

GROUPE TF1

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

31 DÉCEMBRE 2022

Les états financiers consolidés du groupe TF1 au 31 décembre 2022 se lisent en complément des états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils figurent dans le Document d'enregistrement universel 2021 déposé le 10 mars 2022 auprès de l'AMF sous le numéro D.22-0082., et établis selon le référentiel IFRS.

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en millions d'euros)	Notes	Exercice 2022	Exercice 2021
Chiffre d'affaires	5.1	2 507,7	2 427,1
Autres produits de l'activité		46,9	29,4
Achats consommés	5.2	(885,2)	(882,3)
Charges de personnel	5.3	(530,9)	(575,9)
Charges externes	5.4	(550,4)	(464,0)
Impôts et taxes	5.5	(103,2)	(102,5)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(445,9)	(371,0)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués		(21,1)	(21,5)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées		6,2	5,2
Autres produits d'exploitation	5.6	615,9	487,6
Autres charges d'exploitation	5.6	(323,8)	(188,9)
Résultat opérationnel courant		316,2	343,2
Autres produits opérationnels	5.7	-	-
Autres charges opérationnelles	5.7	(15,0)	(10,3)
Résultat opérationnel		301,2	332,9
Produits financiers		3,1	1,5
Charges financières		(5,7)	(3,0)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)	5.8	(2,6)	(1,5)
Charges d'intérêts sur obligations locatives		(2,9)	(2,8)
Autres produits financiers	5.9	2,2	2,2
Autres charges financières	5.9	(11,0)	(7,9)
Impôt	5.11	(56,3)	(70,4)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	7.4.4	(48,6)	(28,5)
Résultat net des activités poursuivies		182,0	224,0
Résultat net des activités abandonnées		-	-
Résultat net		182,0	224,0
Résultat net part du Groupe		176,1	225,3
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		5,9	(1,3)
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)		0,84	1,07
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)		0,83	1,07

ÉTAT DES PRODUITS ET CHARGES COMPTABILISES

(en millions d'euros)	Exercice 2022	Exercice 2021
Résultat net	182,0	224,0
Eléments non recyclables en résultat net		
Ecarts actuariels au titre des avantages postérieurs à l'emploi ⁽¹⁾	7,2	2,6
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	(0,2)	5,1
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	(1,8)	(0,7)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées		0,4
Eléments recyclables en résultat net		
Réévaluation des actifs de couverture	2,3	(0,5)
Ecarts de conversion	1,6	2,8
Impôts sur éléments recyclables en résultat net	(0,6)	0,1
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées		
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	8,6	9,8
Produits et charges nets comptabilisés	190,6	233,8
<i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i>	184,7	235,1
<i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i>	5,9	(1,3)

⁽¹⁾ Correspond à la variation des hypothèses actuarielles, dont la hausse du taux d'actualisation qui est passé de 1,013% au 31 décembre 2021 à 3.563% au 31 décembre 2022 (cf. note 7.4.6.2).

ETAT CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

(en millions d'euros)	Notes	Exercice 2022	Exercice 2021
Résultat net des activités poursuivies		182,0	224,0
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et aux provisions non courantes	6.2.1	449,8	378,7
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		20,7	18,6
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	6.2.2	(86,8)	(64,9)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		7,5	(10,2)
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		49,4	29,7
Dividendes des sociétés non consolidées		(0,2)	(0,1)
Impôts décaissés		(64,8)	(63,1)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines	5.11	56,3	70,4
CAF après coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		613,9	583,1
Reclassement du coût de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net et des charges d'intérêts sur obligations locatives		5,5	4,3
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes ⁽¹⁾	6.2.3	(156,1)	55,1
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		463,3	642,5
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(312,6)	(330,8)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		1,2	1,5
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		1,9	(1,3)
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		(0,8)	(0,3)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	5,1
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-
Prix d'acquisition des activités consolidées		(20,1)	(38,3)
Prix de cession des activités consolidées		163,9	38,0
Dettes nettes sur activités consolidées		0,7	8,0
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées		(11,8)	(4,4)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées		(27,5)	13,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(205,1)	(308,7)
Augmentations (réductions) de capital versé par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(20,4)	(11,3)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(94,7)	(94,7)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		(2,3)	(2,5)
Variation des dettes financières courantes et non courantes	7.6.1	(10,5)	3,2
Remboursement des obligations locatives	7.6.1	(21,3)	(19,3)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative		(5,5)	(4,8)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(154,7)	(129,4)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVISES		0,1	0,7
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		103,6	205,1
Trésorerie nette à l'ouverture		379,7	174,6
Flux nets		103,6	205,1
Trésorerie nette à la clôture		483,3	379,7

⁽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

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	Exercice 2022.12	Exercice 2021.12
Goodwill	7.4.1	730,2	799,7
Immobilisations incorporelles	7.1	275,1	364,6
Immobilisations corporelles	7.4.2	231,3	221,5
Droits d'utilisation des actifs loués	7.4.3	70,3	58,5
Coentreprises et entités associées	7.4.4	11,7	16,5
Autres actifs financiers non courants	7.4.5	12,4	15,3
Impôts différés actifs		-	-
ACTIF NON COURANT		1 331,0	1 476,1
Stocks	7.2	404,6	443,9
Avances et acomptes versées sur commandes	7.3.1	133,5	121,5
Clients et comptes rattachés	7.3.1	829,8	830,2
Actifs sur contrats clients		-	-
Actifs d'impôt courants		3,6	-
Autres créances courantes	7.3.1	452,9	465,7
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		2,7	-
Autres actifs financiers courants		0,3	0,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.6.1	484,5	384,0
ACTIF COURANT		2 311,9	2 245,5
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		-	-
TOTAL ACTIF		3 642,9	3 721,6
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+)	7.6.1	325,7	198,5

BILAN CONSOLIDE (suite)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2022.12	2021.12
Capital social	7.5.1	42,1	42,1
Primes et réserves		1 641,5	1 499,0
Réserve de conversion		3,2	1,7
Actions propres détenues		-	-
Résultat net part du Groupe		176,1	225,3
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		1 862,9	1 768,1
Participations ne donnant pas le contrôle		0,9	(1,2)
CAPITAUX PROPRES		1 863,8	1 766,9
Dettes financières non courantes	7.6.1	108,0	109,3
Obligations locatives non courantes	7.6.3	58,4	44,0
Provisions non courantes	7.4.6	41,3	46,2
Impôts différés passifs	5.11	23,2	29,6
PASSIF NON COURANT		230,9	229,1
Dettes financières courantes	7.6.1	50,9	71,9
Obligations locatives courantes	7.6.3	15,9	19,7
Fournisseurs et comptes rattachés	7.3.2	702,3	686,2
Passifs sur contrats clients	7.3.2	30,8	40,5
Provisions courantes	7.3.3	31,2	27,2
Autres passifs courants	7.3.2	714,1	874,1
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	6.1	1,2	4,3
Passifs d'impôt courants		0,1	0,4
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		1,4	-
Autres passifs financiers courants		0,3	1,3
PASSIF COURANT		1 548,2	1 725,6
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 642,9	3 721,6

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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 2020 RETRAITEE ⁽¹⁾	62,3	1 345,0	269,5	-	(70,3)	1 606,5	(0,8)	1 605,7
Mouvements exercice 2021								
Résultat net	-	-	225,3	-	-	225,3	(1,3)	224,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	9,8	9,8	-	9,8
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	225,3	-	9,8	235,1	(1,3)	233,8
Opérations nettes sur capital et réserves		(294,2)	294,2	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle	-	-	3,2	-	-	3,2	(0,1)	3,1
Distribution	-	-	(94,7)	-	-	(94,7)	(2,5)	(97,2)
Paiement fondé sur des actions	-	-	1,6	-	-	1,6	-	1,6
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	-	-	16,4	-	-	16,4	3,5	19,9
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2021	62,3	1 050,8	715,5	-	(60,5)	1 768,1	(1,2)	1 766,9
Mouvements exercice 2022								
Résultat net	-	-	176,1	-	-	176,1	5,9	182,0
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	8,6	8,6	-	8,6
Résultat net et produits et charges comptabilisés	-	-	176,1	-	8,6	184,7	5,9	190,6
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle	-	-	(1,2)	-	-	(1,2)	-	(1,2)
Distribution	-	-	(94,7)	-	-	(94,7)	(2,3)	(97,0)
Paiement fondé sur des actions	-	-	3,0	-	-	3,0	-	3,0
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)	-	-	3,0	-	-	3,0	(1,5)	1,5
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2022	62,3	1 050,8	801,7	-	(51,9)	1 862,9	0,9	1 863,8

⁽¹⁾ Les capitaux propres au 31 décembre 2020 ont été retraités des effets de l'application des conclusions de l'IFRS IC relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnité fin de carrière.

Se reporter à la note 7-5 « Capitaux propres » pour le détail des variations

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1	Faits marquants de l'exercice 2022	10
2	Principes et méthodes comptables	10
2-1.	<i>Déclaration de conformité et base de préparation des états financiers</i>	12
2-2.	<i>Nouvelles normes IFRS</i>	12
2-3.	<i>Changements de méthode comptable</i>	13
2-4.	<i>Jugements et recours à des estimations</i>	13
3	Périmètre de consolidation : variations significatives et activités en cours de cession	14
3-1.	<i>Variations significatives du périmètre en 2022</i>	15
3-2.	<i>Variations significatives du périmètre en 2021</i>	15
4	Information sectorielle	16
4-1.	<i>Information par secteur d'activité</i>	17
4-2.	<i>Information par secteur géographique</i>	18
5	Notes sur le compte de résultat	19
5-1.	<i>Produits de l'activité</i>	19
5-2.	<i>Achats consommés et variation de stocks</i>	20
5-3.	<i>Charges de personnel</i>	20
5-4.	<i>Charges externes</i>	21
5-5.	<i>Impôts et taxes</i>	21
5-6.	<i>Autres produits et charges d'exploitation</i>	22
5-7.	<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	22
5-8.	<i>Coût de l'endettement financier net (-) /produit de l'excédent financier net (+)</i>	22
5-9.	<i>Autres produits et charges financiers</i>	23
5-10.	<i>Ventilation des charges et produits nets sur actifs et passifs financiers</i>	23
5-11.	<i>Impôt</i>	24
6	Notes sur le tableau des flux de trésorerie consolidés	26
6-1.	<i>Définition de l'endettement financier net/excédent financier net</i>	26
6-2.	<i>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</i>	27
6-3.	<i>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	27

7	Notes sur le Bilan	28
7-1.	<i>Immobilisations incorporelles : Droits audiovisuels et autres immobilisations incorporelles</i>	28
7-2.	<i>Stocks : Droits de diffusion et autres stocks</i>	32
7-3.	<i>Actifs et passifs circulants</i>	35
7-4.	<i>Actifs et passifs non courants</i>	38
7-5.	<i>Capitaux propres</i>	50
7-6.	<i>Endettement financier net et passifs financiers</i>	55
8	Gestion des risques	59
8-1.	<i>Politique de gestion du capital</i>	59
8-2.	<i>Politique de gestion des risques financiers</i>	59
9	Autres notes annexes	69
9-1.	<i>Engagements hors bilan</i>	69
9-2.	<i>Informations sur les parties liées</i>	70
9-3.	<i>Honoraires des commissaires aux comptes</i>	71
9-4.	<i>Dépendance du Groupe à l'égard des licences concédées</i>	72
9-5.	<i>Périmètre de consolidation détaillé</i>	72
9-6.	<i>Évènements postérieurs à la clôture</i>	75

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1 Faits marquants de l'exercice 2022

Abandon du projet de fusion des activités de TF1 et M6

Le 17 mai 2021, TF1, M6, Bouygues et RTL Group avaient annoncé avoir conclu des protocoles d'accord d'entrée en négociations exclusives pour fusionner les activités de TF1 et M6 et créer un groupe de médias français d'envergure.

Cette opération, approuvée à l'unanimité par les Conseils d'administration de TF1, Bouygues et RTL Group et le Conseil de surveillance de M6, ainsi que par les instances représentatives du personnel de Bouygues, TF1 et M6 le 24 juin 2021, a fait l'objet d'accords entre le groupe Bouygues et RTL Group d'une part et TF1 et M6, signés le 8 juillet 2021.

La réalisation définitive de l'opération, restait soumise aux conditions suspensives habituelles en la matière, en particulier les autorisations des autorités compétentes (ADLC, ARCOM) et à la tenue des assemblées générales des groupes TF1 et M6.

Le 16 septembre 2022, Bouygues, RTL Group, TF1 et le groupe M6 ont mis un terme au projet de fusion des groupes TF1 et M6. Cette décision intervient après l'audition des parties par le Collège de l'Autorité de la Concurrence, les 5 et 6 septembre 2022, pour défendre l'intérêt et la nécessité de l'opération. À la suite des débats avec l'Autorité et malgré les remèdes additionnels proposés, il est apparu que seuls des remèdes structurels concernant a minima la cession de la chaîne TF1 ou de la chaîne M6 seraient de nature à permettre l'autorisation de l'opération. Les parties ont donc conclu que le projet ne présentait plus aucune logique industrielle. En conséquence, les différentes parties ont décidé de mettre fin au processus d'examen de l'opération devant l'Autorité de la Concurrence, et par conséquent fin au projet.

En conséquence, les accords de cession signés avec Altice concernant TFX, et avec France Télévisions concernant le rachat de la participation résiduelle dans Salto deviennent caducs, dans la mesure où ces accords étaient soumis à l'approbation du projet de fusion par l'Autorité de la Concurrence.

Les coûts relatifs à ce projet se sont élevés en 2022 à 15,0 millions d'euros et comptabilisés en autres charges opérationnelles.

Condamnation Molotov pour contrefaçon

Le groupe Molotov avait assigné le Groupe TF1 le 10 novembre 2020 devant le Tribunal de Commerce en dommages et intérêts pour déséquilibre de relations contractuelles et violation des engagements Salto.

Le 7 janvier 2022 le Tribunal judiciaire de Paris a condamné Molotov à 8.5 millions d'euros de dommages et intérêts. La décision étant exécutoire, les fonds ont été versés au groupe le 31 mars 2022. Le 16 février 2022, Molotov a fait appel de la décision. Cette procédure est toujours pendante. Compte tenu des éléments en sa possession et de l'analyse juridique établie, l'intégralité de ce montant a été comptabilisé en autres produits d'exploitation.

Conflit militaire entre la Russie et l'Ukraine

Le 24 février 2022, un conflit militaire a éclaté entre la Russie et l'Ukraine. TF1, ayant très peu d'activité dans ces deux pays, n'est pas directement impacté par le conflit en cours. En effet, en 2022, le Groupe TF1 n'a pas réalisé de chiffre d'affaires en Russie et en Ukraine (versus respectivement 87 milliers d'euros et 24 milliers d'euros en 2021).

Néanmoins, le Groupe reste très vigilant quant aux évolutions macroéconomiques et à leurs répercussions directes et indirectes sur les activités et les résultats du Groupe.

Arrêt de la diffusion de la quotidienne « Plus Belle La Vie »

Le 5 mai 2022, la direction de France Télévisions a publié un communiqué annonçant officiellement la fin de la quotidienne « Plus Belle La Vie » et de sa diffusion à l'antenne le 18 novembre 2022. Au 31 décembre 2022, les impacts de l'arrêt de la quotidienne ont été comptabilisés.

Cession de Gamed

Le Groupe TF1 a cédé le 22 juin 2022 les entités de Gamed, spécialisées dans le marketing digital, au fonds HLD, conformément à la stratégie évoquée précédemment de recentrage autour des activités d'éditeurs de contenus, de streaming multicanal et de production. Cette opération a conduit à la déconsolidation des entités Gamed sur le deuxième trimestre 2022.

Cession de Ykone

Le 27 juillet 2022, TF1 a signé un accord de cession avec la société Future Technology Retail des activités de marketing d'influence exercées par les entités Ykone

Pour mémoire, les entités Ykone ont été considérées en actifs disponibles à la vente au 30 juin 2022 et avaient donc été reclassés en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5. En conséquence, les entités Ykone ont été déconsolidées sur le troisième trimestre 2022.

Cession de l'activité Publishers du pôle Media digital

Le 28 juin 2022, TF1 a signé un accord en vue de céder les activités Publishers du pôle Media digital au Groupe Reworld Media. Ces activités Publishers regroupent notamment les marques Aufeminin, Marmiton, Doctissimo, et les Numériques.

Cette cession intervient dans un contexte où, d'une part, le Groupe TF1 souhaite se concentrer sur ses activités d'éditeur de contenus, de streaming multicanal et de production, et où d'autre part, les activités digitales display et opérations spéciales connaissent de nouvelles mutations conduisant à un mouvement de consolidation. Le Groupe Reworld s'est engagé à reprendre l'ensemble des collaborateurs du pôle. Le projet de cession a été présenté aux instances représentatives du Groupe TF1. Dans une décision publiée le 7 octobre 2022, l'Autorité de la Concurrence a confirmé que cette opération n'était pas de nature à porter atteinte à la concurrence. La finalisation de l'opération a été réalisée le 18 octobre 2022.

Pour mémoire, les entités Publishers ont été considérées en actifs disponibles à la vente au 30 septembre 2022 et avaient donc été reclassés en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5.

En conséquence, les entités Publishers ont été déconsolidées sur le quatrième trimestre 2022.

Retrait de Salto

Dans le contexte de l'échec du projet de fusion M6/TF1, et faute d'offres satisfaisantes pour une cession de la plateforme, les trois associés de Salto ont acté la dissolution amiable de la société. Cette dissolution fait suite à la décision prise par TF1 et M6 de se retirer, en novembre 2022 à la date anniversaire des 2 ans, de Salto, leur plateforme de streaming commune avec France Télévisions, comme le prévoyaient les accords entre actionnaires.

