avec une part d'audience de 1,7 % sur les 4+, stable sur un an.

LCI enregistre également de bonnes performances sur les cibles commerciales : 0,9% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,1 pt sur un an) et 1,2% chez les ICSP+ (-0,2 pt sur un an).

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

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

- TV Breizh se classe première chaîne sur la cible FRDA<50 et troisième sur les 4+. 7 millions de personnes regardent TV Breizh chaque mois.
- Ushuaïa TV se classe troisième chaîne découverte. 3,1 millions de téléspectateurs regardent la chaîne tous les mois. La chaîne poursuit la politique d'événementialisation de son antenne autour de cycles thématiques (*Aventuriers*, *Félins*, *Forêts* et 20 ans de la chaîne en mars) et de productions et acquisitions emblématiques (*Les sentinelles de l'Antarctique*, *En Terre Ferme* avec Michel Cymes, *Kogis un voyage pour soigner la Terre*, *Objectif Wild face à face avec les orques*, *Kaizen...*).
- Histoire TV réalise sa deuxième meilleure vague historique, et se place *leader* sur la thématique « Histoire » de l'ensemble des chaînes découverte. 3,4 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 (libération d'Auschwitz, 4 ans de l'assaut du Capitole, 50 ans de la Loi Veil...) et de productions ou acquisitions emblématiques (*Les femmes du IIIe Reich*, *Olympe de Gouges*, *Anne Frank...*).

¹ Vague 48 du Médiamat^{Thématic} (septembre 2024 - février 2025).

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 progression sur un an, en lien notamment avec la hausse de l'activité magazines (*Gitans, Familles Nombreuses*).

Musique/événements

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

E-commerce

L'activité de e-commerce est en hausse sur un an, en lien notamment avec de bonnes performances de *My Little Box* au Japon.

TF1 Business Solutions

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

TF1 Films Production

L'activité est en progression sur un an, avec 4 films sortis en salle au premier trimestre 2025 : *Les Tuche 5, Mercato, Délocalisés* et *100 Millions*.

Studio TF1

Le chiffre d'affaires de Studio TF1 s'établit à 59 millions d'euros au premier trimestre 2025, stable sur un an. Il intègre une contribution de JPG à hauteur de 9 millions d'euros et des livraisons moins significatives que l'an dernier.

Le premier trimestre 2025 a été marqué par la production de la version flamande de *Danse avec les Stars*, la livraison à Netflix de la série documentaire *De rockstar à tueur : Le cas Cantat* et de la sortie en salles du film *Jouer avec le feu* avec Vincent Lindon, primé au Festival de Venise.

Pour rappel, au premier trimestre 2024, Studio TF1 avait notamment livré des fictions comme *Cuckoo* pour Channel 5, *Nos vemos* pour Disney+ et *Groeien en Bloeien* pour VRT.

Le résultat opérationnel courant des activités de Studio TF1 s'établit à -1 million d'euros au premier trimestre 2025. La baisse de 2 millions d'euros par rapport à l'an dernier reflète notamment les coûts de mise en place d'un nouvel ERP¹ (intégralement comptabilisés sur le premier trimestre).

¹ Système de planification des ressources d'entreprise.

1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise

La démarche de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise s'inscrit pleinement dans la stratégie du groupe TF1 et repose sur 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).

Début 2025, des plans d'actions ont été lancés pour éco-produire les programmes *Danse Avec Les Stars* saison 14, *Ninja Warriors* et *Détox ta maison*.

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).

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.

TF1 - Information financière – T1 2025

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.

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^{ème} 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.

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

1.7. Point social

Au 31 mars 2025, le groupe TF1 compte 3 165 collaborateurs en CDI.

1.8. 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 deuxième trimestre 2025 verra notamment le retour de marques fortes comme la dernière saison de la série *HPI* ou encore la franchise de divertissement *Mask Singer*. Le Groupe diffusera aussi en 2025 les deux plus grands événements sportifs de l'année : l'Euro de football féminin et la Coupe du Monde féminine de Rugby.

Le Groupe entend amplifier son accélération et installer TF1+ comme l'alternative *premium* à YouTube pour le grand public et pour les annonceurs. Pour faire progresser son chiffre d'affaires, le Groupe continuera de travailler sur l'ensemble des piliers de valeur de TF1+, en utilisant notamment la *data* comme levier de monétisation. La régie lancera en 2025 de nouveaux formats publicitaires innovants pour accompagner les marques dans l'intégralité de leur stratégie digitale, dans la continuité du format immersif Cover+ lancé en mars.

