

GROUPE TF1

Comptes consolidés intermédiaires condensés

31 mars 2026

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	31 mars 2026	31 mars 2025	Exercice 2025
Chiffre d'affaires	471,9	520,3	2 296,9
Autres produits de l'activité	2,4	1,8	22,0
Achats consommés	(183,9)	(185,8)	(786,0)
Charges de personnel	(102,7)	(103,1)	(416,6)
Charges externes	(90,5)	(100,8)	(415,3)
Impôts et taxes	(22,0)	(26,5)	(90,3)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(85,9)	(92,0)	(408,8)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués	(2,8)	(3,2)	(12,2)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	2,7	5,4	(6,6)
Autres produits d'exploitation	42,2	47,0	241,6
Autres charges d'exploitation	(19,8)	(25,5)	(182,9)
Résultat opérationnel courant	11,6	37,6	241,8
Autres produits opérationnels	-	-	-
Autres charges opérationnelles	(2,1)	(2,1)	(8,5)
Résultat opérationnel	9,5	35,5	233,3
Produits financiers	3,8	5,3	15,8
Charges financières	(1,7)	(2,5)	(8,4)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)	2,1	2,8	7,4
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(0,7)	(0,7)	(2,8)
Autres produits financiers	-	0,6	4,9
Autres charges financières	(1,2)	(2,1)	(6,9)
Impôt	(5,3)	(19,9)	(64,1)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	0,2	(0,6)	(6,7)
Résultat net des activités poursuivies	4,7	15,6	165,1
Résultat net des activités abandonnées	-	-	-
Résultat net	4,7	15,6	165,1
Résultat net part du Groupe	4,3	14,8	152,8
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,8	12,3
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)	0,02	0,07	0,72
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,02	0,07	0,72

ETAT DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en millions d'euros)

	31 mars 2026	31-mars 2025	Exercice 2025
Résultat net	4,7	15,6	165,1
Eléments non recyclables en résultat net			
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi		-	0,8
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	(2,8)	-	-
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	0,7	-	(0,3)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-
Eléments recyclables en résultat net			
Réévaluation des actifs de couverture	(0,9)	(0,4)	(1,0)
Ecarts de conversion	2,2	(3,3)	(14,5)
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	0,2	0,1	0,2
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées	-	-	-
Autres éléments du résultat global	(0,6)	(3,6)	(14,8)
Résultat global total	4,1	12,0	150,3
<i>Résultat global part du Groupe</i>	2,7	14,0	144,3
<i>Résultat global des participations ne donnant pas le contrôle</i>	1,4	(2,0)	6,0

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(en millions d'euros)	Notes	31 mars 2026	31 mars 2025	Exercice 2025
Résultat net des activités poursuivies		4,7	15,6	165,1
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes		85,4	90,5	411,3
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		2,8	3,2	12,2
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(18,4)	(17,4)	(121,0)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		0,7	(1,3)	(15,8)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		(0,2)	0,6	6,7
Dividendes des sociétés non consolidées		-	-	(0,2)
Impôts décaissés		(9,8)	(13,6)	(75,4)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		5,3	19,9	64,1
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		70,5	97,5	447,0
Reclassement du coût de l'endettement financier net/Produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives		(1,5)	(2,1)	(4,6)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations sur actif courant et provisions courantes (1)		50,8	27,3	14,3
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		119,8	122,7	456,7
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles (2)		(59,8)	(67,7)	(358,4)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		1,3	-	8,5
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(5,7)	(4,5)	2,3
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	(30,0)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	0,1
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Prix d'acquisition des titres consolidés net trésorerie acquise		-	-	-
Prix de cession des titres consolidés net trésorerie cédée		(0,5)	2,2	45,7
Dettes nettes sur activités consolidées		-	(1,3)	(2,4)
Autres flux liés aux opérations d'investissement : créances non courantes, dividendes reçus des sociétés non consolidées, trésorerie des sociétés déconsolidées sans cession et augmentation de capital des coentreprises et entités associées		(1,3)	(1,8)	15,6
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(66,0)	(73,1)	(318,6)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(1,2)	(0,2)	(7,0)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-	-	(126,6)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-	(8,1)
Emissions d'emprunts		1,8	5,6	8,4
Remboursements d'emprunts		(20,7)	(6,2)	(18,8)
Remboursement des obligations locatives		(2,8)	(3,1)	(11,8)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative		1,5	2,1	4,4
Soulttes de pré-couverture et intérêts courus		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(21,4)	(1,8)	(159,5)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES		1,2	(1,5)	(3,7)
Incidence des variations de principes comptables		-	-	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		33,6	46,3	(25,1)
Trésorerie nette à l'ouverture		682,2	707,2	707,2
Flux nets		33,6	46,3	(25,1)
Activités détenues en vue de la vente		-	-	-
Trésorerie nette à la clôture		715,8	753,5	682,1