Les coûts liés à cette opération pour chaque associé ont été provisionnés au 31 décembre 2022 et s'ajoutent à la quote-part de résultat net déficitaire au titre de l'exercice. La quote-part du groupe dans le résultat 2022 de Salto s'élève ainsi à (46,1) millions d'euros dont (22,0) millions d'euros de provisions non déductibles fiscalement encourues au titre des coûts de dissolution.

Les pertes cumulées depuis l'origine (y compris la perte de l'exercice de (46,1) millions d'euros excédant la valeur de la participation du groupe) ont été imputées à l'avance en compte-courant (considéré comme une composante de la quote-part d'investissement du groupe dans la société), et l'excédent de (15,3) millions d'euros a été comptabilisé en provision pour charges.

Par ailleurs, le 29 mars 2022, le groupe avait souscrit à l'augmentation de capital de Salto de 41,4 millions d'euros par compensation de sa créance détenue en compte courant d'associés.

2 Principes et méthodes comptables

Méthodes comptables :

Les comptes ont été arrêtés suivant le principe de la continuité d'exploitation.

Les méthodes comptables sont présentées dans un encadré au début de chacune des notes correspondantes.

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

Les comptes du groupe TF1 au 31 décembre 2022 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté par l'Union européenne (règlement 1606/2002 du 19 juillet 2002).

Ils sont présentés comparativement avec les états au 31 décembre 2021.

Ils intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées.

Ils tiennent compte des recommandations de présentation de l'ANC n°2016-01 du 2 décembre 2016 en matière d'états financiers.

Ils sont présentés en millions d'euros.

2-2. Nouvelles normes IFRS

Pour l'établissement de ses états financiers consolidés au 31 décembre 2022, le groupe TF1 a appliqué les mêmes normes, interprétations et méthodes comptables que dans ses états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021, ainsi que les nouvelles normes applicables au 1^{er} janvier 2022.

Les principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2022 sont :

✓ Amendements à IAS 37

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié des amendements à IAS 37 relatifs à l'évaluation des contrats onéreux. Ces amendements précisent les coûts à prendre en compte lorsque l'entité établit le « coût d'exécution » du contrat pour déterminer s'il s'agit d'un contrat déficitaire. L'impact n'est pas significatif pour le Groupe.

✓ Amendements à IAS 16

Le 2 juillet 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 16 relatifs à la comptabilisation des produits générés par une immobilisation pendant son transfert sur site ou sa mise en état. Ces amendements interdisent à une entité de déduire ces produits du coût de l'immobilisation. L'entité devra comptabiliser ces produits de la vente et les coûts correspondants en résultat. L'impact n'est pas significatif pour le Groupe.

✓ Conclusions de l'IFRS IC relatives à IAS 38

En avril 2021, l'IASB a approuvé les conclusions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) de décembre 2020 relatives à la comptabilisation des coûts de configuration et customisation liés à la mise en place d'un logiciel en SaaS (Software as a Service). Ces coûts, selon leur nature, sont généralement à comptabiliser en charges, soit reconnues immédiatement soit étalées sur la durée du contrat. L'analyse de ces conclusions a été finalisée et les impacts pour le Groupe sont non significatifs. Aucun retraitement sur les capitaux propres d'ouverture n'a été effectué. Les coûts de configuration et customisation de tout logiciel mis en place à partir du 1^{er} janvier 2022 sont comptabilisés selon les conclusions de l'IFRS IC.

Les principales normes IFRS et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2023 sont :

✓ Amendements à IAS 12

Le 7 mai 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 12 relatifs à la comptabilisation de l'impôt différé lors de la comptabilisation initiale de certaines transactions dans les cas où celles-ci donnent lieu à des montants égaux d'actifs et de passifs d'impôt différé. Ces modifications s'appliquent aux transactions pour lesquelles l'entité comptabilise à la fois un actif et un passif, comme dans le cas des contrats de location ou des obligations de démantèlement. Ces amendements ont été adoptés par l'Union européenne le 11 août 2022.

L'analyse des impacts est en cours et sera finalisée au 1er trimestre 2023. A ce stade de l'analyse, l'impact sur le Groupe apparaît non significatif.

2-3. Changements de méthode comptable

En 2022, le Groupe n'a procédé à aucun changement de méthodes comptables

2-4. Jugements et recours à des estimations

Lors de la préparation des états financiers consolidés, la Direction du groupe TF1 est amenée à faire appel à des jugements pour définir ses principes comptables. Le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retient certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables pour réévaluer des actifs, passifs, produits et charges, qui peuvent avoir une incidence significative sur les montants comptabilisés dans les états financiers. 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 méthodes comptables pour les postes de bilan nécessitant d'avoir recours à des estimations sont indiquées dans les notes annexes correspondantes. Ces estimations concernent notamment les éléments suivants : goodwill (cf. note 7-4-1), marques à durée de vie indéfinie (cf. note 7-1-2), droits audiovisuels et droits de diffusion (cf. note 7-1-1 et 7-2.), reconnaissance des produits de l'activité (cf. note 5-1), impôts différés en particulier en cas d'historique de pertes fiscales sur plusieurs exercices (cf. note 5-11), des provisions (litiges et contentieux, etc.) (cf. notes 7-3-3 et 7-4-6), des contrats de location (durées d'exercice retenues et taux d'endettement marginaux (cf. note 7-6-3)), indemnités fin de carrière (cf. note 7-4-6-2).

Le Groupe a par ailleurs analysé les impacts potentiels du changement climatique. Cette analyse n'a pas conduit à remettre en cause de manière significative les durées de vie et les valeurs résiduelles des actifs non financiers, tels que les immobilisations corporelles et incorporelles, les goodwill ou les droits d'utilisation des actifs loués.

3 Périmètre de consolidation : variations significatives et activités en cours de cession

Méthode comptable : regroupements d'entreprises, cession et goodwill

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés en utilisant la méthode de l'acquisition en application de la norme IFRS 3.

Le coût d'un regroupement d'entreprises correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capitaux propres émis par le Groupe, en échange du contrôle de l'entreprise acquise.

Les actifs et passifs identifiables et les passifs éventuels de la société acquise qui satisfont aux critères de reconnaissance du référentiel IFRS sont comptabilisés à leur juste valeur à la date de l'acquisition, sauf exceptions prévues par la norme IFRS 3 (ex : impôt différé).

La différence entre le coût du regroupement d'entreprises et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs identifiés et passifs éventuels à la date d'acquisition est comptabilisée en *goodwill*. Sur option à prendre lors de chaque regroupement, les intérêts minoritaires peuvent être soit :

- évalués à leur juste valeur (option du *goodwill* « complet »), ou
- évalués sur la base de leur quote-part dans la juste valeur des actifs nets identifiables acquis (option du *goodwill* « partiel »), l'écart venant ajuster le goodwill des activités acquises.

Les variations ultérieures du pourcentage d'intérêt sans remise en cause du contrôle de la société acquise constituent des opérations entre actionnaires. La différence entre la valeur de rachat (ou de cession) et la valeur comptable de la quote-part acquise (ou cédée) est comptabilisée en capitaux propres.

Dans le cas de regroupements d'entreprises réalisés par étape, les quotes-parts détenues antérieurement à la prise de contrôle font l'objet d'une revalorisation à la juste valeur en contrepartie du résultat ou des autres éléments du résultat global. Il en est de même pour les quotes-parts conservées après la perte du contrôle.

Par ailleurs, le montant des coûts directement attribuables au regroupement d'entreprises est comptabilisé en résultat.

Lorsqu'un *goodwill* est déterminé de façon provisoire à la clôture de l'exercice au cours duquel l'acquisition est réalisée, le Groupe comptabilise les ajustements de ces valeurs provisoires dans un délai d'un an à compter de la date d'acquisition. Si les changements entre les valeurs provisoires et les valeurs finales affectent matériellement la présentation des états financiers, l'information comparative présentée pour la période précédant la finalisation des justes valeurs est retraitée comme si les valeurs avaient été finalisées dès la date d'acquisition.

Lorsque l'écart entre le coût du regroupement et la quote-part acquise de la juste valeur des actifs, passifs identifiables et passifs éventuels est négatif, il est immédiatement constaté en résultat.

Ultérieurement, les *goodwill* sont évalués à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur, déterminées conformément à la méthode décrite à la note 7-4-1. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite au compte de résultat, en résultat opérationnel, de manière irréversible.

En cas de cession partielle d'activités constitutives d'une UGT ou de scission d'une UGT, le Groupe retient généralement le principe d'allocation du *goodwill* affecté à l'UGT à proportion des valeurs relatives (telles que définies dans la hiérarchie des méthodes d'évaluation selon IFRS 13, cf. note 7-4-5) des activités cédées, conservées ou séparées à la date de cession/scission, sauf s'il peut être démontré qu'une autre méthode reflète mieux le *goodwill* lié à l'activité cédée, conformément à IAS 36.86.

Les comptes consolidés du groupe TF1 établis au 31 décembre 2022 incluent les comptes des sociétés dont la liste est donnée dans la note 9-5.

3-1. Variations significatives du périmètre en 2022

Acquisitions

En 2022, le Groupe a réalisé des acquisitions individuellement peu significatives, réglées en trésorerie pour un montant de 20,1 millions d'euros.

Cession de l'activité Publishers du pôle Media digital

Le 28 juin 2022, TF1 a signé un accord en vue de céder les activités Publishers du pôle Media digital au Groupe Reworld Media. Ces activités Publishers regroupent notamment les marques Aufeminin, Marmiton, Doctissimo, et les Numériques.

Cette cession intervient dans un contexte où, d'une part, le Groupe TF1 souhaite se concentrer sur ses activités d'éditeur de contenus, de streaming multicanal et de production, et où d'autre part, les activités digitales display et opérations spéciales connaissent de nouvelles mutations conduisant à un mouvement de consolidation. Le Groupe Reworld s'est engagé à reprendre l'ensemble des collaborateurs du pôle. Le projet de cession a été présenté aux instances représentatives du Groupe TF1. Dans une décision publiée le 7 octobre 2022, l'Autorité de la Concurrence a confirmé que cette opération n'est pas de nature à porter atteinte à la concurrence. La finalisation de l'opération a été réalisée le 18 octobre 2022.

Cession de Ykone

Le 27 juillet 2022, TF1 a signé un accord de cession avec la société Future Technology Retail des activités de marketing d'influence exercées par les entités Ykone

Pour mémoire, les entités Ykone ont été considérées en actifs disponibles à la vente au 30 juin 2022 et avaient donc été reclassés en « Actifs ou activités détenus en vue de la vente » et « Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » en bas de bilan, conformément à IFRS 5. En conséquence, les entités Ykone ont été déconsolidées sur le troisième trimestre 2022.

Cession de Gamed

Le Groupe TF1 a cédé le 22 juin 2022 les entités de Gamed, spécialisées dans le marketing digital, au fonds HLD, conformément à la stratégie évoquée précédemment de recentrage autour des activités d'éditeurs de contenus, de streaming multicanal et de production. Cette opération a conduit à la déconsolidation des entités Gamed sur le deuxième trimestre 2022.

3-2. Variations significatives du périmètre en 2021

Acquisition du groupe Izen

Le 27 avril 2021, le groupe Newen a finalisé l'acquisition d'une participation de 65% du capital du groupe espagnol Izen (production audiovisuelle en Espagne) pour un prix de 22,4 millions d'euros. Les cédants et le groupe Newen ont conclu un pacte d'actionnaires qui définit notamment les modalités de paiement de compléments de prix et d'exercice de promesses par lesquelles les Cédants disposent de la faculté de vendre, ou le Groupe TF1 d'acheter, des participations additionnelles de 15% du capital entre 2025 et 2027, puis de 10% du capital entre 2028 et 2031.

Le groupe Izen est intégré globalement dans les comptes consolidés du groupe TF1 à compter de juin 2021. À la date de prise de contrôle, postérieurement à l'allocation du prix, un goodwill a été comptabilisé pour 16,0 millions d'euros.

Cession de l'activité Jeux

Le groupe TF1 a cédé le 15 avril 2021 à Jumbodiset les activités Jeux avec la cession de Dujardin. Cette opération conduit à la déconsolidation de l'entité Dujardin au début du 2ème trimestre.

4 Information sectorielle

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 et des activités d'édition de contenus et de communautés thématiques via internet du Groupe, les activités de création de contenus et d'achat d'audiences via des contenus thématiques mis en ligne, le développement et la diffusion de talents via les chaînes vidéo sur internet (Multi Channel Network « MCN »), 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 et ADSL, 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 et la commercialisation de boxes, de magazines et d'événements physiques avec le concours d'annonceurs clients du Groupe.

Pour mémoire, l'activité Publishers ainsi que les activités d'agence et de marketing digital d'Ykone et Gamed, qui faisaient partie du Pôle Media, ont été cédées sur l'année 2022 comme évoqué dans la note 1. Faits marquants de l'exercice 2022

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.

4-1. Information par secteur d'activité

(en millions d'euros)	MEDIA		NEWEN STUDIO		TOTAL GROUPE TF1	
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL	2022.12	2021.12	2022.12	2021.12	2022.12	2021.12
Chiffre d'affaires des secteurs	2 093,3	2 106,4	472,2	380,8	2 565,4	2 487,2
Eliminations opérations intersecteurs	(13,5)	(14,9)	(44,3)	(45,2)	(57,7)	(60,1)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	2 079,8	2 091,5	427,9	335,6	2 507,7	2 427,1
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>1 668,9</i>	<i>1 694,1</i>	<i>(0,1)</i>	<i>0,5</i>	<i>1 668,8</i>	<i>1 694,6</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>410,9</i>	<i>397,4</i>	<i>428,0</i>	<i>335,1</i>	<i>838,9</i>	<i>732,5</i>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES (« ROCA »)	270,1	305,8	52,1	42,9	322,2	348,7
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	269,0	304,6	47,2	38,6	316,2	343,2
% marge opérationnelle contributive Groupe	12,9%	14,6%	11,0%	11,5%	12,6%	14,1%
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1,6)	(2,2)	(1,3)	(0,6)	(2,9)	(2,8)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT après loyer	267,4	302,4	45,9	38,0	313,2	340,4
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(48,9)	(28,3)	0,2	(0,2)	(48,6)	(28,5)

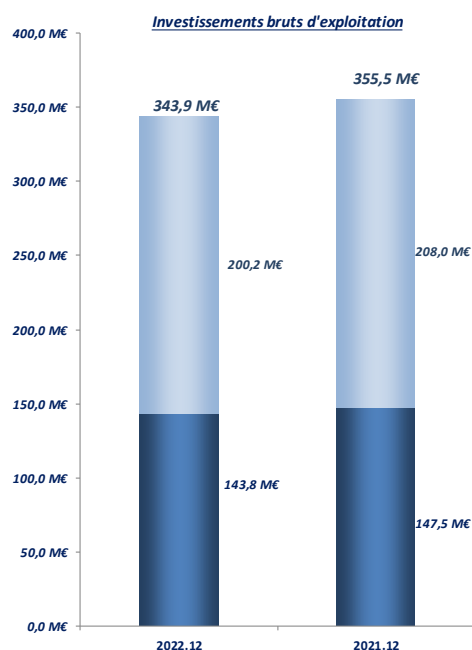
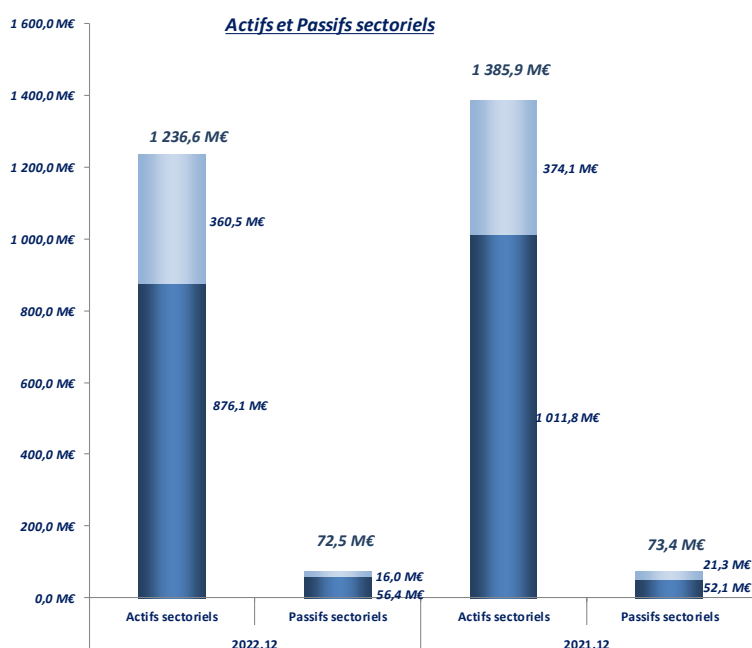
Le résultat opérationnel courant après loyer correspond au résultat opérationnel courant après prise en compte des charges d'intérêts sur obligations locatives.

Le Groupe TF1 publie à partir de cette année un nouvel indicateur, le résultat opérationnel courant des activités, « ROCA », correspondant au résultat opérationnel courant avant prise en compte des amortissements et dépréciations des actifs incorporels reconnus lors des acquisitions. A titre d'information, le comparatif 2021 est présenté dans le tableau ci-dessus en global et par secteur.