Pour Studio TF1, l'activité devrait être concentrée sur la fin de l'année, comme en 2024. Elle s'appuiera notamment sur la nouvelle quotidienne *Tout pour la lumière* dont le tournage a commencé début mars et qui sera diffusée à partir de l'été, sur l'activité de Studio TF1 America (JPG et Reel One) et sur la distribution.

Dans un marché publicitaire offrant 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.

1.9. 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)⁶.

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.

1.10. Calendrier prévisionnel

- 29 juillet 2025 : résultats du premier semestre 2025
- 30 octobre 2025 : résultats des neuf premiers mois 2025

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

⁶ 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.

2. Comptes consolidés et annexe – T1 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)

| | 31 mars 2025 | 31 mars retraité 2024 |
|---|-----------------|-----------------------------|
| Chiffre d'affaires | 520,3 | 511,9 |
| Autres produits de l'activité | 1,8 | 2,4 |
| Achats consommés | (185,8) | (186,4) |
| Charges de personnel | (103,1) | (102,6) |
| Charges externes | (100,8) | (94,2) |
| Impôts et taxes | (26,5) | (25,7) |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | (92,0) | (79,1) |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués | (3,2) | (2,7) |
| Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées | 5,4 | 3,9 |
| Autres produits d'exploitation ⁽¹⁾ | 47,0 | 32,1 |
| Autres charges d'exploitation | (25,5) | (23,0) |
| Résultat opérationnel courant | 37,6 | 36,6 |
| Autres produits opérationnels | - | - |
| Autres charges opérationnelles | (2,1) | (2,5) |
| Résultat opérationnel | 35,5 | 34,1 |
| Produits financiers | 5,3 | 8,0 |
| Charges financières | (2,5) | (1,7) |
| Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+) | 2,8 | 6,3 |
| Charges d'intérêts sur obligations locatives | (0,7) | (0,8) |
| Autres produits financiers | 0,6 | 1,2 |
| Autres charges financières | (2,1) | (2,6) |
| Impôt | (19,9) | (8,5) |
| Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées | (0,6) | 1,0 |
| Résultat net des activités poursuivies | 15,6 | 30,7 |
| Résultat net des activités abandonnées | - | - |
| Résultat net | 15,6 | 30,7 |
| Résultat net part du Groupe | 14,8 | 29,7 |
| Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 0,8 | 1,0 |
| Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros) | 0,07 | 0,14 |
| Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros) | 0,07 | 0,14 |

⁽¹⁾ A compter des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2024, le groupe a modifié la présentation au compte de résultat de la production immobilisée relative à la production de ses programmes audiovisuels, précédemment présentée en « autres produits d'exploitation », pour la présenter désormais en diminution des charges de production. (cf. note 2.1).

2.2. État des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

| | 31 mars | 31 mars |
|---|--------------|-------------|
| | 2025 | 2024 |
| Résultat net | 15,6 | 30,7 |
| Eléments non recyclables en résultat net | | |
| Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres | - | - |
| Impôts sur éléments non recyclables en résultat net | - | - |
| Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées | - | - |
| Eléments recyclables en résultat net | | |
| Réévaluation des actifs de couverture | (0,4) | 2,0 |
| Ecarts de conversion | (3,3) | 0,8 |
| Impôts sur éléments recyclables en résultat net | 0,1 | (0,4) |
| Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées | - | - |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | (3,6) | 2,4 |
| Produits et charges nets comptabilisés | 12,0 | 33,1 |
| <i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i> | 14,0 | 32,1 |
| <i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i> | (2,0) | 1,0 |