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

(2) Dont droits audiovisuels Media et Studio TF1 pour respectivement (16,4) millions d'euros et (33,7) millions d'euros au 31 mars 2026 et (25,2) millions d'euros et (35,2) millions d'euros au 31 mars 2025.

BILAN CONSOLIDÉ – ACTIF

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2026.03	2025.12	2025.03
Goodwill	7	769,3	768,4	784,8
Immobilisations incorporelles		362,7	361,6	348,1
Immobilisations corporelles		200,4	203,6	206,6
Droits d'utilisation des actifs loués		49,7	50,2	60,2
Coentreprises et entités associées	8	26,1	25,8	6,3
Autres actifs financiers non courants		42,5	43,8	39,7
Impôts différés actifs		-	-	-
ACTIF NON COURANT		1 450,7	1 453,4	1 445,7
Stocks		434,2	420,4	445,2
Avances et acomptes versées sur commandes		145,0	130,0	148,7
Clients et comptes rattachés		628,4	645,2	681,3
Actifs sur contrats clients		-	-	-
Actifs d'impôt courants		20,8	16,1	-
Autres créances courantes		425,5	397,1	490,8
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		0,7	1,0	2,6
Autres actifs financiers courants		0,1	0,8	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	717,9	682,3	754,3
ACTIF COURANT		2 372,6	2 292,9	2 523,7
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		-	-	-
TOTAL ACTIF		3 823,3	3 746,3	3 969,4
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+)		565,3	514,6	558,9

BILAN CONSOLIDÉ – PASSIF

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2026.03	2025.12	2025.03
Capital social		42,2	42,3	42,2
Primes et réserves		2 022,9	1 874,7	1 996,6
Réserve de conversion		(2,3)	(3,7)	2,8
Actions propres détenues		(6,8)	(7,8)	-
Résultat net part du Groupe		4,3	152,8	14,8
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		2 060,3	2 058,3	2 056,4
Participations ne donnant pas le contrôle		56,7	55,4	55,2
CAPITAUX PROPRES		2 117,0	2 113,7	2 111,6
Dettes financières non courantes	10	26,6	28,0	38,9
Obligations locatives non courantes	10	46,0	44,4	52,7
Provisions non courantes	12	25,7	24,7	25,0
Impôts différés passifs		28,9	29,5	35,7
PASSIF NON COURANT		127,2	126,6	152,3
Dettes financières courantes	10	123,4	138,5	155,4
Obligations locatives courantes	10	8,3	10,3	12,3
Fournisseurs et comptes rattachés		599,8	646,8	684,7
Passifs sur contrats clients		20,7	23,9	26,7
Provisions courantes	11	11,2	12,0	8,2
Autres passifs courants		811,2	671,7	810,7
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		2,1	0,2	0,8
Passifs d'impôt courants		-	-	3,2
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		1,2	2,0	2,9
Autres passifs financiers courants		1,2	0,6	0,6
PASSIF COURANT		1 579,1	1 506,0	1 705,5
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 823,3	3 746,3	3 969,4