Légende :

■ MEDIA

■ NEWEN STUDIOS

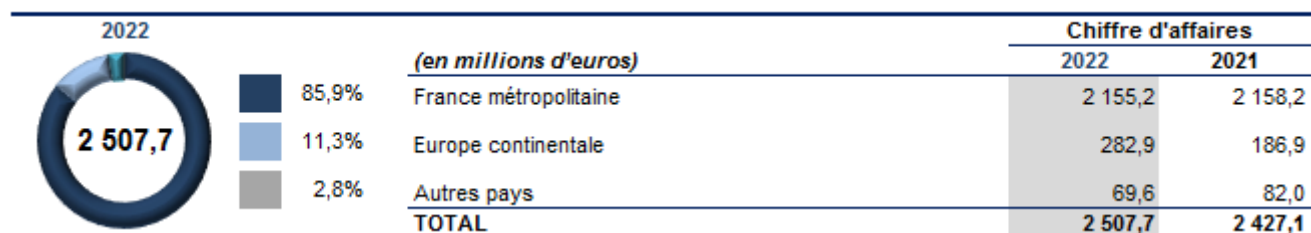


Les actifs sectoriels incluent les droits audiovisuels, les autres immobilisations incorporelles, les écarts d'acquisition et les immobilisations corporelles (hors droits d'utilisation des actifs loués).

Les passifs sectoriels incluent les provisions non courantes et les provisions courantes.

4-2. Information par secteur géographique

Le chiffre d'affaires est principalement réalisé en France Métropolitaine (cf. graphique infra).



Les actifs sectoriels et les investissements sont principalement présents et réalisés en France. Les montants sur les autres zones géographiques sont peu significatifs. Ces répartitions n'ont pas évolué significativement entre 2021 et 2022.

5 Notes sur le compte de résultat

5-1. Produits de l'activité

Méthode comptable :

Les produits de l'activité du groupe TF1 sont reconnus soit lorsque l'obligation de performance du service rendu est satisfaite, soit lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service. Le contrôle se définit comme la capacité de décider de l'utilisation de l'actif et d'en obtenir la quasi-totalité des avantages économiques résiduels.

Plus spécifiquement, les principes de reconnaissance du chiffre d'affaires par type d'activité sont les suivants :

Pôle Media

- **Recettes publicitaires** : Les ventes d'espaces publicitaires sont constatées lorsque les spots publicitaires correspondants sont diffusés.
 - **Supports télévisuels et radio** : Les ventes d'espaces publicitaires sont constatées lorsque les spots publicitaires correspondants sont diffusés.
 - **Chaînes du Groupe** : Les ventes d'espaces publicitaires sont valorisées soit individuellement (vente « spot à spot »), soit plus globalement selon des objectifs d'audience par campagne (vente à « GRP garanti »), en application des Conditions Générales de Vente et des conditions propres à chaque annonceur.

Lorsque le Groupe recourt à des régies tierces pour commercialiser ses espaces publicitaires, dont il conserve le contrôle comme en Suisse et en Belgique, il considère agir comme principal et comptabilise en chiffre d'affaires du Groupe les ventes brutes des commissions facturées par les partenaires.
 - **Supports externes** : Concernant les ventes d'espaces publicitaires sur des supports n'appartenant pas au Groupe, ce dernier agit comme agent commercial des espaces publicitaires mis à sa disposition et, à ce titre, ne retient en chiffre d'affaires que sa commission de régie.
 - **Supports digitaux** : Les contenus des sites du groupe génèrent une audience, qui est monétisée auprès des annonceurs. Les ventes d'espaces publicitaires sont constatées lorsque les pages et bannières publicitaires prévues au contrat ont été vues. Lorsque le groupe fait appel à une régie publicitaire tierce ou à une plateforme programmatique de mise aux enchères tierces, cette dernière prélevant une commission avant d'en reverser le solde au groupe, le groupe comptabilise le chiffre d'affaires en net des commissions facturées par les partenaires.
- **Autres recettes** :
 - **Revenus de distribution des chaînes thématiques** : la rémunération des chaînes thématiques par les opérateurs du câble et du satellite qui les diffusent, calculée sur la base d'un prix par abonné ou sous la forme d'un forfait annuel facturé à un opérateur, est comptabilisée soit mensuellement, sur la base des relevés des opérateurs, soit de façon linéaire sur l'année en cas de rémunération forfaitaire.
 - **Revenus de distribution des chaînes en clair** : Le Groupe TF1 commercialise auprès des opérateurs TV et télécom une offre « TF1 Premium » qui inclut la mise à disposition du signal des chaînes en clair ainsi que différents services et contenus complémentaires (catch-up enrichie, start-over, chaîne bonus...) qui est facturée aux opérateurs. Dans ce cadre, les opérateurs facturent des frais de transport de ces contenus et services. Le groupe tient un rôle d'agent sur cette prestation de transport et enregistre ses revenus nets des frais de transport.
 - **Interactivité** : Les autres revenus sont également composés du chiffre d'affaires « interactivité ». Dans le cadre de l'activité "interactivité" du groupe, le téléspectateur a la possibilité de jouer ou de voter lors des émissions diffusées sur l'Antenne de TF1. Le chiffre d'affaires perçu est comptabilisé au réel en brut en fonction des appels reçus et les commissions facturées par les opérateurs téléphoniques sont enregistrées en charges, le groupe ayant la maîtrise de la programmation des créneaux "interactivité".
 - **Social e-commerce** : Le groupe a également développé des offres physiques à destination de ses communautés (achats de boxes, magazines, événements...). Le chiffre d'affaires résultant des ventes d'offres physiques est reconnu à la date de livraison au client.

Pôle Newen Studios

- **Production et vente de droits audiovisuels** : Les ventes de droits audiovisuels acquis ou produits sont constatées à la date d'ouverture des droits. Dans le cas où le groupe commercialise des programmes dans le cadre de mandats qui lui sont confiés par des producteurs audiovisuels, le groupe enregistre le produit de la vente brut des reversements aux ayants droits.

Les produits de l'activité se répartissent par nature comme suit :

2022.12		(en millions d'euros)	2022.12	2021.12	Var M€	Var %
	66,6%	Recettes publicitaires	1 668,9	1 694,1	(25,2)	-1%
		dont Chiffre d'affaires publicitaire digital (1)	128,2	142,5	(14,3)	-10%
	16,4%	Autres recettes	410,9	397,4	13,5	3%
		Media	2 079,8	2 091,5	(11,7)	-1%
	7,0%	Newen France	174,4	174,4	(0,0)	0%
	10,1%	Newen Etranger	253,5	159,0	94,5	59%
		Revenus jeux, musique, spectacles, vente à distance (2)	-	2,2	(2,2)	-100%
		Newen Studios	427,9	335,6	92,3	27%
		Chiffre d'affaires total	2 507,7	2 427,1	80,6	3%

(1) Chiffre d'affaires publicitaire digital regroupant le chiffre d'affaires publicité de MyTF1/LCI et celui des sites de l'ancien Pôle Digital. Comme évoqué dans la note 1. Faits marquants de l'exercice 2022, les activités Publishers ont été cédées sur l'exercice 2022

(2) Pôle TF1 Games maintenu dans le secteur Studios et Divertissements, devenu Newen Studios, jusqu'à cession en avril 2021

Le volume d'activité (carnet de commandes) des activités de production audiovisuelles du groupe représente le volume d'activité restant à réaliser pour les productions ayant fait l'objet d'une prise de commande ferme (contrats / deal memos signés) pour un montant unitaire supérieur à 1 millions d'euros. Il s'élève à 167,5 millions d'euros à fin 2022 contre 201,2 millions d'euros à fin 2021.

Au titre des exercices 2022 et 2021, 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.

5-2. Achats consommés et variation de stocks

Les achats consommés et variation de stocks comprennent principalement les rubriques suivantes :

(en millions d'euros)	2022	2021
Consommation de production externe (1)	(622,2)	(676,1)
Achats, études et prestations de services (2)	(227,7)	(154,0)
Achats de marchandises	(11,7)	(17,9)
Autres achats	(23,6)	(34,3)
Achats consommés	(885,2)	(882,3)

(1) La consommation de production externe correspond notamment aux programmes acquis à l'extérieur et diffusés par TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films et les chaînes thématiques TV Breizh, Histoire et Ushuaïa TV.

(2) Les achats incluent notamment les achats de droits sportifs utilisés dans la période

5-3. Charges de personnel

Les charges de personnel s'analysent de la façon suivante :

2022		(en millions d'euros)	2022	2021
	69,1%	Rémunérations du personnel	(366,8)	(393,6)
	26,4%	Charges sociales	(140,4)	(148,1)
	3,2%	Participation des salariés et intéressement	(17,1)	(30,1)
	0,6%	Rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions	(3,2)	(1,6)
	0,6%	Autres charges de personnel	(3,4)	(2,5)
		Charges de personnel	(530,9)	(575,9)

Les charges comptabilisées relatives aux régimes à cotisations définies sont incluses dans la rubrique « Charges sociales » et s'élèvent à 38,4 millions d'euros en 2022 (37,0 millions d'euros en 2021).

Les charges liées aux indemnités de fin de carrière prévues par les différentes conventions collectives des sociétés du Groupe sont comptabilisées en provisions non courantes (se reporter à la note 7-4-6) dans la rubrique « Dotations ». Les indemnités versées sur la période au titre des indemnités de fin de carrière sont comptabilisées en « Rémunérations du personnel ».

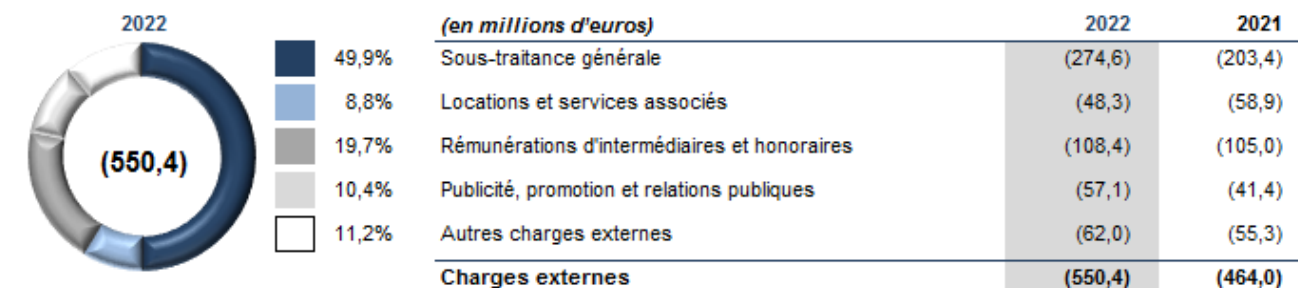
Les charges calculées conformément à IFRS 2 sur les plans de souscription d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites de la holding du groupe (TF1 SA), qualifiés de transactions réglées en instruments de capitaux propres, sont incluses dans les rémunérations dont le paiement est fondé sur des actions (cf. note 7-5-4).

Les charges calculées conformément à IFRS 2 sur les plans de souscription d'actions et les plans d'attribution d'actions gratuites d'autres sociétés du groupe, qualifiés de transactions de paiements fondées sur des actions, sont incluses dans les rémunérations du personnel.

Le Groupe TF1 compte 2 810 collaborateurs à fin décembre 2022 en contrat à durée indéterminée.

5-4. Charges externes

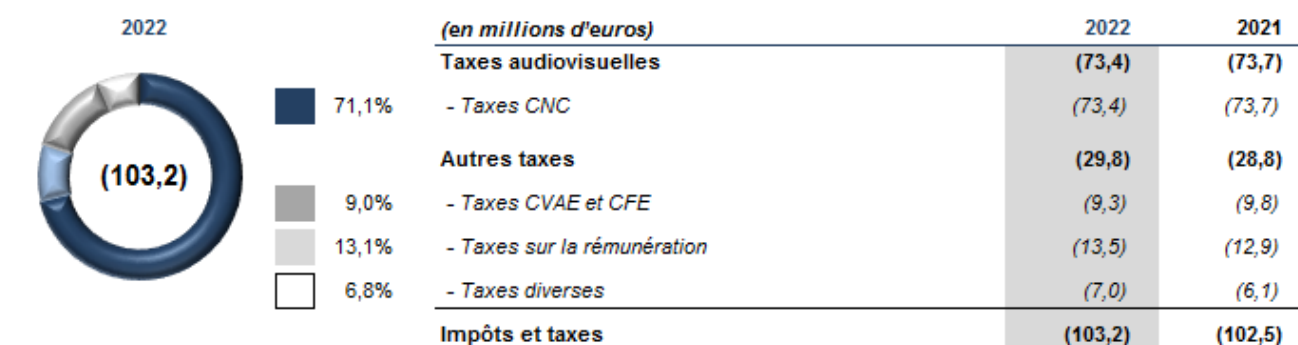
Les charges externes s'analysent de la façon suivante :



Le poste « locations et services associés » intègre une charge de loyers de 11,2 millions d'euros qui comprend les loyers relatifs aux contrats de location exemptés de l'application d'IFRS 16. A fin 2022 le montant concerne principalement des charges de loyers liés aux contrats de courte durée ou portant sur des actifs de faible valeur à neuf. Les composantes non locatives (prestations de services) sont enregistrées au sein du même poste.

5-5. Impôts et taxes

Les impôts et taxes se détaillent comme suit :



5-6. Autres produits et charges d'exploitation

(en millions d'euros)	2022	2021
Production immobilisée et transferts de charges	291,2	303,6
Reprises de provisions non utilisées	19,9	9,6
Subventions d'exploitation	4,3	20,8
Subventions d'investissement	36,5	19,2
Gains de change	8,2	3,5
Autres produits (dont produits de cession des sociétés consolidées et Crédit d'Impôt Editeurs et Audiovisuel) ⁽¹⁾	255,7	130,9
Autres produits d'exploitation	615,8	487,6
Redevances et reversements ayants droit	(131,1)	(136,3)
Pertes sur créances irrécouvrables	(1,8)	(6,7)
Pertes de change	(7,8)	(3,0)
Autres charges (dont valeur nette comptable des sociétés consolidées cédées) ⁽¹⁾	(183,1)	(42,9)
Autres charges d'exploitation	(323,8)	(188,9)

⁽¹⁾ La variation des postes Autres produits et Autres charges s'explique principalement par les effets périmètre détaillés dans la note 1 Faits marquants de l'exercice 2022 et par l'augmentation du crédit d'impôt audiovisuel perçu par le groupe pour 12,4 millions d'euros

5-7. Autres produits et charges opérationnels

Méthode comptable : Ces postes regroupent des produits et charges en nombre limité, inhabituels et significatifs au niveau consolidé, que le Groupe présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Les autres produits et charges opérationnels sont composés de coûts relatifs au projet de fusion des activités de TF1 et M6, comme évoqué dans la note 1. Faits marquants et s'élèvent à (15,0) et (10,3) millions d'euros en 2022 et 2021 respectivement.

5-8. Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)

Méthode comptable :

Le « coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+) » correspond aux « Charges sur endettement financier », diminuées des « Produits sur endettement financier ».

Les « Charges sur endettement financier » sont constituées:

- des charges d'intérêt relatives à la dette financière courante et non courante,
- des amortissements des actifs ou passifs financiers évalués au coût amorti,
- des charges sur opérations de couverture de change,
- des charges liées à la comptabilisation à la juste valeur des actifs et passifs financiers (part inefficace des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés de change, variations de juste valeur des équivalents de trésorerie et des actifs financiers de gestion de trésorerie,...),
- des charges sur cession d'actifs de trésorerie.

Les charges d'intérêt sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

Les « Produits sur endettement financier » sont constitués:

- des produits d'intérêt relatifs à la trésorerie, aux équivalents de trésorerie et aux actifs financiers de gestion de trésorerie,
- des produits sur opérations de couverture de change,
- des autres revenus provenant des équivalents de trésorerie et des actifs financiers de gestion de trésorerie,
- des produits liés à la comptabilisation à la juste valeur des actifs et passifs financiers (part inefficace des variations de juste valeur des instruments financiers dérivés de change, variations de juste valeur des équivalents de trésorerie et des actifs financiers de gestion de trésorerie,...),
- des produits sur cession d'actifs de trésorerie.

Le coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+) s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Produits d'intérêts	1,0	-
Variation de juste valeur de la part couverte de l'emprunt obligataire	-	-
Variation de juste valeur des dérivés de taux	1,4	-
Produits et revenus sur actifs financiers	0,7	1,5
Produits sur endettement financier	3,1	1,5
Charges d'intérêts sur dettes financières	(4,3)	(3,0)
Variation de juste valeur des dérivés de taux	(1,4)	-
Charges sur endettement financier	(5,7)	(3,0)
Coût de l'endettement financier net (-) produit de l'excédent financier net (+)	(2,6)	(1,5)

5-9. Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Dividendes	-	-
Profits sur actifs financiers	0,1	-
Produits liés à la variation de valeur des contrats d'achats / ventes à terme de devises	-	0,2
Produits liés à l'effet d'actualisation des actifs et des passifs	-	-
Produits divers	2,1	2,0
Autres produits financiers	2,2	2,2
Pertes sur actifs financiers	-	-
Charges liées à la variation de valeur des contrats d'achats / ventes à terme de devises	-	(0,1)
Charges liées à l'effet d'actualisation des actifs et des passifs	(9,0)	(3,0)
Charges diverses	(2,0)	(4,8)
Autres charges financières	(11,0)	(7,9)

5-10. Ventilation des charges et produits nets sur actifs et passifs financiers

Le tableau ci-dessous détaille les charges, produits, profits et pertes sur actifs et passifs financiers, selon leur catégorie, en distinguant les impacts sur le résultat financier et les impacts sur le résultat opérationnel :

<i>(en millions d'euros)</i>	Résultat financier 2022	Résultat financier 2021	Résultat opérationnel 2022	Résultat opérationnel 2021
Produits (charges) nets sur prêts et créances au coût amorti	3,3	0,4	(4,0)	(5,9)
Produits (charges) nets sur actifs financiers à la juste valeur par résultat	0,1	0,2	-	-
Produits (charges) nets sur passifs financiers au coût amorti	(14,9)	(7,8)	-	-
Produits (charges) nets sur dérivés	-	-	0,2	-
Autres produits (charges) nets	0,1	-	-	0,1
Charges et produits nets sur actifs et passifs financiers	(11,4)	(7,2)	(3,8)	(5,8)

5-11. Impôt

Méthode comptable :

Les impôts différés sont calculés selon la méthode bilantielle du report variable pour toutes les différences temporelles existant à la date de clôture entre la valeur comptable inscrite dans les comptes consolidés et la base fiscale des actifs et des passifs, à l'exception des cas particuliers prévus par la norme IAS 12 et notamment des *goodwill*.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués sur la base des taux d'impôt de l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé. Les taux d'impôt utilisés sont ceux qui sont applicables ou quasi-adoptés à la date d'arrêté des comptes.