2.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

| (en millions d'euros) | Notes | 31 mars 2025 | 31 mars 2024 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Résultat net des activités poursuivies | | 15,6 | 30,7 |
| Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes | | 90,5 | 80,2 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués | | 3,2 | 2,7 |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | | (17,4) | (15,2) |
| Plus et moins-values de cessions d'actifs | | (1,3) | (0,6) |
| Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus | | 0,6 | (0,6) |
| Dividendes des sociétés non consolidées | | - | - |
| Impôts décaissés | | (13,6) | (13,8) |
| Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines | | 19,9 | 8,5 |
| CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés | | 97,5 | 91,9 |
| Reclassement du coût de l'endettement financier net/Produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives | | (2,1) | (5,5) |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes ⁽¹⁾ | | 27,3 | 41,4 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | | 122,7 | 127,8 |
| Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾ | | (67,7) | (61,9) |
| Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles | | - | 0,3 |
| Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles | | (4,5) | (8,6) |
| Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés | | - | - |
| Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés | | - | - |
| Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés | | - | - |
| Prix d'acquisition des titres consolidés net de trésorerie acquise | | - | (2,3) |
| Prix de cession des titres consolidés net de trésorerie cédée | | 2,2 | - |
| Dettes nettes sur activités consolidées | | (1,3) | 0,6 |
| Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées | | - | 0,4 |
| Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées | | (1,8) | (1,5) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (73,1) | (73,0) |
| Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires | | (0,2) | (1,4) |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | 12 | - | (0,1) |
| Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle | | - | 0,2 |
| Emissions d'emprunts | | 5,6 | - |
| Remboursements d'emprunts | | (6,2) | - |
| Variation des dettes financières courantes et non courantes | | - | 2,3 |
| Remboursement des obligations locatives | | (3,1) | (2,3) |
| Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative | | 2,1 | 5,5 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | | (1,8) | 4,2 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES | | (1,5) | - |
| VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE | | 46,3 | 59,0 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | | 707,2 | 666,8 |
| Flux nets | | 46,3 | 59,0 |
| Activités détenues en vue de la vente | | - | - |
| Trésorerie nette à la clôture | | 753,5 | 725,8 |

⁽¹⁾ Actif courant - passif courant, hors impôts sur les sociétés, hors créances et dettes sur immobilisations, hors dettes financières courantes, hors obligations locatives courantes, et hors instruments financiers sur couverture de dettes classés en financement

⁽²⁾ Dont droits audiovisuels Media et Studio TF1 (anciennement Newen Studios) pour respectivement (25,2) millions d'euros et (35,2) millions d'euros au 31 mars 2025 et (19,9) millions d'euros et (29,3) millions d'euros au 31 mars 2024.

2.4. Bilan consolidé - actif

| ACTIF (en millions d'euros) | Notes | 2025.03 | 2024.12 | 2024.03 |
|--|-------|----------------|----------------|----------------|
| Goodwill | 7 | 784,8 | 788,0 | 741,0 |
| Immobilisations incorporelles | | 348,1 | 361,9 | 306,3 |
| Immobilisations corporelles | | 206,6 | 211,1 | 225,8 |
| Droits d'utilisation des actifs loués | | 60,2 | 63,6 | 66,9 |
| Coentreprises et entités associées | 8 | 6,3 | 6,6 | 7,6 |
| Autres actifs financiers non courants | | 39,7 | 39,4 | 15,9 |
| Impôts différés actifs | | - | - | - |
| ACTIF NON COURANT | | 1 445,7 | 1 470,6 | 1 363,5 |
| Stocks | | 445,2 | 414,5 | 404,1 |
| Avances et acomptes versées sur commandes | | 148,7 | 133,6 | 137,4 |
| Clients et comptes rattachés | | 681,3 | 714,7 | 663,8 |
| Actifs sur contrats clients | | - | - | - |
| Actifs d'impôt courants | | - | 4,1 | 4,0 |
| Autres créances courantes | | 490,8 | 434,0 | 455,7 |
| Instruments financiers - Couverture des dettes financières | | 2,6 | 3,7 | 2,5 |
| Autres actifs financiers courants | | 0,8 | 0,7 | 0,2 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 | 754,3 | 708,2 | 726,3 |
| ACTIF COURANT | | 2 523,7 | 2 413,5 | 2 394,0 |
| Actifs ou activités détenues en vue de la vente | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 3 969,4 | 3 884,1 | 3 757,5 |
| Endettement financier net (-) /Excédent financier net (+) | | 558,9 | 506,1 | 563,6 |