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Note Annexe	Capital - Prime d'émission	Réserves liées au capital et report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Actions propres détenues	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2024		63,3	1 214,3	819,3	-	(52,4)	2 044,5	55,4	2 099,9
Mouvements 3 mois 2025									
Résultat net		-	-	14,8	-	-	14,8	0,8	15,6
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(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		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement 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
Mouvements d'avril à décembre 2025									
Résultat net		-	-	138,0	-	-	138,0	11,5	149,5
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(7,7)	(7,7)	(3,5)	(11,2)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	138,0	-	(7,7)	130,3	8,0	138,3
Opérations nettes sur capital et réserves		1,8	114,9	-114,9	-	-	1,8	-	1,8
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	(7,8)	-	(7,8)	-	(7,8)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	0,6	-	-	0,6	-	0,6
Distribution		-	-	(126,6)	-	-	(126,6)	(10,2)	(136,8)
Paiement fondé sur des actions		-	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	2,0	-	-	2,0	2,4	4,4
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2025		65,1	1 329,2	732,7	(7,8)	(60,9)	2 058,3	55,4	2 113,7
Mouvements 3 mois 2026									
Résultat net		-	-	4,3	-	-	4,3	0,4	4,7
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(1,6)	(1,6)	1,0	(0,6)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	4,3	-	(1,6)	2,7	1,4	4,1
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		(2,2)	-	-	1,0	-	(1,2)	-	(1,2)
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	-	-	-	-	-	-
Distribution		-	-	-	-	-	-	-	-
Paiement fondé sur des actions		-	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	-	-	-	-	(0,1)	(0,1)
SITUATION AU 31 MARS 2026		62,9	1 329,2	737,5	(6,8)	(62,5)	2 060,3	56,7	2 117,0

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES

1 Faits marquants

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

2 Principes et méthodes comptables

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

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

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 31 mars 2026, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

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

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

Au 31 mars 2026, le groupe TF1 a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2025, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1^{er} janvier 2026.

- Principaux amendements significatifs en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – relatifs aux Contracts Referencing Nature-dependent Electricity

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

- clarifient les modalités d'application de l'exemption dite d'usage propre (own-use) aux contrats d'approvisionnement en énergie verte avec livraison physique de l'énergie ;
- permettent la comptabilité de couverture pour certains contrats d'électricité renouvelable ;
- et demandent aux entités d'ajouter de nouvelles obligations d'information sur les modalités, le volume, le prix et la juste valeur des contrats d'électricité renouvelable.

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

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers

Le 30 mai 2024, l'IASB a publié les amendements à IFRS 9 et IFRS 7 concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs et passifs financiers. Ces amendements portent sur la date de comptabilisation et de décomptabilisation des actifs et passifs financiers et

l'appréciation des caractéristiques des flux contractuels pour le classement des actifs financiers (actifs financiers comportant une clause contingente, actifs de titrisation et actifs sans recours).

L'application de cet amendement se traduit par une amélioration du besoin de fonds de roulement d'activité du premier trimestre 2026 et de l'endettement net du Groupe au 31 mars 2026 de 2,1 millions d'euros. Les comptes de la période précédente n'ont pas été retraités du fait du caractère non significatif du retraitement en 2025.

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

Cette norme a été adoptée le 16 février 2026 par l'Union européenne et sera applicable au 1^{er} janvier 2027, avec une application rétrospective. Son impact sur la présentation des états financiers et de l'annexe aux états financiers est en cours d'analyse par le Groupe, qui n'a 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 2025. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2-4. 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