Les actifs d'impôt différé sur les différences temporelles déductibles et sur les déficits fiscaux reportables sont comptabilisés dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices imposables futurs est probable.

Les impôts relatifs aux éléments directement reconnus en capitaux propres sont comptabilisés en contrepartie des réserves consolidées.

Les impôts différés sont présentés au bilan en actifs ou passifs non courants après compensation suivant les différents périmètres fiscaux.

5-11-1. Comptabilisation de l'impôt courant et de l'impôt différé

5-11-1-1. Compte de résultat

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Impôt exigible	(58,7)	(72,1)
Impôt différé	2,4	1,7
Charge d'impôt totale	(56,3)	(70,4)

Au 31 décembre 2022, les différences temporelles des entités françaises ont été comptabilisées au taux adopté, soit 25,83 % pour 2023 et au-delà.

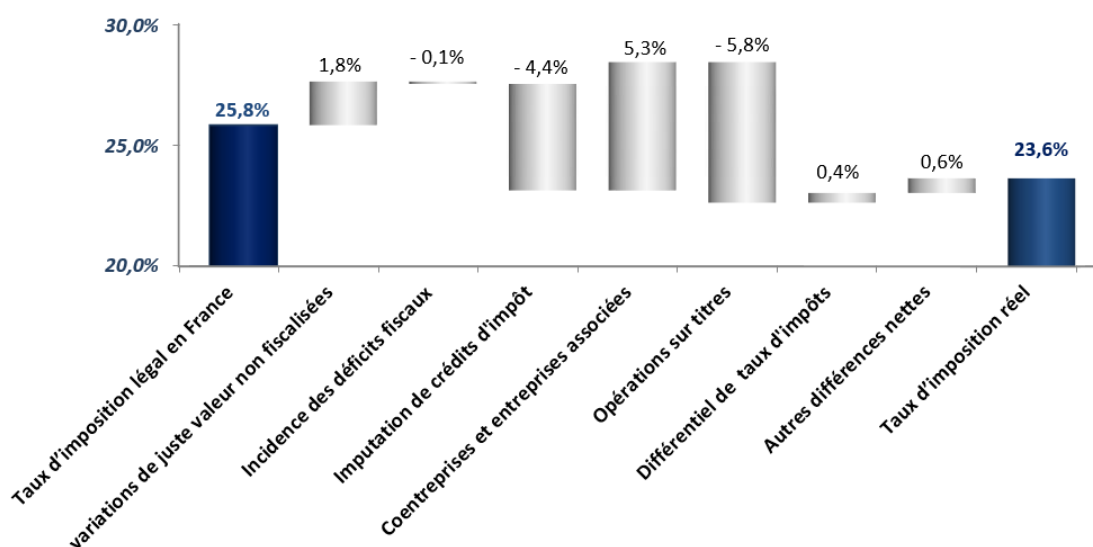
5-11-1-2. Rationalisation du taux d'impôt

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Résultat net, part du groupe	176,1	225,3
Impôt sur les résultats	56,3	70,4
Intérêts minoritaires	5,9	(1,3)
Résultat des activités poursuivies avant impôt et intérêts minoritaires	238,3	294,4

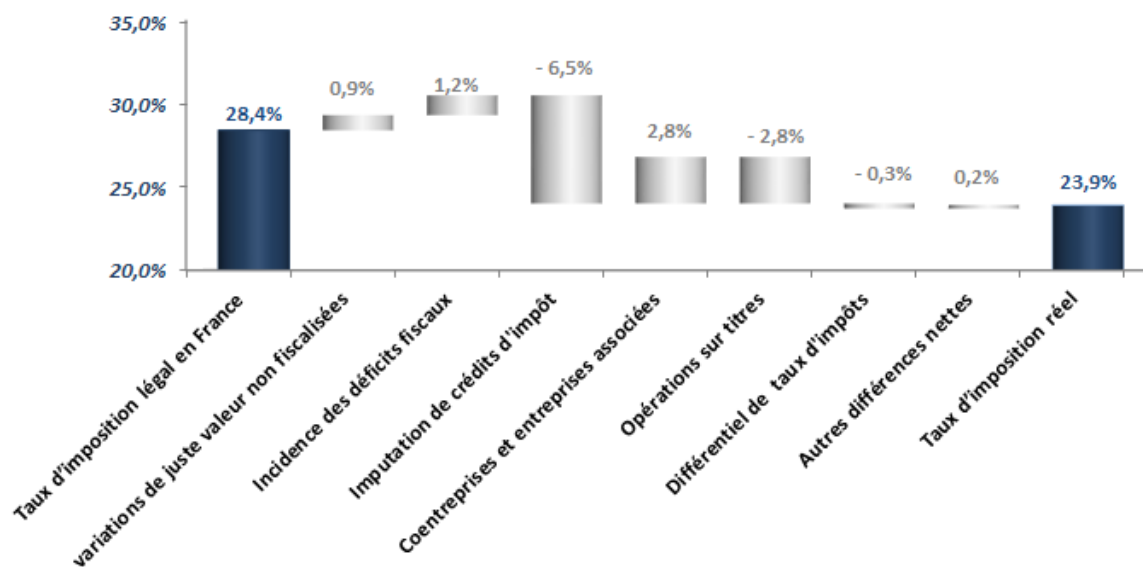
TF1 a opté pour le régime de l'intégration fiscale depuis le 1^{er} janvier 1989, option renouvelée régulièrement depuis lors.

Le taux d'impôt courant théorique applicable au 31 décembre 2022 est de 25,83%, vs 28,41% à fin 2021. Le taux d'impôt réel du Groupe est de 23,63% à fin 2022 contre 23,92% à fin 2021.

Rationalisation du taux d'impôt 2022



Rationalisation du taux d'impôt 2021



5-11-2. Actifs et passifs d'impôt différé

5-11-2-1. Variation des impôts différés nets

(en millions d'euros)	2022	2021
Impôts différés nets au 1^{er} janvier	(29,6)	(38,3)
Constatés en capitaux propres	(2,4)	2,8
Constatés en résultat	2,4	1,7
Variation de périmètre et autres	6,4	4,2
Impôts différés nets au 31 décembre	(23,2)	(29,6)

5-11-2-2.Principales sources d'imposition différée

Les principales sources d'imposition différée, par nature, sont les suivantes :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Provisions		
Provision sur programmes	0,9	0,9
Provision Indemnités de fin de carrière	8,2	11,5
Provision dépréciation des droits audiovisuels		
Provision clients	0,5	0,5
Autres provisions	2,8	4,8
Participation des salariés	1,7	2,8
Reports déficitaires	-	-
Autres impôts différés actifs ⁽¹⁾	9,0	3,2
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés	(23,1)	(23,7)
Impôts différés actifs	-	-
Amortissements dérogatoires et différentiels d'amortissements	(24,9)	(25,9)
Amortissements du siège social	(4,3)	(4,9)
Réévaluation d'actifs	(15,4)	(25,7)
Autres impôts différés passifs	(1,8)	3,2
Compensation des actifs et passifs d'impôts différés	23,1	23,7
Impôts différés passifs	(23,2)	(29,6)
Impôts différés nets au 31 décembre	(23,2)	(29,6)

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés s'élèvent à 4,6 millions d'euros en 2022 (contre 6,2 millions d'euros en 2021) et correspondent à des reports déficitaires dont la probabilité de récupération ne justifie pas une inscription au bilan. Ces pertes sont reportables indéfiniment.

5-11-2-3. Délai de récupération des impôts différés actifs

<i>(en millions d'euros)</i>	Moins de 2 ans	2 à 5 ans	Plus de 5 ans	Compensation des actifs et passifs d'impôts différés	Total
Impôts différés actifs	14,9	-	8,2	(23,1)	-

Les impôts différés actifs dont l'échéance se situe au-delà de cinq ans concernent les différences temporaires sur la comptabilisation des provisions pour indemnités de fin de carrière.

6 Notes sur le tableau des flux de trésorerie consolidés

6-1. 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.

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>	2022	2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	484,5	384,0
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	-
Concours bancaires courants	(1,2)	(4,3)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	483,3	379,7

6-2. Flux nets de trésorerie générés par l'activité

6-2-1. Dotations aux amortissements et aux provisions

Le détail des dotations aux amortissements et aux provisions est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	419,8	346,5
Immobilisations corporelles	25,9	24,6
Immobilisations financières	-	-
Provisions non courantes	4,1	7,6
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immo. corporelles et incorp. et aux prov. non courantes	449,8	378,7

⁽¹⁾ Inclut les dotations aux amortissements et provisions des droits audiovisuels (cf. note 7.1.1) et des immobilisations incorporelles (cf. note 7.1.2).

6-2-2. Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie

L'analyse des autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Variations de juste valeur	7,5	1,2
Paiements fondés sur des actions	3,1	1,6
Subventions virées en résultat	(97,4)	(67,7)
Total autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(86,8)	(64,9)

6-2-3. Variation du BFR liée à l'activité

La variation du BFR lié à l'activité se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Augmentation (diminution) des stocks nets	(40,6)	(40,6)
Augmentation (diminution) des créances clients et autres débiteurs	47,2	217,0
Diminution (augmentation) des fournisseurs et autres créditeurs	123,7	(208,1)
Diminution (augmentation) des autres passifs	25,8	(23,4)
Augmentation (diminution) du besoin en fonds de roulement avant impôts	156,1	(55,1)

6-3. Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement

6-3-1. Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles

Le prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles inclut les droits audiovisuels Media et Newen pour respectivement (89,4) millions d'euros et (164,7) millions d'euros au 31 décembre 2022, et (96,3) millions d'euros et (182,4) millions d'euros au 31 décembre 2021.

6-3-2. Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie

L'analyse du poste incidence des variations de périmètre sur la trésorerie est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Décaissements nets sur acquisitions	(16,6)	(28,8)
Encaissements nets sur cessions	149,4	32,1
Incidence des variations de périmètre	132,8	3,3

En 2022, les variations correspondent principalement aux cessions des activités Publishers, de marketing d'influence et marketing digital tel que décrit en note 3.1 Variations significatives du périmètre 2022.

En 2021, les variations correspondent principalement à la prise de contrôle du groupe IZEN et à la cession de l'activité Jeux tel que décrit en note 3.2 Variations significatives du périmètre en 2021.

L'analyse des décaissements nets se présente comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Prix d'acquisition		
Trésorerie et équivalent de trésorerie acquis	2,7	1,3
Actifs financiers acquis	0,3	2,8
Autres actifs acquis	37,6	28,7
Intérêts minoritaires acquis	(1,1)	(3,5)
Autres passifs acquis	(35,4)	(17,8)
Actifs net acquis	4,1	11,5
QP actifs nets acquis (A)	3,6	12,1
Goodwill (B)	16,4	26,0
Décaissement (A) + (B)	20,0	38,1
Trésorerie acquise	2,7	1,3
Dettes nettes sur activités consolidées	0,7	8,0
Décaissement net	16,6	28,8

L'incidence des cessions de filiales sur les flux de trésorerie est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Prix de cession		
Encaissement	163,9	37,8
Trésorerie cédée	(14,5)	(5,7)
Souscription à l'augmentation de capital des filiales	-	-
Encaissement net	149,4	32,1

En 2022, les encaissements correspondent principalement à la cession des activités marketing d'influence, Publishers et marketing digital.

En 2021, les encaissements correspondent principalement à la cession de Dujardin, Gofeminin, Alfeminin et Livingly Media.

7 Notes sur le Bilan

7-1. Immobilisations incorporelles : Droits audiovisuels et autres immobilisations incorporelles

Le poste immobilisations incorporelles est composé des droits audiovisuels et autres immobilisations incorporelles comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Droits audiovisuels	178,6	221,1
Autres immobilisations incorporelles	96,5	143,5
Total	275,1	364,6

7-1-1. Droits audiovisuels

Méthode comptable :

Dans cette rubrique figurent essentiellement les parts de films et de programmes audiovisuels produits ou coproduits par TF1 SA, TF1 Films Production et TF1 Production, les droits audiovisuels produits par Newen, les droits audiovisuels de distribution et de négoce de TF1 Studios et TF1 Entertainment, ainsi que les droits musicaux détenus par les entités du Groupe TF1

Les droits audiovisuels sont comptabilisés à l'actif du bilan dans la rubrique « Droits audiovisuels » à leur coût historique d'acquisition.

Les modalités d'amortissement des différentes catégories de droits audiovisuels sont les suivantes :

- parts de producteurs de fictions françaises acquises par les diffuseurs : elles sont amorties de façon linéaire sur la durée prévisionnelle de leur exploitation en fonction de la baisse des avantages économiques futurs liés à ces parts.
- parts de producteurs de fictions françaises produites par le Groupe : elles sont amorties de façon dégressive en tenant compte de la baisse attendue de la valeur économique de ces parts.
- parts de coproductions cinématographiques et droits audiovisuels de « distribution » : ils sont amortis de façon dégressive en fonction de la baisse de la valeur économique attendue.
- droits audiovisuels « négoce » : ils sont amortis de façon linéaire sur la durée du contrat ou sur la durée prévisionnelle d'exploitation.
- droits musicaux : ils sont amortis sur une durée de 2 ans et l'amortissement comptabilisé la première année correspond à 75 % de leur valeur brute, les 25 % restants étant amortis au cours de la deuxième année.

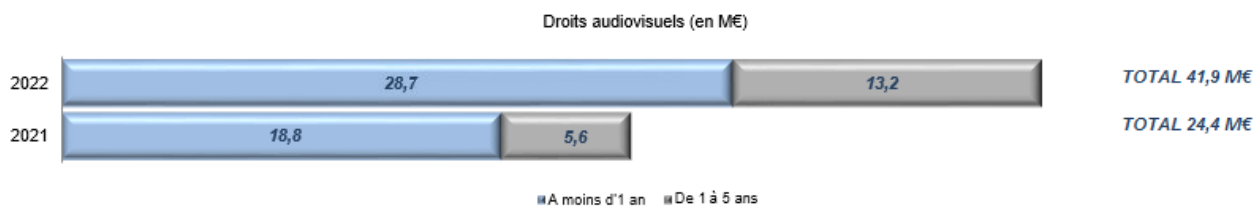
Évaluation / Jugement :

Une dépréciation des droits audiovisuels est comptabilisée individuellement le cas échéant, le calcul de la dépréciation des droits audiovisuels est notamment fondé sur une analyse des avantages économiques futurs liés à ces droits au regard de leur valeur nette comptable.

La variation des droits audiovisuels pour les exercices 2022 et 2021 se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeurs brutes	Amortissements	Dépréciation	Total droits audiovisuels
31 décembre 2020	3 340,1	(2 867,8)	(273,7)	198,6
Augmentation	353,3	(311,5)	(93,8)	(52,0)
Diminution	(4,4)	0,5	72,3	68,4
Variation de périmètre et reclassement	33,3	(23,0)	(4,2)	6,1
Change				
31 décembre 2021	3 722,3	(3 201,8)	(299,4)	221,1
Augmentation	344,5	(395,4)	(88,4)	(139,3)
Diminution	(9,5)	5,0	80,2	75,7
Variation de périmètre et reclassement	19,1	4,0	(2,0)	21,1
Change				
31 décembre 2022	4 076,4	(3 588,2)	(309,6)	178,6

Par ailleurs, au titre de la sécurisation de la grille de programmes des années futures, l'échéancier des contrats d'acquisition de droits audiovisuels à immobiliser est le suivant :



7-1-2. Immobilisations incorporelles (hors droits audiovisuels, cf. note 7-1-1)

Méthode comptable :

Les immobilisations incorporelles (hors droits audiovisuels) comprennent essentiellement les licences d'exploitation (autres que les licences de diffusion et droits audiovisuels), les marques commerciales et droits assimilés ainsi que les logiciels informatiques. Elles sont évaluées à la date d'acquisition par le Groupe de la manière suivante :

- soit à leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles dépréciations,
- soit à la juste valeur à la date d'acquisition dans le cadre d'un regroupement d'entreprises.

Lorsque l'évaluation se fait postérieurement à la date d'acquisition, elles sont évaluées à leur coût d'entrée diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie définie sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité économique.

Les immobilisations incorporelles telles que les marques commerciales détenues par le Groupe ont une durée de vie indéfinie et ne sont pas amorties. Ces marques font l'objet de tests de dépréciation, réalisés selon la méthode des Royalties qui prend en compte les flux de trésorerie futurs que générerait individuellement chacune des marques en termes de royalties, considérant qu'un tiers serait prêt à payer une redevance de marque pour l'utilisation de chacune d'entre elles (cf. note 7-3).