2.5. Bilan consolidé – passif

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros) | Notes | 2025.03 | 2024.12 | 2024.03 |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| Capital social | | 42,2 | 42,2 | 42,2 |
| Primes et réserves | | 1 996,6 | 1 793,0 | 1 912,0 |
| Réserve de conversion | | 2,8 | 3,8 | 1,5 |
| Actions propres détenues | | - | - | - |
| Résultat net part du Groupe | | 14,8 | 205,5 | 29,7 |
| CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE) | | 2 056,4 | 2 044,5 | 1 985,4 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 55,2 | 55,4 | 1,7 |
| CAPITAUX PROPRES | | 2 111,6 | 2 099,9 | 1 987,1 |
| Dettes financières non courantes | 9 | 38,9 | 43,0 | 74,3 |
| Obligations locatives non courantes | 9 | 52,7 | 54,5 | 54,3 |
| Provisions non courantes | 11 | 25,0 | 26,4 | 31,0 |
| Impôts différés passifs | | 35,7 | 37,8 | 25,4 |
| PASSIF NON COURANT | | 152,3 | 161,7 | 185,0 |
| Dettes financières courantes | 9 | 155,4 | 158,8 | 89,1 |
| Obligations locatives courantes | 9 | 12,3 | 13,7 | 14,5 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 684,7 | 718,4 | 645,4 |
| Passifs sur contrats clients | | 26,7 | 23,6 | 31,7 |
| Provisions courantes | 10 | 8,2 | 8,5 | 20,0 |
| Autres passifs courants | | 810,7 | 694,5 | 782,8 |
| Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque | | 0,8 | 1,0 | 0,5 |
| Passifs d'impôt courants | | 3,2 | - | - |
| Instruments financiers - Couverture des dettes financières | | 2,9 | 3,0 | 1,3 |
| Autres passifs financiers courants | | 0,6 | 1,0 | 0,1 |
| PASSIF COURANT | | 1 705,5 | 1 622,5 | 1 585,4 |
| Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente | | - | - | - |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | 3 969,4 | 3 884,1 | 3 757,5 |

2.6. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| | Note Annexe | Capital - Prime d'émission | Réserves liées au capital et report à nouveau | Réserves et résultat consolidés | Actions propres détenues | Opérations affectées directement en capitaux propres | TOTAL GROUPE | Participations ne donnant pas le contrôle | TOTAL |
|---|----------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------------|--|-----------------|--|----------------|
| SITUATION AU 31 DECEMBRE 2023 | | 62,4 | 1 151,4 | 795,7 | - | (56,2) | 1 953,3 | (0,8) | 1 952,5 |
| Mouvements 3 mois 2024 | | | | | | | | | |
| Résultat net | | - | - | 29,7 | - | - | 29,7 | 1,0 | 30,7 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - | - | 2,4 | 2,4 | - | 2,4 |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés | | - | - | 29,7 | - | 2,4 | 32,1 | 1,0 | 33,1 |
| Opérations nettes sur capital et réserves | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisitions et cessions sans changement de contrôle | | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 | - | 0,1 |
| Distribution | | - | - | (0,1) | - | - | (0,1) | - | (0,1) |
| Paie ment fondé sur des actions | | - | - | 0,3 | - | - | 0,3 | - | 0,3 |
| Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers) | | - | - | (0,3) | - | - | (0,3) | 1,5 | 1,2 |
| SITUATION AU 31 MARS 2024 | | 62,4 | 1 151,4 | 825,4 | - | (53,8) | 1 985,4 | 1,7 | 1 987,1 |
| Mouvements exercice 2024 | | | | | | | | | |
| Résultat net | | - | - | 175,8 | - | - | 175,8 | 4,0 | 179,8 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - | - | 1,4 | 1,4 | 2,9 | 4,3 |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés | | - | - | 175,8 | - | 1,4 | 177,2 | 6,9 | 184,1 |
| Opérations nettes sur capital et réserves | | 0,9 | 62,9 | (62,9) | - | - | 0,9 | - | 0,9 |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisitions et cessions sans changement de contrôle | | - | - | (1,4) | - | - | (1,4) | - | (1,4) |
| Distribution | | - | - | (116,0) | - | - | (116,0) | (2,2) | (118,2) |
| Paie ment fondé sur des actions | | - | - | 0,8 | - | - | 0,8 | - | 0,8 |
| Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers) | | - | - | (2,4) | - | - | (2,4) | 49,0 | 46,6 |
| SITUATION AU 31 DECEMBRE 2024 | | 63,3 | 1 214,3 | 819,3 | - | (52,4) | 2 044,5 | 55,4 | 2 099,9 |
| Mouvements 3 mois 2025 | | | | | | | | | |
| Résultat net | | - | - | 14,8 | - | - | 14,8 | 0,8 | 15,6 |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | - | - | - | - | (0,8) | (0,8) | (2,8) | (3,6) |
| Résultat net et produits et charges comptabilisés | | - | - | 14,8 | - | (0,8) | 14,0 | (2,0) | 12,0 |
| Opérations nettes sur capital et réserves | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisitions et cessions d'actions propres | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acquisitions et cessions sans changement de contrôle | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribution | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Paie ment fondé sur des actions | | - | - | 0,4 | - | - | 0,4 | - | 0,4 |
| Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers) | | - | - | (2,5) | - | - | (2,5) | 1,8 | (0,7) |
| SITUATION AU 31 MARS 2025 | | 63,3 | 1 214,3 | 832,0 | - | (53,2) | 2 056,4 | 55,2 | 2 111,6 |