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

4 Secteurs opérationnels

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

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

Media

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

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

Studio TF1

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

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

(en millions d'euros)	MEDIA		STUDIO TF1		TOTAL GROUPE TF1		
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2026.03	2025.03	2026.03	2025.03	2026.03	2025.03	VAR M€
Chiffre d'affaires des secteurs	414,9	462,8	70,7	70,8	485,5	533,6	(48,1)
Eliminations opérations intersecteurs	(0,5)	(1,7)	(13,2)	(11,6)	(13,6)	(13,3)	(0,3)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	414,4	461,1	57,5	59,2	471,9	520,3	(48,4)
Dont Chiffre d'affaires Publicitaire	336,7	362,7	-	-	336,7	362,7	(26,0)
Dont Chiffre d'affaires Autres	77,7	98,4	57,5	59,2	135,2	157,6	(22,4)
Achats consommés	(181,5)	(183,8)	(2,4)	(2,0)	(183,9)	(185,8)	1,9
Charges de personnel	(84,1)	(84,0)	(18,6)	(19,1)	(102,7)	(103,1)	0,4
Charges externes	(69,9)	(82,5)	(20,6)	(18,3)	(90,5)	(100,8)	10,3
Dotations nettes aux amort. et dép. hors amort. et dép. des actifs incorp. reconnus lors des acqu. (PPA)	(28,0)	(34,5)	(56,4)	(51,8)	(84,4)	(86,2)	1,8
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	1,1	5,2	1,6	0,2	2,7	5,4	(2,7)
Autres charges nettes (-) / Autres produits nets (+)	(36,0)	(37,0)	36,0	30,5	(0,0)	(6,5)	6,4
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES ("ROCA")	16,0	44,5	(2,9)	(1,2)	13,1	43,3	(30,2)
Taux de marge des activités	3,9%	9,7%	(5,0%)	(2,0%)	2,8%	8,3%	(5,6%)
Dotations aux amortissements et dépréciations sur allocations du prix d'acquisition	-	-	(1,5)	(5,7)	(1,5)	(5,7)	4,2
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	16,0	44,5	(4,4)	(6,9)	11,6	37,6	(26,0)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(0,4)	(0,3)	(0,3)	(0,4)	(0,7)	(0,7)	0,0
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	0,3	(0,0)	(0,1)	(0,6)	0,2	(0,6)	0,8

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 2026 se décompose de la manière suivante :

(en millions d'euros)	2026.03	%	2025.03	%	Var M€	Var %
Recettes publicitaires	336,7	71,3%	362,7	69,8%	(26,0)	-7%
dont Chiffre d'affaires TF1+	48,6	-	39,7	-	8,9	22%
Autres recettes	77,7	16,5%	98,4	18,9%	(20,7)	-21%
Media	414,4	87,8%	461,1	88,7%	(46,7)	-10%
Studio TF1 France	15,4	3,3%	25,7	4,9%	(10,3)	-40%
Studio TF1 Etranger	42,1	8,9%	33,5	6,4%	8,6	26%
Studio TF1	57,5	12,2%	59,2	11,3%	(1,7)	-3%
Chiffre d'affaires total	471,9	100,0%	520,3	100,0%	(48,4)	-9%

Par ailleurs, le chiffre d'affaires digital du Groupe comprenant à la fois les revenus publicitaires de TF1+ et TF1Info, de la TV segmentée, ainsi que les revenus d'abonnement (TF1+ Premium) et du micro-paiement, s'élève à 60,3 millions d'euros au 31 mars 2026 (51,3 millions d'euros au 31 mars 2025).

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

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

6 Impôt

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

Par ailleurs, la charge d'impôt du Groupe du premier trimestre 2026 comprend une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises en France prévue par la loi de finances pour 2026 pour 3,2 millions d'euros incluant la surtaxe basée sur le résultat taxable 2025 (charge de 2,9 millions d'euros) et une partie de la surtaxe basée sur le résultat taxable 2026 comptabilisée selon la méthode du taux effectif d'impôt (charge de 0,3 millions d'euros).