Les montants ci-dessous sont présentés en valeur nette :

<i>(en millions d'euros)</i>	Marques à durée de vie indéfinie ^{(1) (2)}	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	TOTAL
1^{er} janvier 2021	95,1	12,4	33,4	140,9
Augmentation	-	4,8	17,7	22,5
Dotations amortissements - provisions	1,1	(5,7)	(10,0)	(14,6)
Diminution	(2,7)	(0,2)	(2,8)	(5,7)
Variation de périmètre et reclassement	-	5,0	(4,6)	0,4
31 décembre 2021	93,5	16,3	33,7	143,5
Augmentation	-	10,3	11,4	21,7
Dotations amortissements - provisions	-	(7,9)	(9,1)	(17,0)
Diminution	-	(0,2)	(0,2)	(0,4)
Variation de périmètre et reclassement	(39,8)	9,0	(20,5)	(51,3)
31 décembre 2022	53,7	27,5	15,3	96,5
<i>dont valeur brute</i>	<i>59,6</i>	<i>103,4</i>	<i>51,0</i>	<i>214,0</i>
<i>dont amortissements et dépréciations</i>	<i>(5,9)</i>	<i>(75,9)</i>	<i>(35,7)</i>	<i>(117,5)</i>

⁽¹⁾ En 2021 les tests de dépréciation auxquels les marques à durée de vie indéfinie ont été soumises, conformément à la méthode présentée dans les règles et méthodes comptables de cette même note, ont fait apparaître une perte de valeur au 31 décembre 2021 concernant la marque Aufeminin (pour 2,5 millions d'euros) et une reprise de valeur concernant la marque My Little Paris (pour 3,6 millions d'euros). La diminution de 2,7 millions d'euros est liée aux sorties de Gofeminin et Alfeminile concernant la marque Aufeminin.

⁽²⁾ En 2022, concomitamment à la cession de l'activité Publishers décrite dans la note 1. Faits marquants de l'exercice 2022, les marques Aufeminin, Marmiton et Doctissimo ont été cédées.

La colonne « Autres » regroupe notamment les immobilisations en cours qui peuvent le cas échéant être transférées à leur mise en service en concessions, brevets et droits similaires via les lignes augmentation/diminution.

7-2. Stocks : Droits de diffusion et autres stocks

Méthode comptable :

Programmes et droits de diffusion

✓ Entrée au bilan :

Afin de sécuriser les grilles de programmes pour les années futures, le Groupe souscrit des contrats fermes, parfois pluriannuels, d'acquisition de programmes et de droits de retransmissions sportives en vertu desquels les contreparties s'engagent à fournir les programmes et droits correspondants.

Un programme est considéré comme diffusable et inscrit en stock dès lors que les deux conditions suivantes sont réunies : l'acceptation technique (pour la production propre et la production externe) et l'ouverture des droits (pour la production externe).

Concernant les droits et les programmes pour lesquels les deux critères ci-dessus ne sont pas réunis, (œuvres non livrées, droits sportifs dont le droit de diffusion n'est ouvert que le jour de la réalisation de l'évènement, etc), le Groupe considère qu'il ne contrôle pas l'actif car il ne dispose pas du droit et de la capacité de diffuser l'œuvre. Ces droits ne sont, en conséquence, pas inscrits au bilan.

En revanche, les éventuels acomptes versés au titre de ces droits sont enregistrés en « Acomptes fournisseurs ».

La rubrique « Programmes et droits de diffusion » du bilan intègre :

- la production propre, constituée des émissions réalisées par les sociétés du groupe TF1 pour ses antennes,
- la production externe, constituée des droits de diffusion acquis par les chaînes du Groupe.

Les principes de valorisation des programmes et droits de diffusion sont les suivants :

- la production propre est valorisée à son coût global de production (coûts directs augmentés d'une quote-part de frais indirects de production) ;
- les droits de diffusion et les coproductions sont valorisés à leur coût d'acquisition diminué, à la clôture de chaque exercice, des consommations de l'exercice.

✓ Règles de consommation :

Les programmes de TF1 SA (qui constituent la part prépondérante des stocks de programmes du Groupe) sont réputés consommés lors de leur diffusion. Lorsqu'ils sont acquis pour une diffusion unique, ils sont consommés intégralement lors de cette diffusion. Lorsqu'ils sont acquis pour deux diffusions ou davantage, ils sont, sauf valorisation particulière dans les contrats d'acquisition, consommés de la manière suivante, selon le type de programme :

	Fictions d'une durée au moins égale à 52 minutes	Séries	Films, téléfilms, dessins animés	Autres programmes et droits de diffusion
1 ^{ère} diffusion	80%	67%	50%	100%
2 ^{ème} diffusion	20%	33%	50%	-

Les « Autres programmes et droits de diffusion » du tableau ci-dessus comprennent des programmes jeunesse (hors dessins animés), des variétés, du théâtre, des magazines/documentaires, de l'information, des sports et des fictions d'une durée unitaire inférieure à 52 minutes.

✓ Dépréciations et mise au rebut :

Un programme fait l'objet d'une dépréciation lorsqu'il est probable qu'il ne sera pas diffusé ou si la valeur contractuelle d'entrées en stock excède la valeur qui lui est attribuable en application des règles ci-dessus.

Évaluation / Jugement :

La probabilité de diffusion s'apprécie en fonction des dernières grilles prévisionnelles de programme validées par la Direction. De plus, si ce droit fait l'objet d'une revente, l'éventuel écart défavorable entre sa valeur d'entrée en stock ou, le cas échéant, le montant des acomptes versés, et le prix de vente obtenu ou estimé est provisionné dès que la cession est probable.

Les programmes non diffusés dont les droits ont expiré font l'objet d'une « mise au rebut » comptabilisée en résultat opérationnel courant, l'éventuelle provision est parallèlement reprise.

✓ Droits en sécurisation de grille :

Les droits commandés dans le cadre de contrats fermes mais qui ne sont pas encore diffusables (cf. ci-dessus) sont recensés au paragraphe relatif à la sécurisation de la grille et sont valorisés à hauteur des montants contractuels ou du montant estimé des décaissements futurs (cas des « output deal »), sous déduction des acomptes versés.

Autres stocks

Les autres stocks sont des actifs détenus pour être vendus dans le cours normal de l'activité sous forme de fournitures/marchandises consommées dans un processus de vente

Ils sont évalués au plus faible du coût d'entrée des stocks et de la valeur nette de réalisation.

Le coût d'entrée des stocks est déterminé comme étant composé du prix d'achat, augmenté des droits de douane, autres taxes et autres coûts qui leurs sont directement attribuables et diminué des rabais commerciaux, remises et autres éléments similaires (escomptes).

Le poste stocks est essentiellement composé des programmes et droits de diffusion :

<i>(en millions d'euros)</i>	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Programmes et droits de diffusion	387,8	431,7
Autres stocks	16,8	12,2
Total	404,6	443,9

Le tableau ci-dessous présente la variation du stock de programmes et droits de diffusion, valorisés selon les principes comptables décrits ci-dessus.

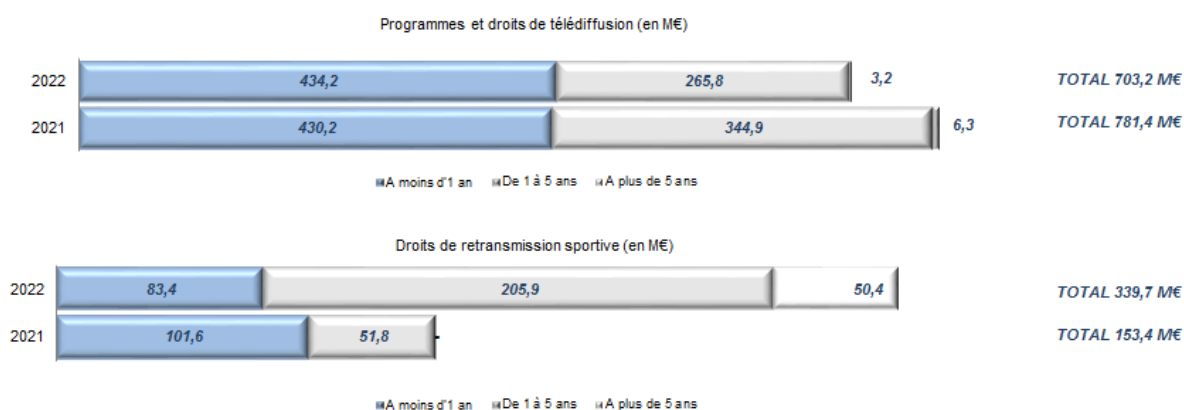
<i>(en millions d'euros)</i>	Valeurs brutes	Dépréciations nettes	Stocks
1^{er} janvier 2021	612,2	(141,8)	470,4
Variation nette	(69,1)	30,4 ⁽¹⁾	(38,7)
Change	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	-	-
31 décembre 2021	543,1	(111,4)	431,7
Variation nette	(74,1)	28,2 ⁽²⁾	(45,9)
Change	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	2,0	-	2,0
31 décembre 2022	471,0	(83,2)	387,8

⁽¹⁾ dont 39,6 millions d'euros de dotations et 70,0 millions d'euros de reprises.

⁽²⁾ dont 20,2 millions d'euros de dotations et 48,4 millions d'euros de reprises.

Les stocks de programmes et de droits de diffusion présentés ci-dessus sont essentiellement portés par TF1 SA et le GIE TF1 Acquisition de droits.

Par ailleurs, au titre de la sécurisation des grilles de programmes des années futures, l'échéancier des contrats d'acquisition de droits de diffusion et de droits de retransmissions sportives est le suivant :



La partie de ces contrats (droits de télédiffusion et retransmission sportive) libellée en devises en 2022 et 2021 est de respectivement 32,8 millions d'euros en USD et de 33,3 millions d'euros en USD.

En 2022, les programmes et droits de diffusions concernent principalement la société TF1 SA pour un montant de 257,2 millions d'euros (contre 309,5 millions d'euros en 2021) et le GIE AD pour un montant de 339,1 millions d'euros (contre 364,6 millions d'euros en 2021). Les engagements sur les droits de retransmissions sportives concernent principalement la société TF1 DS (339,8 millions d'euros en 2022 et 153,4 millions d'euros en 2021).

7-3. Actifs et passifs circulants

7-3-1. Clients et autres débiteurs

Méthode comptable :

Ces actifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables, puis au coût amorti lors de chaque clôture, en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Cette catégorie inclut les créances clients et autres débiteurs, les prêts et dépôts de garantie, les créances rattachées à des participations, la trésorerie, les avances en comptes courants consenties à des coentreprises, entités associées ou non consolidées.

Les prêts et créances font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation.

La dépréciation des créances commerciales est évaluée selon un modèle de pertes attendues dès leur comptabilisation initiale. Les créances clients du groupe étant sans composante de financement significatif, le groupe applique un modèle unique simplifié de pertes attendues à maturité pour toutes ses créances.

Valeur nette 2022		<i>(en millions d'euros)</i>			
		Valeur brute 2022	Dépréciation 2022	Valeur nette 2022	Valeur nette 2021
	58,6%	841,4	(11,6)	829,8	830,2
	9,4%	134,0	(0,5)	133,5	121,5
	21,3%	301,2	-	301,2	330,6
	7,7%	117,8	(8,3)	109,5	94,5
	3,0%	42,1	-	42,1	40,6
		1 436,5	(20,4)	1 416,1	1 417,4

⁽¹⁾ Cette rubrique comprend notamment les acomptes versés sur acquisition de programmes et de droits de retransmissions sportives.

⁽²⁾ Principalement État, collectivités publiques, personnel et organismes sociaux.

⁽³⁾ Principalement les créances liées aux reversements minimum garantis aux ayant-droits dans le cadre de contrats de distribution d'œuvres audiovisuelles.

Les dépréciations sur encours clients et autres débiteurs ont évolué au cours de l'exercice comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Dépréciation au 1er janvier	(20,5)	(141,2)
Provisions complémentaires de l'exercice	(6,5)	(3,6)
Reprises sur créances passées en pertes	3,1	7,0
Recouvrement de l'exercice	0,6	0,5
Activités en cours de cession	-	-
Variation de périmètre, change et reclassements ⁽¹⁾	2,9	116,8
Dépréciation au 31 décembre	(20,4)	(20,5)

⁽¹⁾ En 2021, TF1 Video a cédé à TF1 Studios son catalogue pour une valeur brute de 122,3 millions d'euros, amorti à hauteur de 122,2 millions d'euros, soit pour une valeur nette quasi nulle.

7-3-2. Fournisseurs et autres créiteurs

7-3-2-1. Détail des fournisseurs et autres créiteurs

Méthode comptable :

Les subventions reçues par le groupe TF1 incluent principalement les subventions reçues des fonds de soutien audiovisuels, notamment du Centre National de Cinématographie (CNC) par les sociétés de production du Groupe. Les subventions des fonds de soutien audiovisuels sont inscrites au passif du bilan, en produits différés, au poste « Fournisseurs et autres créiteurs » dès lors qu'elles sont définitivement acquises ; elles sont enregistrées en résultat (sur la ligne « Autres produits d'exploitation ») lors de l'exploitation des droits correspondants.



⁽¹⁾ Les dettes fiscales et sociales comprennent essentiellement la TVA collectée et la dette envers le personnel et les organismes sociaux.

⁽²⁾ Le montant des fonds de soutien audiovisuels figurant au passif comprend principalement les subventions du CNC.

7-3-2-2. Soldes et variations des passifs des contrats

	Paiement upfront	Garanties de niveau d'audience sur campagne publicitaire	Ventes de droits non encore ouverts	Autres	Total
2021	26,0	11,0	3,5	0,0	40,5
Augmentation	17,0	9,3	4,1	0,0	30,4
Revenu comptabilisé au cours de la période	-26,0	-11,0	-3,5	0,0	-40,5
Variations de périmètre	0,4	0,0	0,0	0,0	0,4
2022	17,4	9,3	4,1	0,0	30,8

7-3-3. Provisions courantes

Méthode comptable :

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 passifs éventuels sont ceux dont l'existence doit être confirmée par la survenance d'événements futurs, ou pour lesquels la sortie de ressources ne peut être évaluée de manière fiable. Ils ne font pas l'objet de provision.

Évaluation / Jugement :

Les provisions comprennent notamment des provisions pour litiges de toute nature dont le montant est estimé en tenant compte des hypothèses de dénouement les plus probables. Pour déterminer ces hypothèses, la direction du Groupe s'appuie, si nécessaire, sur des évaluations réalisées par des conseils externes.

Les provisions courantes comprennent principalement les provisions pour litiges issus du cycle normal d'exploitation et dont l'issue devrait probablement intervenir dans les 12 mois à venir. Elles ont été déterminées selon les mêmes méthodes que les provisions non courantes (cf. note 7-3-6).

Les provisions courantes pour 2022 peuvent se décomposer 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 2022	5,9	7,3	11,8	2,2	27,2
Dotations	3,8	0,7	2,3	(0,6)	6,2
Reprises utilisées	(1,7)	(2,3)	(3,1)	-	(7,1)
Reprises non utilisées	(0,4)	(1,0)	(10,0)	(0,1)	(11,5)
Variation de périmètre et reclassement	(0,5)	(1,9)	18,6	0,2	16,4
31 décembre 2022	7,0	2,9	19,6	1,7	31,2

Aucun passif éventuel significatif non comptabilisé n'a été identifié à la date d'arrêté des comptes.

Les provisions relatives aux litiges commerciaux concernent principalement des litiges en cours avec des clients, des producteurs et des ayants droits.

Les provisions sur litiges et risques contractuels visent à couvrir les risques de recours des autres tiers contractants avec TF1, incluant les garanties données par le Groupe dans le cadre de cession de titres.

✓ Evolution des litiges

Le groupe Canal Plus a déposé en 2014 une plainte contre les Groupes TF1, M6 et France Télévisions auprès de l'Autorité de la concurrence au titre de certaines pratiques mises en œuvre dans le secteur de l'acquisition de droits relatifs aux œuvres cinématographiques d'expression originale française dites « de catalogue ». TF1 a été auditionné. TF1 a reçu une notification de griefs en février 2018. TF1 a produit ses observations en réponse le 26 avril 2018. Par décision du 27 mai 2019, l'Autorité de la Concurrence a décidé d'abandonner le grief notifié jugé non fondé. Le groupe Canal Plus a fait un recours en appel de cette décision, demande qui a été rejetée, la Cour d'appel ayant confirmé le 8 octobre 2020 la décision rendue par l'Autorité de la Concurrence. Le groupe Canal Plus s'est pourvu en Cassation. La Cour de cassation a définitivement rejeté les prétentions du groupe Canal Plus dans sa décision du 7 décembre 2022. Ce litige est donc définitivement clos.

En juillet 2019, Molotov a saisi l'Autorité de la Concurrence d'une plainte contre TF1 et M6 d'abus de position dominante et « abus de dépendance économique ». L'Autorité de la concurrence a rejeté la plainte -le 30 avril 2020- estimant que Molotov n'apportait pas d'éléments suffisamment probants à l'appui de ses allégations. Le 24 juin 2020, Molotov TV a saisi la Cour d'appel de Paris en annulation et en « reformation » de la décision de l'ADLC; le 30 septembre 2021, la Cour d'appel a rejeté le recours de Molotov. Molotov s'est pourvu contre l'arrêt de la Cour d'appel de Paris, le dossier reste en attente d'instruction.

Complémentairement, le groupe Molotov a assigné TF1 le 10 novembre 2020 devant le Tribunal de Commerce en dommages et intérêts pour déséquilibre de relations contractuelles et violation des engagements Salto. TF1 a sollicité du tribunal un sursis à statuer, le 10 décembre 2020, dans l'attente décision du Tribunal Judiciaire sur la contrefaçon. Cette demande ayant été rejetée le 18 octobre 2021, TF1 a déposé ses conclusions le 10 décembre 2021. Cette procédure est toujours pendante.