2.7. Notes annexes aux états financiers consolidés condensés

1 Faits marquants

Contribution exceptionnelle d'impôt

Le 14 février 2025, la loi de finances pour 2025 a été adoptée en France. Son impact sur le premier trimestre 2025 concerne la contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France, pour laquelle une charge de 11,4 millions d'euros a été comptabilisée en impôts (cf. note 6 de l'annexe).

Principes et méthodes comptables

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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 31 mars 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.

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 31 mars 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.

A compter des comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2024, le groupe a modifié la présentation au compte de résultat de la production immobilisée relative à la production de ses programmes audiovisuels, précédemment présentée en « autres produits d'exploitation », pour la présenter désormais en diminution des charges de production. Ce reclassement est sans impact sur le résultat et les capitaux propres du groupe mais modifie la présentation des postes « autres produits d'exploitation », « achats consommés », « charges de personnel », « charges externes », « Impôts et Taxes » et « Autres charges d'exploitation ».

Conformément à IAS 8, le changement de présentation a été réalisé rétroactivement au 1er janvier 2023 par le Groupe TF1 dans les états comparatifs présentés et l'impact par trimestre au titre de l'exercice 2023 et du 1er trimestre 2024 est indiqué dans le tableau ci-dessous :

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - IMPACT RECLASSEMENT

| (En millions d'euros) | 31 mars 2024 |
|---|--------------------|
| Chiffre d'affaires | |
| Autres produits de l'activité | - |
| Achats consommés | 3,5 |
| Charges de personnel | 27,7 |
| Charges externes | 27,5 |
| Impôts et taxes | 0,5 |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | - |
| Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués | - |
| Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées | - |
| Autres produits d'exploitation | (61,8) |
| Autres charges d'exploitation | 2,6 |
| Résultat opérationnel courant | - |

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 T1 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 » de T1 2024 demeurent inchangés. Par conséquent, le tableau de flux de trésorerie de mars 2024 publié reste inchangé. L'application à mars 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 ;
- la décompensation du flux de trésorerie positif lié aux opérations de financement de mars 2024 de 2,3 millions d'euros en une augmentation de 8,8 millions d'euros et une diminution de 6,5 millions d'euros.

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

Au 31 mars 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 1^{er} janvier 2025.

- Principaux amendements significatifs en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2025
 - Amendement 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. L'impact de cet amendement est non significatif sur les comptes consolidés au 31 mars 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.

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 | 2025.03 | 2024.03 | 2025.03 | 2024.03 | 2025.03 | 2024.03 | VAR M€ |
| Chiffre d'affaires des secteurs | 462,8 | 454,4 | 70,8 | 70,0 | 533,6 | 524,4 | 9,2 |
| Eliminations opérations intersecteurs | (1,7) | (1,3) | (11,6) | (11,2) | (13,3) | (12,5) | (0,8) |
| CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE | 461,1 | 453,1 | 59,2 | 58,8 | 520,3 | 511,9 | 8,4 |
| Dont Chiffre d'affaires Publicitaire | 362,7 | 363,3 | 0,0 | 0,0 | 362,7 | 363,3 | -0,6 |
| Dont Chiffre d'affaires Autres | 98,4 | 89,8 | 59,2 | 58,8 | 157,6 | 148,6 | 9,0 |
| Achats consommés | -183,8 | -185,2 | -2,0 | -1,2 | -185,8 | -186,4 | 0,6 |
| Charges de personnel | -84,0 | -86,4 | -19,1 | -16,2 | -103,1 | -102,6 | -0,5 |
| Charges externes | -82,5 | -78,3 | -18,3 | -15,9 | -100,8 | -94,2 | -6,6 |
| Dotations nettes aux amort. et dép. hors amort. et dép. des actifs incorp. reconnus lors des acqu. (PPA) | -34,5 | -30,6 | -51,8 | -47,8 | -86,2 | -78,5 | -7,7 |
| Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées | 5,2 | 4,1 | 0,2 | -0,2 | 5,4 | 3,9 | 1,5 |
| Autres charges nettes (-) / Autres produits nets (+) | -37,0 | -40,1 | 30,5 | 23,2 | -6,5 | -16,9 | 10,4 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES ("ROCA") | 44,5 | 36,6 | -1,2 | 0,7 | 43,3 | 37,3 | 6,0 |
| Taux de marge des activités | 9,7% | 8,1% | -2,0% | 1,2% | 8,3% | 7,3% | 1,0% |
| Dotations aux amortissements et dépréciations sur allocations du prix d'acquisition | 0,0 | 0,0 | -5,7 | -0,7 | -5,7 | -0,7 | -5,0 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 44,5 | 36,6 | -6,9 | 0,0 | 37,6 | 36,6 | 1,0 |