7 Goodwill

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Media	Studio TF1	TOTAL
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
Goodwill au 1er janvier 2026	516,5	251,9	768,4
Acquisitions	-	-	-
Cessions	-	(0,2)	(0,2)
Change	-	1,1	1,1
Ajustement	-	-	-
Reclassement	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 31 Mars 2026	516,5	252,8	769,3
<i>dont montant brut</i>	<i>521,0</i>	<i>252,8</i>	<i>773,8</i>
<i>dont dépréciation cumulée</i>	<i>(4,5)</i>	<i>-</i>	<i>(4,5)</i>

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%	Play 2 27,4%	Kaptain 49,0%	Autres	TOTAL
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
1^{er} janvier 2026	0,8	11,5	9,6	3,9	25,8
Quote-part de résultat	(0,1)	0,1	0,3	(0,1)	0,2
Provision pour dépréciation	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-	0,1	0,1
Provision pour risque	-	-	-	-	-
31 Mars 2026	0,7	11,6	9,9	3,9	26,1

9 Autres actifs financiers

La diminution des autres actifs financiers de 1,3 millions d'euros sur la période est notamment liée à l'évolution de la juste-valeur de la participation du Groupe TF1 dans IEVA Group, après prise en compte du cours de clôture de l'action IEVA Group au 31 mars 2026 suite à son introduction en bourse.

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

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

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

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

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2025	Ecart de Changement		Flux de	JV en	JV en	Autres	31/03/2026
		conversion de périmètre		trésorerie	résultat	capitaux	variations	
						propres		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	682,3	1,2	(1,0)	34,8	-	-	0,6	717,9
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(0,2)	-	-	(1,2)	-	-	(0,8)	(2,1)
Trésorerie disponible	682,1	1,2	(1,0)	33,6	-	-	(0,2)	715,8
Instruments financiers dérivés de taux actifs	1,0	-	-	-	-	(0,3)	-	0,7
Instruments financiers dérivés de taux passifs	(2,0)	-	-	-	-	0,8	-	(1,2)
Juste valeur des instruments dérivés de taux	(1,0)	-	-	-	-	0,5	-	(0,5)
Emprunts long terme	(28,0)	(0,5)	-	2,0	(0,2)	-	0,1	(26,6)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(138,5)	(1,5)	-	16,9	-	-	(0,3)	(123,4)
Endettement brut	(166,5)	(2,0)	-	18,9	(0,2)	-	(0,2)	(150,0)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	514,6	(0,8)	(1,0)	52,5	(0,2)	0,5	(0,4)	565,3
Obligations locatives	(54,7)	-	-	2,8	-	-	(2,4)	(54,3)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	459,9	(0,8)	(1,0)	55,3	(0,2)	0,5	(2,8)	511,0

Au 31 mars 2026, 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 2026, les tirages ont été réalisés à hauteur de 121 millions d'euros pour le pôle Studio TF1 dans le Groupe Bouygues.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	2026.03	2025.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	717,9	682,3
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	(1,6)	-
Concours bancaires courants	(0,5)	(0,2)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	715,8	682,1

11 Provisions courantes

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Litiges avec le personnel	Litiges commerciaux	Autres litiges et risques contractuels	Autres	TOTAL PROVISIONS COURANTES
1^{er} janvier 2026	3,4	1,9	5,6	1,1	12,0
Dotations	0,1	0,1	-	0,1	0,3
Reprises utilisées	(0,3)	(0,1)	(0,2)	-	(0,6)
Reprises non utilisées	(0,2)	-	(0,2)	-	(0,4)
Variation de périmètre et reclassement	0,1	(0,2)	(0,1)	0,1	(0,1)
31 mars 2026	3,1	1,7	5,1	1,3	11,2

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

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

12 Provisions non courantes

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

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

Au 31 mars 2026, les provisions non courantes sont principalement constituées des provisions pour indemnités de fin de carrière.

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

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

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

13 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 23 avril 2026 au titre de l'exercice 2025.

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

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

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 206 850 €- 326 300 159 R.C.S. Nanterre

Courrier à adresser à :

TF1 1 quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Tél : (33) 1 41 41 12 34

Siège social : 1, quai du Point du Jour – 92656 Boulogne Cedex – France

Contacts :

Département Relations Investisseurs

Tél : 33 1 41 41 49 73 Fax : 33 1 41 41 29 10