Le 7 janvier 2022 le Tribunal judiciaire de Paris a condamné Molotov à 8.5 millions d'euros de dommages et intérêts pour contrefaçon. Les dommages et intérêts ont fait l'objet d'une saisie attribution au bénéfice du groupe TF1 le 8 février 2022. A ce jour, Molotov a régularisé le paiement des dommages et intérêts dus. Molotov a interjeté appel contre la décision de première instance devant le CA de Paris le 16 février 2022. Molotov a signifié ses conclusions d'appel le 16 mai 2022 et le groupe TF1 les siennes le 11 août 2022. Cette procédure est toujours pendante. Comme indiqué dans la note 1. Faits marquants de l'exercice 2022, et compte tenu des éléments en sa possession et de l'analyse juridique établie, l'intégralité des 8,5 millions d'euros versés par Molotov au titre des dommages et intérêts pour contrefaçon a été comptabilisée en autres produits d'exploitation en 2022.

7-4. Actifs et passifs non courants

Méthode comptable :

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa « juste valeur diminuée des coûts de la vente » si cette dernière peut être déterminée de manière fiable ; à défaut, elle est égale à sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité des actifs auxquels il est possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants est déterminée individuellement. Les autres actifs sont regroupés au sein de l'Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent afin de déterminer leur valeur d'utilité. Une UGT est définie comme le plus petit groupe d'actifs dont les flux de trésorerie sont largement indépendants de ceux générés par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

La valeur d'utilité d'un actif ou d'une UGT est mesurée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF), en se fondant sur les projections de flux financiers futurs à 3 ans issus des plans validés par la Direction Générale du Groupe et le Conseil d'Administration, complétées d'un flux normatif après charges de loyer représentatif des flux attendus au-delà du plan d'affaires. Ces flux sont déterminés après impôts.

Ces projections de flux financiers sont actualisées en utilisant un taux d'actualisation après impôts, déterminé à partir du coût moyen pondéré du capital calculé sur la base de paramètres de marché (Béta, capitalisation, etc) déterminés à partir d'un échantillon de sociétés représentatif du secteur d'activité de l'actif testé.

La valeur recouvrable des actifs de l'unité génératrice de trésorerie est ensuite comparée à leur valeur au bilan consolidé après prise en compte des droits d'utilisation et déduction faite des obligations locatives.

Évaluation / Jugement :

La valeur dans les comptes consolidés du groupe TF1 des *goodwill* est revue à minima annuellement. Ces tests de dépréciation sont notamment sensibles aux prévisions financières à moyen terme ainsi qu'au taux d'actualisation retenu pour l'estimation de la valeur d'utilité des UGT.

Dépréciation :

Le Groupe apprécie à chaque date de clôture s'il existe des événements ou des circonstances, internes ou externes, indiquant qu'une réduction de valeur est susceptible d'avoir affecté les actifs non courants. Lorsqu'une telle indication existe, ou lorsqu'un test de dépréciation annuel est requis pour un actif (*goodwill* et actifs incorporels à durée de vie indéfinie), une évaluation de la valeur recouvrable de l'actif est effectuée.

Une dépréciation est constatée si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT s'avère inférieure à sa valeur au bilan. Les dépréciations relatives aux immobilisations corporelles et incorporelles à durée de vie déterminée ou indéterminée peuvent être reprises ultérieurement, lorsque la valeur recouvrable de celles-ci redevient plus élevée que leur valeur comptable. Seules les dépréciations des *goodwill* sont irréversibles.

7-4-1. Goodwill

Il convient de rappeler qu'en application des normes IFRS, le groupe TF1 a opté pour la reconnaissance du goodwill selon la méthode comptable du goodwill partiel, c'est-à-dire sans revalorisation des intérêts minoritaires à la juste valeur lors de l'acquisition sur la base du prix d'acquisition. De ce fait, l'écart de revalorisation constaté lors des opérations de rachat de titres est prélevé sur les capitaux propres du Groupe TF1, sans reconnaissance d'actifs complémentaires lors de ces acquisitions.

Les activités du Groupe se décomposent en 2 UGT :

- Media : regroupe notamment l'ensemble des chaînes TV et des activités de création et d'édition de contenus, monétisées principalement via la vente d'espaces publicitaires, la distribution de ses chaînes via les FAI et en OTT, et divers services associés.
- Newen Studios : regroupe les filiales de contenus dont l'activité est majoritairement destinée à produire, à acquérir, à développer et à distribuer des droits audiovisuels.

L'évolution des *goodwill* par secteur sur la période est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Media	Newen Studios	Digital ⁽¹⁾	TOTAL
Goodwill au 1^{er} janvier 2021	408,4	190,6	187,3	786,3
Acquisitions	0,7	21,8	-	22,5
Cessions	(7,9)	-	(2,4)	(10,3)
Change	-	1,2	-	1,2
Ajustement	-	-	0	-
Reclassement	184,9	-	(184,9)	-
Dépréciation	-	-	-	-
Goodwill au 31 décembre 2021	586,1	213,6	(0,0)	799,7
Acquisitions	-	16,2	-	16,2
Cessions	(143,4)	-	-	(143,4)
Change	-	(0,5)	-	(0,5)
Ajustement	-	0,3	-	0,3
Reclassement	-	-	-	-
Dépréciation	57,9	-	-	57,9
Goodwill au 31 décembre 2022	500,6	229,6	-	730,2
dont montant brut	505,1	229,6	-	734,7
dont dépréciation cumulée	(4,5)	-	-	(4,5)

(1) Le secteur Digital a été regroupé dans le secteur Media en 2021.

En 2022, la diminution du goodwill s'explique principalement par la cession des activités Publishers du Pôle Media, ainsi que par la cession des activités de marketing digital et d'influence.

En 2022, le Groupe a fait l'acquisition de 60% du Groupe espagnol IndaloMedia, spécialisé dans la production de programmes de divertissement et de 89,3% du Groupe Anagram, l'une des principales sociétés de production de fictions en Scandinavie, expliquant majoritairement la variation du goodwill sur le Pôle Newen Studios.

En 2021, l'augmentation du goodwill est essentiellement liée à 15,4 millions d'euros généré par l'acquisition de 65% du Groupe espagnol Izen et de 4,9 millions d'euros généré par l'acquisition de 51% du Groupe allemand Flare;

La diminution du goodwill est liée aux sorties de périmètre successives des sociétés Alfemminile (Italie), Gofeminin.de (Allemagne) et Livingly Media (USA). Ces trois transactions ont été analysées comme des transactions entrant dans le champ d'IFRS 3 et ont donné lieu à des sorties de goodwill.

<i>(en millions d'euros)</i>	Secteur Media		Secteur Newen Studios		TOTAL	
<i>Années</i>	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<i>Nombre d'UGT</i>	1	1	1	1	2	2
<i>UGT Media</i>	500,6	586,1	-	-	500,6	586,1
<i>UGT Newen Studios</i>	-	-	229,6	213,6	229,6	213,6
Total	500,6	586,1	229,6	213,6	730,2	799,7

Tests de dépréciation des goodwill

La valeur recouvrable de chacune des 2 UGT Media et Newen Studios a été déterminée par un calcul de valeur d'utilité suivant la méthode des DCF. Ce calcul a été réalisé sur la base de projections de flux de trésorerie sur une période de trois ans issus des plans et budgets approuvés par le Conseil d'Administration du Groupe. Les flux de trésorerie au-delà de l'horizon de prévision ont été extrapolés en utilisant un taux de croissance perpétuelle qui reflète l'expérience passée et intègre de manière prudente le potentiel de développement des marchés sur lesquels opèrent chacune des UGT, et leurs positions concurrentielles sur ces marchés.

Les plans d'affaires utilisés pour ces tests ont été établis sur la base de taux de croissance du chiffre d'affaires et de taux de marge opérationnelle en cohérence avec ceux constatés lors des 5 exercices précédents. Ces plans d'affaires intègrent notamment :

- les impacts de la situation économique, concurrentielle, de l'évolution des modes de consommation des contenus, et des supports d'investissements publicitaires ;
- l'accélération de la transformation du groupe TF1 et le développement organique de ses activités ;
- la poursuite de la mise en œuvre d'une stratégie résolument multichaines, multimédias et multimétiers, alliant puissance et ciblage sur tous les supports, le développement des activités de production, ainsi que des nouveaux modes de monétisation, qui se traduit par :
 - la sécurisation du *Core Business Média* : contenus TV, Digital (dont info) et publicité ;
 - l'exploitation d'une offre digitale performante ;
 - l'élargissement des canaux de distribution (plateformisation, OTT) via le site Mytf1 ;
 - la poursuite du développement du pôle Newen pour se renforcer dans la production et la distribution, en France et à l'étranger.

Les taux de croissance perpétuelle retenus pour les tests effectués à fin 2022 sont compris entre 1% et 2% en fonction des natures d'activités des UGT (taux compris entre 1% et 2% retenus en 2021).

Le taux d'actualisation après impôt retenu à fin 2022 est déterminé sur la base de données externes selon la méthode exposée en note 7-3 (sources des données : données de marché « Associés en Finances »). Le groupe a fait le constat de l'imbrication croissante au sein des principaux acteurs média des activités de diffusion TV, des vidéos sur supports digitaux et de production des contenus TV/vidéo.

De ce fait, les paramètres de marché disponibles pour déterminer le ou les taux d'actualisation utilisables par le Groupe pour les UGT Media et UGT Newen Studios reflètent cette convergence et ont conduit à la détermination d'un taux d'actualisation unique de 6,65 % (contre 7,30% en 2021). La baisse de taux d'actualisation observée en 2022 est liée à la révision de l'échantillon des comparables, suite à la cession de l'activité Publishers et des activités de marketing digital et d'influence. Le flux normatif a été déterminé sur la base du plan d'affaires et prend en compte les enjeux mentionnés ci-dessus.

Pour les 2 UGT, des analyses de sensibilité du calcul aux hypothèses clés (taux d'actualisation, taux de marge opérationnel, flux de trésorerie normatif) prises individuellement ou en utilisant des scénarii de variations combinées du taux d'actualisation et des flux de trésorerie normatifs, incluant des changements raisonnablement possibles de ces dernières, ont été réalisées.

Pour ces UGT, la valeur recouvrable serait égale à la valeur comptable des actifs testés en retenant les hypothèses suivantes, prises individuellement :

2022	Variation du taux d'actualisation	Variation du flux normatif	Variation du taux de marge opérationnel perpétuel
UGT Media	1 056 Bp	-75%	-815 bp
UGT Newen Studios	566 Bp	-62%	-563 bp

2021	Variation du taux d'actualisation	Variation du flux normatif	Variation du taux de marge opérationnel perpétuel
UGT Media	799 Bp	-65%	-762 bp
UGT Newen Studios	531 Bp	-56%	-553 bp

Pour l'UGT Media, dans le cas d'une baisse de 10% du taux de marge normatif combinée à une hausse de 50 points de base du taux d'actualisation, la valeur recouvrable serait supérieure de 1 315 millions d'euros à sa valeur comptable (1 198 millions d'euros à fin 2021). Pour l'UGT Newen Studio, dans le cas d'une baisse de 10% du taux de marge normatif combinée à une hausse de 50 points de base du taux d'actualisation, la valeur recouvrable serait supérieure de 281 millions d'euros à sa valeur comptable (218 millions d'euros à fin 2021).

7-4-2. Immobilisations corporelles

Méthode comptable :

- **Immobilisations corporelles détenues en propre**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, diminué du cumul des amortissements et des dépréciations.

La dotation aux amortissements est comptabilisée selon le mode linéaire, sur la durée prévue d'utilisation des actifs et en tenant compte, le cas échéant, de la valeur résiduelle :

Constructions :	25 à 50 ans
Équipements techniques :	3 à 7 ans
Autres installations, outillage et mobilier :	2 à 10 ans
Les terrains ne sont pas amortis.	

Lorsqu'une immobilisation corporelle est constituée de composants ayant des durées d'utilisation différentes, ceux-ci sont comptabilisés et amortis comme des éléments distincts dans les immobilisations corporelles.

Les profits ou les pertes provenant de la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés par la différence entre les produits de cession et la valeur nette comptable de l'actif cédé, et sont inclus dans les « Autres produits et charges d'exploitation ».

Les mouvements des exercices 2022 et 2021 relatifs à la valeur brute des immobilisations corporelles et des amortissements correspondants peuvent être résumés comme suit (les montants sont présentés en valeur nette) :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques et matériels	Immobilisations diverses	Immobilisations en cours	TOTAL
1^{er} janvier 2021	64,8	72,3	26,7	53,1	1,3	218,2
Augmentation	-	-	9,6	15,6	4,4	29,6
Dotations amortissements - provisions	-	(2,6)	(10,5)	(11,7)	-	(24,8)
Diminution	(0,9)	(0,2)	(0,7)	(0,3)	-	(2,1)
Variation de périmètre et reclassement	-	(0,1)	3,2	0,5	(3,0)	0,6
31 décembre 2021	63,9	69,4	28,3	57,2	2,7	221,5
Augmentation	-	0,1	9,6	17,4	9,7	36,8
Dotations amortissements - provisions	-	(1,9)	(11,3)	(13,0)	-	(26,2)
Diminution	-	-	(0,1)	0,3	-	0,2
Variation de périmètre et reclassement	-	-	2,5	-	(3,5)	(1,1)
31 décembre 2022	63,9	67,6	29,0	61,9	8,9	231,3
dont valeur brute	63,9	107,5	196,3	151,1	8,9	527,7
dont amortissements et dépréciations	-	(39,9)	(167,3)	(89,2)	-	(296,4)

7-4-3. Droits d'utilisation des actifs loués

Méthode comptable :

La norme IFRS 16 définit le droit d'utilisation relatif à un contrat de location comme étant un actif qui représente le droit du preneur d'utiliser le bien sous-jacent pour la durée du contrat.

Ce droit d'utilisation est reconnu à la date de prise d'effet du contrat de location (dès mise à disposition de l'actif). Il est évalué à son coût et comprend :

- le montant initial de l'obligation locative;
- les paiements d'avance faits au bailleur nets le cas échéant, des avantages reçus du bailleurs ;
- les coûts directs initiaux significatifs encourus par le preneur pour la conclusion du contrat, correspondant aux coûts qui n'auraient pas été encourus si le contrat n'avait pas été conclu ;
- une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat.

L'amortissement est comptabilisé en charge au compte de résultat selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Le droit d'utilisation fait l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice révélant une possible perte.

La durée du contrat correspond à la période non résiliable du contrat pendant laquelle le preneur a le droit d'utiliser l'actif sous-jacent, après prise en compte des options de renouvellement ou de résiliation que le preneur est raisonnablement certain d'exercer. Les droits d'utilisation du groupe sont principalement relatifs à des contrats de baux immobiliers en France, dont les durées sont généralement de neuf ans.

Le détail des droits d'utilisation des actifs loués est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	Terrains et Constructions	Installations techniques et matériels	Immobilisations diverses	TOTAL
1^{er} janvier 2021	86,3	-	-	86,3
Ecart de conversion	0,1	-	-	0,1
Variation de périmètre	(4,9)	-	-	(4,9)
Modification des contrats de location et autres mouvements	(2,7)	-	1,2	(1,5)
Dotations et reprises	(21,1)	-	(0,4)	(21,5)
31 décembre 2021	57,7	-	0,8	58,5
Ecart de conversion	-	-	-	-
Variation de périmètre	(2,2)	-	-	(2,2)
Modification des contrats de location et autres mouvements	34,8 ⁽¹⁾	-	-	34,8
Dotations et reprises	(20,4)	-	(0,4)	(20,8)
31 décembre 2022	69,9	-	0,4	70,3
dont valeur brute	173,5	-	1,2	174,7
dont amortissements et dépréciations	(103,6)	-	(0,8)	(104,4)

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2021, TF1 avait signé un nouveau contrat de location qui entre dans le champ de la norme IFRS 16 chez Newen. Les droits d'utilisation de l'actif et les obligations locatives (29 millions d'euros) relatifs à ce contrat n'avaient pas été comptabilisés au bilan au 31 décembre 2021 dans la mesure où la date de mise à disposition du bien par le bailleur n'est pas effective en date de clôture. Le bien a été mis à disposition au premier trimestre 2022 mettant fin de l'engagement pris en 2021.

En 2021 et 2022, le groupe TF1 a sous-loué une part de l'immeuble Atrium. Ce contrat de sous-location a été qualifié dans les comptes du groupe de contrat de location simple, dans la mesure où le groupe a considéré qu'il ne transférait pas au preneur la quasi-totalité des risques et avantages liés au bien. A ce titre les produits issus de la sous-location sont comptabilisés en résultat sur toute la durée du contrat de sous-location, de manière linéaire (2,8 millions d'euros en 2022).

Echéancier des loyers de sous-location

	Echéance à moins d'un an	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 ans et plus	Total échecance à plus d'un an
Echéancier des loyers de sous-location 2022	2,1	1,6					1,6

En 2022, le groupe a bénéficié d'aménagements de loyer à hauteur de 0,5 millions d'euros, comptabilisés en résultat, en application de la possibilité offerte par l'amendement de la norme IFRS 16 paru en juin 2020 permettant de considérer ces aménagements au compte de résultat sans modifier les valeurs d'actifs/passifs IFRS 16.

7-4-4. Coentreprises et les entités associées

Méthode comptable :

Compte tenu du fait que les *goodwill* inclus dans la valeur comptable d'une participation dans les entreprises associées et les coentreprises ne sont pas présentés séparément, ils ne font pas individuellement l'objet de tests de dépréciation en application des dispositions de IAS 36 ; la valeur comptable totale de la participation fait l'objet de tests de dépréciation en comparant sa valeur recouvrable à sa valeur comptable, selon les indices de perte de valeur.