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 31 mars 2025 se décompose de la manière suivante :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 2025.03 | % | 2024.03 | % | Var M€ | Var % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Recettes publicitaires | 362,7 | 70,0% | 363,3 | 71,0% | (0,6) | 0% |
| <i>dont Chiffre d'affaires TF1+ / My TF1</i> | 39,7 | | 29,0 | | 10,7 | 37% |
| Autres recettes | 98,4 | 19,0% | 89,8 | 17,5% | 8,6 | 10% |
| Media | 461,1 | | 453,1 | | 8,0 | 2% |
| Studio TF1 France | 25,7 | 5,0% | 21,1 | 4,1% | 4,6 | 22% |
| Studio TF1 Etranger | 33,5 | 6,0% | 37,7 | 7,4% | (4,2) | -11% |
| Studio TF1 | 59,2 | | 58,8 | | 0,4 | 1% |
| Chiffre d'affaires total | 520,3 | 100,0% | 511,9 | 100,0% | 8,4 | 2% |

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 trimestre 2025 comprend une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France prévue par la loi de finances pour 2025 pour 11,4 millions d'euros incluant la surtaxe basée sur le résultat taxable 2024 (charge de 10,0 millions d'euros) et une partie de de la surtaxe basée sur le résultat taxable 2025 comptabilisée selon la méthode du taux effectif d'impôt (charge de 1,4 million 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).

| <i>(en millions d'euros)</i> | Media | Studio TF1 | TOTAL |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|
| Goodwill au 1er janvier 2024 | 526,9 | 211,3 | 738,2 |
| Acquisitions | - | 3,6 | 3,6 |
| Cessions | - | - | - |
| Change | - | 0,0 | 0,0 |
| Ajustement | (0,6) | (0,2) | (0,8) |
| Reclassement | - | - | - |
| Dépréciation | - | - | - |
| Goodwill au 31 Mars 2024 | 526,3 | 214,7 | 741,0 |
| Goodwill au 1er janvier 2025 | 526,3 | 261,7 | 788,0 |
| Acquisitions | - | - | - |
| Cessions | (0,3) | - | (0,3) |
| Change | - | (2,8) | (2,8) |
| Ajustement | - | (0,2) | (0,2) |
| Reclassement | - | - | - |

| | | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Dépréciation | - | - | - |
| Goodwill au 31 Mars 2025 | 526,0 | 258,8 | 784,8 |

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 |
|--|---------------------|-----------------|------------|------------|
| 1^{er} janvier 2024 | 3,1 | - | 5,2 | 8,3 |
| Quote-part de résultat | 0,2 | 0,1 | 0,3 | 0,6 |
| Provision pour dépréciation | - | - | - | - |
| Dividendes versés | - | - | - | - |
| Variation de périmètre et reclassement | - | (0,1) | (1,2) | (1,3) |
| Provision pour risque | - | - | - | - |
| 31 Mars 2024 | 3,3 | - | 4,3 | 7,6 |
| 1^{er} janvier 2025 | 2,4 | - | 4,3 | 6,7 |
| Quote-part de résultat | - | - | (0,7) | (0,7) |
| Provision pour dépréciation | - | - | - | - |
| Dividendes versés | - | - | - | - |
| Variation de périmètre et reclassement | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Provision pour risque | - | - | - | - |
| 31 Mars 2025 | 2,4 | - | 3,9 | 6,3 |