Le détail des participations dans les coentreprises et les entités associées est présenté dans le tableau suivant :

(en millions d'euros)	Extension TV 50%	Salto ⁽¹⁾ 33,33%	Autres ⁽²⁾	TOTAL
1^{er} janvier 2021	10,6	(0,0)	0,4	11,0
Quote-part de résultat	0,7	(28,6)	(0,6)	(28,5)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	(1,7)	-	-	(1,7)
Variation de périmètre et reclassement	-	28,6	7,1	35,7
Provision pour risque	-	-	-	-
31 décembre 2021	9,6	(0,0)	6,9	16,5
Quote-part de résultat	0,3	(46,1)	0,9	(44,9)
Provision pour dépréciation	(3,6)	-	-	(3,6)
Dividendes versés	(0,8)	-	(0,1)	(0,9)
Variation de périmètre et reclassement	-	46,1	(1,5)	44,6
Provision pour risque	-	-	-	-
31 décembre 2022	5,5	(0,0)	6,2	11,7

⁽¹⁾ En 2022, comme en 2021 et 2020, Salto étant financé essentiellement par compte-courant d'associé (assimilé à des quasi-fonds propres), ce prêt est inscrit en participation dans les co-entreprises à hauteur de la quote-part de résultat de la période, le solde étant présenté en autres actifs financiers non courants.

⁽²⁾ En 2021, l'augmentation de 7,1 millions d'euros sur la ligne « variations de périmètre et reclassement » de la catégorie Autres correspond notamment à des acquisitions du pôle Newen Studios, et à la participation résiduelle de 20% conservée dans la société Alfemminile.

Les coentreprises et les entités associées ne présentent pas d'autres produits et charges significatifs comptabilisés directement en capitaux propres.

Salto

Les montants globalisés des principaux actifs et passifs, produits et charges au titre de la participation du groupe TF1 dans Salto sont les suivants :

Montants exprimés à 100% (en millions d'euros)	Salto	
	2022	2021
Actif non courant	-	38,0
Actif courant ⁽¹⁾	29,8	37,0
TOTAL ACTIF	29,8	75,0
Capitaux propres	(131,2)	(60,9)
Passif non courant ⁽²⁾	-	1,2
Passif courant	161,0	134,7
TOTAL PASSIF	29,8	75,0
CHIFFRE D'AFFAIRES	44,0	39,6
RESULTAT NET	(138,4)	(68,1)

⁽¹⁾ dont 4,0 millions d'euros d'immobilisations nettes reclassées en actif courant et 16,4 millions d'euros de disponibilités en 2022

⁽²⁾ dont 32,9 millions d'euros de provisions comptabilisées au titre de la dissolution et 85,9 millions d'euros de comptes courants associés en 2022

Réconciliation des capitaux propres avec les valeurs comptables des intérêts du Groupe :

	Salto	
	2022	2021
CAPITAUX PROPRES DE SALTO	(131,2)	(60,9)
Quote-part TF1 (33.3%)	(43,7)	(20,3)
MONTANT DE L'ACTIF NET CONSOLIDE DE TF1 ⁽¹⁾	(15,3)	-

⁽¹⁾ L'actif net consolidé TF1 correspond au montant de la ligne mise en équivalence et prêts envers Salto après dépréciation, et inclut une provision pour charges de (15,3) millions d'euros comme indiqué dans la Note 1. Faits marquants de l'exercice 2022

Comme mentionné en note 1 - Faits marquants de l'exercice 2022, les trois associés de Salto ont acté la dissolution amiable de la société.

Extension TV

Les montants globalisés des principaux actifs et passifs, produits et charges au titre de la participation du groupe TF1 dans Extension TV sont les suivants :

Montants exprimés à 100%	Extension TV	
	2022	2021
Actif non courant	0,1	0,1
Actif courant	9,3	9,6
TOTAL ACTIF	9,4	9,7
Capitaux propres	0,8	1,9
Passif non courant ^{(1) (2)}	3,0	0
Passif courant	5,6	7,8
TOTAL PASSIF	9,4	9,7
CHIFFRE D'AFFAIRES	10,6	11,1
RESULTAT NET	0,6	1,5

⁽¹⁾ dont 3,0 millions d'euros de dettes financières non courantes en 2022

⁽²⁾ dont 0 millions d'euros de dettes financières courantes en 2022

Réconciliation des capitaux propres avec les valeurs comptables des intérêts du Groupe :

	Extension TV	
	2022	2021
CAPITAUX PROPRES DE EXTENSION TV	0,8	1,9
Quote-part TF1 (50%)	0,4	1,0
MONTANT DE L'ACTIF NET CONSOLIDE DE TF1	5,5	9,6

Le Groupe a procédé à un test de dépréciation concernant les titres d'Extension TV à fin 2022 et a comptabilisé une provision pour dépréciation de 3,6 millions d'euros ramenant la valeur nette des titres mis en équivalence à 5,5 millions d'euros.

Méthode comptable :

Depuis le 1^{er} janvier 2018, les actifs financiers sont répartis entre les trois catégories suivantes : les actifs financiers au coût amorti, les actifs financiers à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global et les actifs financiers à la juste valeur par résultat, en fonction de l'objectif de gestion qui leur est appliqué par le groupe et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels, qui sont respectivement :

- Ceux dont l'objectif de gestion est de détenir des actifs pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels ;
- Ceux dont l'objectif de gestion est de détenir des actifs pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels et les flux de cessions ;
- Ceux dont l'objectif de gestion est autre.

De plus, la norme prévoit l'option, pour les instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction, de comptabiliser les variations de leur juste-valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (OCI), Cette option doit être prise instruments par instruments et est irrévocable.

Classification :

Le groupe détient des actifs financiers dans les catégories suivantes

- Actifs financiers au coût amorti : Ils correspondent au modèle de gestion dont l'objectif est de détenir des actifs pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels (qualification de « prêts basique »). Le Groupe classe dans cette catégorie les créances clients et autres débiteurs, les prêts et dépôts de garantie, les créances rattachées à des participations, la trésorerie, les avances en comptes courants consenties à des coentreprises, entités associées ou non consolidées. Ces actifs sont comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, soit initialement à leur juste valeur (coût d'acquisition, majoré des coûts de transaction). Ils font l'objet d'un suivi d'indication objective de dépréciation.
- Actifs financiers à la juste valeur: Le Groupe classe dans cette catégorie les actifs financiers suivants :
 - Instruments de capitaux propres détenus par le groupe: Ils correspondent au modèle de gestion dont l'objectif est de détenir des actifs pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels et les flux de cession. Le Groupe classe dans cette catégorie les participations dans les sociétés sur lesquelles le Groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable. Ceux-ci sont comptabilisés à la juste-valeur par résultat ou en contre partie des autres éléments du résultat global (OCI), sur option du groupe. Aucun des titres de participation du groupe n'est détenu à des fins de transaction.
 - Instruments dérivés (hors instrument de couverture désigné et efficace) : Il s'agit d'instruments financiers détenus à des fins de transactions (autres modèles de gestion).

Évaluation / Jugement :

La norme IFRS 13 définit trois niveaux hiérarchiques d'évaluation applicables aux instruments financiers valorisés à la juste valeur :

- Niveau I : valorisation à partir de cotations de marchés actifs
- Niveau II : valorisation à partir de paramètres de marchés observables
- Niveau III : valorisation à partir de paramètres de marchés non observables

En application de ces principes, les méthodes utilisées par le groupe TF1 sont les suivantes :

La juste valeur des instruments financiers est déterminée en priorité par référence au prix de marché résultant d'échanges sur une bourse de valeurs nationales ou un marché de gré à gré. Lorsqu'aucun cours de marché coté n'est disponible, la juste valeur est estimée à partir d'autres méthodes de valorisation, tel que l'utilisation de valorisation d'opérations comparables (méthodes dites « des multiples » de chiffre d'affaires ou d'EBITDA) ou la valeur actualisée des flux de trésorerie, qui recourt à des paramètres observables (niveau II) ou non observables (niveau III).

Lorsque la juste-valeur ne peut être déterminée de façon fiable, les titres sont maintenus à leur coût d'achat.

La juste valeur des dérivés de taux et de change est estimée à partir de valorisations provenant des contreparties bancaires ou de modèles financiers communément utilisés sur les marchés financiers, sur la base des données de marché à la date de clôture de l'exercice (valorisation de niveau II).

En raison de leur caractère court terme, la valeur comptable des créances clients et autres débiteurs, de la trésorerie, des comptes courants de trésorerie est considérés comme la meilleure estimation de leur juste valeur.

7-4-5-1. Répartition de tous les actifs financiers par catégorie :

2022 (en millions d'euros)	Actifs financiers au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur		Niv. Hier. (1)	TOTAL
		JV par résultat	JV par OCI		
Autres actifs financiers non courants	9,4	1,6	1,4	III	12,4
Avances et acomptes versées sur commandes	133,5				133,5
Clients et comptes rattachés	829,8				829,8
Actifs sur contrats clients	-				-
Autres créances courantes	452,9				452,9
Autres actifs financiers courants					-
<i>Instruments financiers dérivés de change</i>			0,3	II	0,3
<i>Instruments financiers dérivés de taux</i>			1,3	II	1,3
<i>Actifs financiers de gestion de trésorerie</i>					-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	484,5				484,5

2021 (en millions d'euros)	Actifs financiers au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur		Niv. Hier. (1)	TOTAL
		JV par résultat	JV par OCI		
Autres actifs financiers non courants	12,2	1,2	1,9	III	15,3
Avances et acomptes versées sur commandes	121,5				121,5
Clients et comptes rattachés	830,2				830,2
Actifs sur contrats clients	-				-
Autres créances courantes	465,7				465,7
Autres actifs financiers courants					-
<i>Instruments financiers dérivés de change</i>			0,2	II	0,2
<i>Instruments financiers dérivés de taux</i>					-
<i>Actifs financiers de gestion de trésorerie</i>					-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	384,0				384,0

En 2022 et 2021, aucun transfert entre niveaux hiérarchiques n'a été effectué.

7-4-5-2. Détail des autres actifs financiers non courants

Méthode comptable :

Cette catégorie recouvre principalement des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste-valeur par résultat ou en contre partie des autres éléments du résultat global (OCI), sur option du groupe. Le Groupe classe dans cette catégorie les participations dans les sociétés sur lesquelles le Groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable.

Les instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste-valeur par résultat concernent les titres dont les domaines d'activité se rapprochent du cœur de métier du groupe.

Les autres actifs financiers se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	2022	2021
Titres de participation	3,0	3,1
Créances rattachées aux titres de participation	0,1	-
Prêts ⁽¹⁾	5,7	6,6
Dépôts et cautionnements	3,6	5,6
Autres actifs financiers	12,4	15,3

⁽¹⁾ Les prêts sont constitués essentiellement par les financements de production octroyés par une filiale de Première Bobine Inc. aux sociétés de production audiovisuelles canadiennes du groupe Champlain, consolidées par mise en équivalence dans les comptes consolidés du groupe TF1.

En 2022, les principaux titres de participation non consolidés s'analysent de la façon suivante :

2022

<i>(en millions d'euros)</i>	Détention à la clôture	Actifs financiers à la juste valeur		Total
		JV par résultat	JV par OCI	
ILW	12%		0,6	0,6
Soundcast	4%		0,3	0,3
Faciliti	4%		0,3	0,3
Autres		1,6	0,2	1,8
Titres de participation non consolidés		1,6	1,4	3,0

En 2022, aucune variation de juste valeur significative n'a été enregistrée en contrepartie des capitaux propres.

En 2021, les principaux titres de participation non consolidés s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Détention à la clôture	Actifs financiers à la juste valeur		
		JV par résultat	JV par OCI	
Studio71	0%			
Autres		1,2	1,9	3,1
Titres de participation non consolidés		1,2	1,9	3,1

En 2021, les variations de juste-valeur des titres de participations non consolidées ont été enregistrées en contrepartie des capitaux propres pour 27,5 millions d'euros au titre de Studio 71. La participation dans Studio 71 a été cédée sur l'exercice.

7-4-6. Provisions non courantes

Méthode comptable :

Les principales natures de provisions non courantes sont les suivantes.

- **Provision pour indemnités de fin de carrière**

Les employés du Groupe bénéficient de prestations de retraite au travers de régimes à cotisations définies et de régimes à prestations définies qui peuvent être gérés en partie *via* des régimes de couverture du Groupe.

Les salariés des filiales françaises du Groupe sont adhérents aux régimes généraux et complémentaires de retraite français : ces régimes correspondent à des régimes à cotisations définies pour lesquels les obligations du groupe TF1 se limitent au paiement de cotisations périodiques, basées sur un pourcentage spécifié des frais de personnel. Les cotisations à ces régimes de retraite à cotisations définies sont portées en charges de personnel dans le résultat de l'exercice.

Une partie de l'engagement est couverte par un contrat d'assurance. La provision pour indemnités de fin de carrière comptabilisée est égale à l'engagement de retraite diminué de la valeur du contrat.

Évaluation / Jugement :

Pour les régimes à prestations définies, les charges de retraite sont déterminées selon la méthode des unités de crédit projetées à la date prévisionnelle de départ en retraite, avec salaire de fin de carrière, en tenant compte notamment :

- des droits conventionnels en fonction de l'ancienneté acquise par les différentes catégories de personnel ;
- du taux de rotation calculé selon la moyenne des sorties constatées ;
- des salaires et appointements incluant un coefficient de charges sociales patronales en vigueur ;
- d'un taux de revalorisation annuel des salaires ;
- de l'espérance de vie des salariés déterminée à partir de tables statistiques ;
- d'un taux d'actualisation de l'engagement de retraite, revu chaque année.

L'acquisition linéaire des droits est réalisée uniquement sur les dernières années de la carrière permettant d'obtenir les droits plafonnés

Les écarts actuariels relatifs aux régimes à prestations définies postérieures à l'emploi résultent des changements d'hypothèses actuarielles retenues d'une année sur l'autre dans l'évaluation des engagements et des actifs de couverture ainsi que des conditions de marché effectivement constatées par rapport à ces hypothèses. Depuis le 1^{er} janvier 2011, ces écarts sont reconnus en contrepartie des capitaux propres conformément à la norme IAS 19 Révisée.

- **Autres provisions non courantes**

Ces provisions couvrent des litiges ou risques sur engagements non récurrents et dont le dénouement se situe au-delà du cycle d'exploitation.

Les provisions pour litiges et contentieux comprennent les débours estimés au titre des litiges, contentieux et réclamations de la part des tiers, y compris les charges relatives aux contentieux de nature sociale ou fiscale. En matière fiscale et sociale, le montant des redressements notifiés fait l'objet d'une provision si la société concernée estime que la prise en compte du bien-fondé de sa position dans le contentieux l'opposant aux Administrations n'est pas hautement probable.

Évaluation / Jugement :

Les provisions sont évaluées à hauteur des sorties de ressources probables qu'occasionneront les procès ou litiges en cours dont le fait générateur existait à la date de clôture.

7-4-6-1. Détail des provisions non courantes

Les provisions ont évolué comme suit en 2022 et en 2021 :

(en millions d'euros)	Provisions pour		TOTAL
	Indemnités de fin de carrière	Autres	
31 décembre 2020 retraité*	39,3	2,5	41,8
Dotations	5,0	6,5	11,5
Reprises utilisées	(1,8)	(0,3)	(2,1)
Reprises non utilisées	(1,8)	-	(1,8)
Ecart actuariels	(2,6)	-	(2,6)
Variation de périmètre et divers	(0,2)	(0,4)	(0,6)
31 décembre 2021	37,9	8,3	46,2
Dotations	4,7	4,4	9,1
Reprises utilisées	(0,1)	(1,6)	(1,7)
Reprises non utilisées	(3,3)	-	(3,3)
Ecart actuariels	(7,2)	-	(7,2)
Variation de périmètre et divers	(1,3)	(0,5)	(1,8)
31 décembre 2022	30,7	10,6	41,3

(* Les provisions pour indemnités de fin de carrière au 31 décembre 2020 ont été corrigées des effets de l'application des conclusions de l'IFRS IC relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnité fin de carrière

7-4-6-2. Provisions pour indemnités de fin de carrière

Méthode comptable :

Évaluation / Jugement : le calcul de la provision pour indemnités de départ à la retraite est effectué en interne par TF1 selon la méthode des unités de crédit projetées décrite dans la note 7-4-6 Ce calcul est notamment sensible aux hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation.

Principales hypothèses actuarielles

	2022	2021	2020	2019	2018
Taux d'actualisation (iboxxA10)	3,6%	1,0%	0,6%	0,9%	2,1%
Taux de rendement attendus des actifs du régime	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	2,7%
Taux attendu d'augmentation future des salaires	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Table de survie	Insee	Insee	Insee	Insee	Insee

Conformément à la recommandation 2013-02 du CNC, le taux de turnover utilisé pour le calcul des provisions pour indemnités de fin de carrière doit prendre uniquement en compte les démissions. Les hypothèses de turnover ont par conséquent été actualisées en 2022, sur la base des démissions constatées lors des exercices précédents.

Du fait de leur évolution significative en 2022, les hypothèses actuarielles relatives au taux d'actualisation (1,0 % au 31 décembre 2021 versus 3,6 % au 31 décembre 2022) et au taux d'augmentation des salaires (2,0% au 31 décembre 2021 versus 2,5 % au 31 décembre 2022) ont été mises à jour avec pour impact un produit de 7,2 millions d'euros (5.4 millions d'euros net d'impôts différés) enregistré dans l'état des produits et charges comptabilisés 2022.

L'impact d'une hausse ou d'une baisse complémentaire des taux d'actualisation de 70 points de base sur les montants des provisions enregistrées s'élèverait respectivement à (1,9) et 2,1 millions d'euros.