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
- 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 :

| <i>(en millions d'euros)</i> | 31/12/2024 | Ecarts de conversion | Changement de périmètre | Flux de trésorerie | JV en résultat | JV en capitaux propres | Autres variations | 31/03/2025 |
|---|----------------|----------------------|-------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 708,2 | (1,4) | (0,5) | 47,5 | - | - | 0,5 | 754,3 |
| Actifs financiers de gestion de trésorerie | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Trésorerie passive | (1,0) | - | - | 0,7 | - | - | (0,5) | (0,8) |
| Trésorerie disponible | 707,2 | (1,4) | (0,5) | 48,2 | - | - | - | 753,5 |
| Instruments financiers dérivés de taux actifs | 3,7 | - | - | - | - | (1,1) | - | 2,6 |
| Instruments financiers dérivés de taux passifs | (3,0) | - | - | - | - | 0,1 | - | (2,9) |
| Juste valeur des instruments dérivés de taux | 0,7 | - | - | - | - | (1,0) | - | (0,3) |
| Emprunts long terme | (43,0) | 2,7 | - | (1,8) | (0,2) | - | 3,4 | (38,9) |
| Dettes financières court terme hors trésorerie passive | (158,8) | 4,8 | - | 2,4 | - | - | (3,8) | (155,4) |
| Endettement brut | (201,8) | 7,5 | - | 0,6 | (0,2) | - | (0,4) | (194,3) |
| Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) | 506,1 | 6,1 | (0,5) | 48,8 | (0,2) | (1,0) | (0,4) | 558,9 |
| Obligations locatives | (68,2) | - | 0,1 | 3,1 | - | - | - | (65,0) |

TF1 - Comptes consolidés et annexe – T1 2025

| | | | | | | | | |
|--|-------|-----|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives | 437,9 | 6,1 | (0,4) | 51,9 | (0,2) | (1,0) | (0,4) | 493,9 |
|--|-------|-----|-------|------|-------|-------|-------|-------|

Au 31 mars 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 31 mars 2025, les tirages ont été réalisés à hauteur de 138 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) | 2025.03 | 2024.12 |
|---|--------------|--------------|
| Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan | 754,3 | 708,2 |
| Trésorerie sur actifs en cours de cession | - | - |
| Comptes courants de trésorerie passifs | (0,7) | (0,1) |
| Concours bancaires courants | (0,1) | (0,9) |
| Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie | 753,5 | 707,2 |

10 Provisions courantes

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

| (en millions d'euros) | Litiges avec le personnel | Litiges commerciaux | Autres litiges et risques contractuels | Autres | TOTAL PROVISIONS COURANTES |
|--|---------------------------|---------------------|--|------------|----------------------------|
| 1^{er} janvier 2025 | 3,3 | 2,0 | 0,6 | 2,6 | 8,5 |
| Dotations | 0,2 | - | 0,1 | - | 0,3 |
| Reprises utilisées | - | (0,2) | (0,1) | - | (0,3) |
| Reprises non utilisées | - | - | (0,2) | - | (0,2) |
| Variation de périmètre et reclassement | (0,3) | - | - | 0,2 | (0,1) |
| 31 mars 2025 | 3,2 | 1,8 | 0,4 | 2,8 | 8,2 |

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 31 mars 2025.

11 Provisions non courantes

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

| (en millions d'euros) | Provisions pour | | TOTAL |
|--|-------------------------------|------------|-------------|
| | Indemnités de fin de carrière | Autres | |
| 1er janvier 2025 | 22,3 | 4,1 | 26,4 |
| Dotations | 1,0 | - | 1,0 |
| Reprises utilisées | - | - | - |
| Reprises non utilisées ⁽¹⁾ | - | (2,5) | (2,5) |
| Ecart actuariels | - | - | - |
| Variation de périmètre, reclassement et divers | - | 0,1 | 0,1 |
| 31 mars 2025 | 23,3 | 1,7 | 25,0 |

⁽¹⁾ La reprise de provision non utilisée, effectuée en autres produits d'exploitation, à hauteur de 2,5 millions comptabilisée au 31 mars 2025 fait suite à l'expiration d'une garantie accordée lors d'une cession antérieure d'activité.

Au 31 mars 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 31 mars 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 Événements postérieurs à la clôture

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 |

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 204 307 € – 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

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