Par ailleurs, une variation à la hausse ou à la baisse du taux d'augmentation des salaires en France de 50 points de base, entraînerait une variation de la provision de respectivement 1,5 et (1,4) millions d'euros.

Ces impacts seraient également appréhendés dans l'état des produits et charges comptabilisés.

Charges comptabilisées dans le compte de résultat au titre des indemnités de fin de carrière

(en millions d'euros)	2022	2021
Coût des services rendus	(3,4)	(4,7)
Charges d'intérêt sur l'obligation	(1,3)	(0,3)
Rendement attendu des actifs du régime	-	-
Coût des services passés	-	-
Charge comptabilisée	(4,7)	(5,0)
<i>dont : charges de personnel</i>	<i>(4,7)</i>	<i>(5,0)</i>
Rendement réel des actifs du régime	-	-

Variations de la valeur actualisée de l'obligation et des actifs du régime des indemnités de fin de carrière

(en millions d'euros)	Obligation au titre des indemnités de fin de carrière 2022	Juste valeur des actifs du régime 2022	Valeur nette 2022	Valeur nette 2021
Montant à l'ouverture	45,0	(7,1)	37,9	39,3
Coût des services rendus au cours de l'exercice	3,5	-	3,5	4,7
Coût financier (désactualisation)	1,3	-	1,3	0,3
Reprises sur provisions	(3,4)	-	(3,4)	(3,6)
Pertes (gains) actuarielles	(7,2)	-	(7,2)	(2,6)
Variations de périmètre et reclassement	(1,3)	(0,1)	(1,4)	(0,2)
Rendement attendu des actifs du régime	-	-	-	-
Activités en cours de cession	-	-	-	-
Montant à la clôture	37,9	(7,2)	30,7	37,9

Les actifs du régime sont composés de placements effectués au fonds commun dénommé « Fonds Club n°1 » libellé en euro, géré par une institution financière indépendante. Selon les informations financières communiquées par cette dernière, le rendement brut en 2022 s'élève à 0 %. Au 31 décembre 2022, la juste valeur du fonds est estimée à 7,2 millions d'euros.

7-5. Capitaux propres

7-5-1. Capital social de TF1

Méthode comptable :

Les actions propres acquises sont déduites des capitaux propres consolidés. Aucun profit ni perte résultant de l'achat, la vente ou l'annulation des actions n'affecte le compte de résultat.

Au 31 décembre 2022, le capital social de TF1 SA est constitué de 210 485 635 actions ordinaires, entièrement libérées, dont l'évolution sur l'année 2022 a été la suivante :

Nombre de titres	Actions en circulation	Actions auto détenues	Nombre d'actions composant le capital
1^{er} janvier 2021	210 392 991	-	210 392 991
Augmentation de capital ⁽¹⁾	92 644	-	92 644
Rachat d'actions propres ⁽²⁾	-	-	-
Opération d'échange de titres	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-
31 décembre 2021	210 485 635	-	210 485 635
Augmentation de capital ⁽¹⁾	-	-	-
Rachat d'actions propres ⁽²⁾	-	-	-
Opération d'échange de titres	-	-	-
Annulation d'actions propres	-	-	-
31 décembre 2022	210 485 635	-	210 485 635
<i>Nominal</i>	<i>0,20 €</i>	<i>0,20 €</i>	<i>0,20 €</i>

⁽¹⁾ Ces opérations sont consécutives aux exercices de Stock Options (cf note 7-5-4-2).

⁽²⁾ Actions d'autocontrôle : cf. note 7-5-4-4 rachat d'actions ci-après.

7-5-2. Résultat par action

Méthode comptable :

Le résultat net par action avant dilution est obtenu en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Tous les titres donnant un droit illimité aux bénéficiaires sont pris en compte. Les actions de la société consolidante détenues par elle-même et le cas échéant par les sociétés consolidées sont exclues du nombre moyen d'actions en circulation.

Le résultat net dilué par action est calculé en retenant l'ensemble des instruments financiers donnant un accès différé au capital de la société consolidante, qu'ils soient émis par celle-ci ou une de ses filiales. La dilution est déterminée instrument par instrument, compte tenu des conditions existantes à la date de clôture et en excluant les instruments antidilutifs.

Les plans d'options de souscription d'actions non dilutifs ne sont pas pris en compte dans ce calcul.

Le calcul du résultat par action a été effectué sur la base du résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires et d'un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice.

Les actions ordinaires potentielles dilutives n'ayant aucun effet d'ajustement sur le résultat net de l'exercice, le calcul du résultat dilué par action a été effectué sur la base du résultat net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires et d'un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation sur l'exercice, ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Le résultat dilué par action prend en compte l'impact dilutif des plans d'attribution d'actions gratuites ainsi que celui des plans d'options de souscription d'actions dès lors que ces derniers présentent un prix d'exercice inférieur au cours moyen du titre TF1 sur la période.

	2022	2021
Résultat net des activités poursuivies (part du groupe)	176,1	225,3
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net Part du Groupe (en millions d'euros)	176,1	225,3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	210 485 635	210 447 033
Résultat net par action des activités poursuivies	0,84	1,07
Résultat net par action des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat par action (en euro)	0,84	1,07
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires	210 898 935	210 704 979
Résultat dilué par action (en euro)	0,83	1,07

Le nombre moyen dilué d'actions ordinaires est obtenu en prenant en compte les effets dilutifs suivants :

(en nombre d'actions)	2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires sur la période	210 485 635	210 447 033
Effet dilutif des plans d'options de souscription d'actions		
Effet dilutif du plan d'attribution d'options gratuites	413 300	257 946
Nombre moyen dilué d'actions ordinaires	210 898 935	210 704 979

En 2022, seuls les plans d'AGA 2021 et 2022 présentent un effet dilutif.

En 2021, seuls les plans d'AGA 2018 et 2021 présentent un effet dilutif.

7-5-3. Variations de capitaux propres ne transitant pas par le compte de résultat

Dividendes

Le dividende proposé au titre de l'exercice 2022, à verser en 2023, est de 105,2 millions d'euros, soit 0,50 euro par action.

Le dividende versé en 2022 au titre de l'exercice 2021 s'élève à 94,7 millions d'euros soit 0,45 euro par action.

Le rendement de l'action TF1 sur les cinq derniers exercices est présenté dans le document d'enregistrement universel.

Dans la mesure où le dividende à verser en 2023 est soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale, il n'a pas été considéré comme une dette dans les états financiers au 31 décembre 2022.

7-5-4. Paiements fondés sur des actions, options d'achat ou de souscription d'actions

7-5-4-1. Attributions d'options de souscription et d'actions gratuites

Ci-dessous les caractéristiques des nouvelles attributions d'options de souscription de l'exercice 2022. Les caractéristiques des attributions antérieures sont détaillées dans les annexes antérieures.

	Plan 2022	AGA 2022
Date de l'Assemblée Générale	18/04/2021	
Date du Conseil d'Administration	10/02/2022	
Date d'attribution	25/03/2022	
Nature du plan	Souscription	Actions gratuites
Nombre total d'options / d'actions consenties	879 200	172 550
- dont les mandataires sociaux	12 000	0
- dont aux 10 premiers attributaires salariés	138 000	85 000
Nombre total d'options / d'actions consenties sous conditions de performances	879 200	172 550
Point de départ d'exercice / d'attribution	25/03/2022	25/03/2022
Date d'expiration	25/03/2032	N/A
Prix d'exercice	8,66 €	N/A
Modalités d'exercice	Levée et cessibilité à partir du 2ème anniversaire	Levée et cessibilité à partir du 2ème anniversaire
Méthode de comptabilisation	Equity	Equity

7-5-4-2. Évolution du nombre d'options et d'actions gratuites en cours de validité

	2022		2021	
	Nombre d'options / d'actions gratuites	Prix moyen pondéré de souscription ou d'achat (en euro)	Nombre d'options / d'actions gratuites	Prix moyen pondéré de souscription ou d'achat (en euro)
Options en cours de validité au 1^{er} janvier	5 255 628	9,25	4 649 400	9,82
Options/ actions consenties	1 051 750	8,69	1 512 000	7,53
Options/ actions annulées, non attribuées ou devenues caduques	(1 125 308)	15,11	(821 074)	9,32
Options/ actions exercées			(84 698)	9,38
Options/ actions expirées	-	-	-	-
Options / actions en cours de validité au 31 décembre	5 182 070	7,86	5 255 628	9,25
<i>Options / actions exerçables au 31 décembre</i>	<i>2 674 320</i>	<i>9,97</i>	<i>3 764 682</i>	<i>11,49</i>

Au cours de l'exercice 2022, aucune option n'a été exercée. La durée de vie moyenne des options en cours de validité au 31 décembre 2022 est de 71 mois (59 mois au 31 décembre 2021).

7-5-4-3. Charge relative aux plans de souscription d'actions

Méthode comptable :

TF1 peut être amené à mettre en place des plans d'options de souscription d'actions (note 7-5-4-1) ainsi que des plans d'attribution d'actions gratuites au bénéfice de son personnel.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 2, les éléments de rémunération du personnel réglés en instruments de capitaux propres sont comptabilisés en « Charges de personnel » au compte de résultat, en contrepartie des capitaux propres.

Pour les plans d'attribution d'options de souscription d'actions, la charge totale est évaluée à la date d'attribution des options, selon le modèle de Black-Scholes-Merton et répartie linéairement en résultat sur la période d'acquisition des droits.

Pour les plans d'attribution d'actions gratuites, la charge totale est évaluée à la date d'attribution en tenant compte de toutes les conditions spécifiques susceptibles d'avoir une incidence sur la juste valeur, et répartie linéairement sur la période d'acquisition des droits.

La contrepartie de cette variation figure en charges de personnel pour la variation de l'année (se reporter à la note 5-3).

- **Charge relative aux plans de souscription d'actions et actions gratuites octroyés par TF1**

Les montants comptabilisés en charges de personnel au titre de plans de souscription d'actions et plans d'actions gratuites sont les suivants :

(en millions d'euros)	Date d'attribution	Durée d'indisponibilité	Juste valeur restante	Charges de personnel	
				2022	2021
Plan 2021	25/03/2021	2 ans	0,2	0,9	0,8
Plan 2022	23/03/2022	2 ans	0,2	0,6	
Plan AGA TF1 2018	08/06/2018	3 ans	-		(0,3)
Plan AGA TF1 2021	23/03/2021	2 ans	0,2	0,7	1,1
Plan AGA TF1 2022	23/03/2022	2 ans	0,4	1,2	
Total				3,4	1,6

La charge relative aux plans de stock-options a été calculée à partir du modèle Black-Scholes et des hypothèses suivantes :

	Prix d'exercice	Volatilité attendue	Maturité moyenne	Taux sans risque	Taux de distribution	Décote de liquidité	Juste valeur unitaire
Plan n°14	15,46 €	28%	4,06 ans	0,41%	1,57%	-15%	2,75 €
Plan n°15	10,99 €	34%	4,06 ans	-0,18%	1,81%	-15%	2,15 €
Plan 2017	11,45 €	30%	4,06 ans	-0,24%	1,78%	-15%	1,85 €
Plan 2018	9,83 €	26%	4,06 ans	-0,01%	3,23%	-15%	0,89 €
Plan 2019	8,87 €	31%	8,12 ans	-0,47%	4,24%	-15%	0,97 €
Plan 2021	7,50 €	41%	7,10 ans	-0,61%	2,89%	-15%	1,47 €
Plan 2022	8,66 €	29%	9,13 ans	0,54%	5,07%	-15%	0,88 €

Les maturités moyennes considérées sont inférieures à la durée de vie contractuelle des options afin de prendre en compte les exercices avant terme par les bénéficiaires. Les hypothèses de volatilité attendue utilisées sont conformes à la volatilité implicite reflétée dans le prix offert à la date d'attribution par des établissements bancaires de premier rang pour des options de même maturité sur le titre TF1.

La charge relative au plan d'actions gratuites TF1 2022 a été déterminée sur la base du cours de référence de l'action TF1 à la date d'attribution, soit un cours de 8,87 euros.

- **Charge relative aux plans d'avantages octroyés par le groupe Bouygues**

Le coût de l'avantage calculé au titre des plans octroyés par Bouygues aux collaborateurs du groupe TF1 n'est pas significatif pour l'exercice 2022.

7-5-4-4. Rachat d'actions

En 2022 comme en 2021, TF1 n'a procédé à aucun rachat d'actions

7-5-4-5. Options d'achats accordées aux minoritaires

Aucun engagement donné par le groupe TF1 sur des actions des groupes TF1 ou Bouygues ne constitue au 31 décembre 2022 une option d'achat exerçable par des minoritaires.

7-5-5. Réserves de couvertures de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	2022	2021
Réserves au 1^{er} janvier	(0,9)	(0,2)
Recyclage en résultat des couvertures de flux de trésorerie ⁽¹⁾	(0,2)	-
Variation de juste valeur des nouvelles couvertures de flux de trésorerie de la période	2,3	(0,7)
Variation de juste valeur du portefeuille existant de couvertures de flux de trésorerie	-	-
Recyclage en résultat de la soule du swap de pre-hedge	-	-
Réserves au 31 décembre	1,2	(0,9)

⁽¹⁾ Le montant transféré des capitaux propres vers le résultat est comptabilisé en résultat opérationnel.

7-6. Endettement financier net et passifs financiers

7-6-1. Endettement financier net

La notion d'endettement financier net, telle que définie par le Groupe, peut être détaillée de la façon suivante :

(en millions d'euros)	31/12/2021	Ecarts de conversion	Changement de périmètre ⁽¹⁾	Flux de trésorerie	JV en capitaux et résultat	Autres variations	31/12/2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	384,0	0,1	(11,8)	112,2			484,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-						-
Trésorerie passive	(4,3)			3,1			(1,2)
Trésorerie disponible	379,7	0,1	(11,8)	115,3		-	483,3
Instruments financiers dérivés de taux actifs	-					2,7	2,7
Instruments financiers dérivés de taux passifs	-					(1,4)	(1,4)
Juste valeur des instruments dérivés de taux	-					1,3	1,3
Emprunts long terme	(109,3)	0,9	(3,7)	3,2	(7,1)	8,0	(108,0)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(71,9)	0,2	1,4	7,3	(1,3)	13,4 ⁽³⁾	(50,9)
Endettement brut	(181,2)	1,1	(2,3)	10,5 ⁽²⁾	(8,4)	21,4	(158,9)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	198,5	1,2	(14,1)	125,8	(8,4)	22,7	325,7
Obligations locatives	(63,7)		-	21,2		(31,8) ⁽⁴⁾	(74,3)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	134,8	1,2	(14,1)	147,0	(8,4)	(9,1)	251,4

⁽¹⁾ Concerne essentiellement la prise de contrôle du groupe Izen, décrite notamment en note 3.2 Variations significatives du périmètre en 2021.

⁽²⁾ Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'exercice 2022 de 10,5 millions d'euros analysés dans l'état des flux de trésorerie se décomposent en une augmentation de (14,8) millions d'euros et une diminution de 25,3 millions d'euros

⁽³⁾ Les autres variations des dettes financières court terme hors trésorerie passive de 13,4 millions d'euros incluent principalement le rachat de puts minoritaires de filiales du secteur Newen Studios

⁽⁴⁾ Les autres variations des obligations locatives (31,8) millions d'euros correspondent essentiellement à la mise à disposition sur T1 2022 des locaux du nouveau contrat de bail de Newen signé en 2021, qualifié de contrat de location au regard d'IFRS 16, et présenté en engagements hors bilan au 31 décembre 2021 (voir notre 9.1.2. – Engagements contractuels réciproques des états financiers annuels 2021)

Détail de la Trésorerie et équivalents de trésorerie

Méthode comptable :

Le poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » du bilan intègre la trésorerie, les équivalents trésorerie et les comptes courants de trésorerie actifs.

La trésorerie comprend les liquidités disponibles sur les comptes courants bancaires et les dépôts à vue. Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme. Les placements considérés comme des équivalents de trésorerie sont facilement convertibles en un montant de trésorerie soumis à un risque négligeable de changement de valeur et présentent une maturité inférieure à 3 mois. Les comptes courants de trésorerie correspondent à la trésorerie placée auprès de filiales non consolidées, coentreprises ou mises en équivalence, et aux comptes courants avec d'autres entités du groupe Bouygues.

La trésorerie et les comptes courants de trésorerie sont des actifs financiers classés dans la catégorie des « Prêts et créances » et évalués au coût amorti.

Le poste de trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Trésorerie	53,0	72,3
SICAV monétaires	0,3	0,3
Comptes courants de trésorerie ⁽¹⁾	431,2	311,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie des activités poursuivies	484,5	384,0

(1) Les comptes courants de trésorerie incluent en 2022 428,5 millions d'euros avec Bouygues Relais, contre 308 millions d'euros à fin 2021.

7-6-2. Passifs financiers

Méthode comptable :

Les passifs financiers sont répartis entre les deux catégories suivantes : les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les passifs financiers au coût amorti.

- La catégorie des passifs financiers **évalués à la juste valeur** par le biais du compte de résultat recouvre :
 - les passifs considérés comme détenus à des fins de transaction, qui comprennent les passifs encourus principalement en vue d'être rachetés à court terme ;
 - les passifs désignés explicitement par le Groupe lors de leur reconnaissance initiale comme des instruments financiers dont la variation de juste valeur est enregistrée en résultat.
- Les passifs financiers du Groupe **évalués au coût amorti**, hors instruments dérivés, sont constitués essentiellement d'emprunts et dettes assimilées dont des lignes de crédits contractées auprès des banques ou du Groupe, des comptes courants de trésorerie passifs, des concours bancaires de trésorerie et de la dette enregistrée en contrepartie des actifs en location-financement.

Lorsque tout ou partie d'un passif financier fait l'objet d'une couverture par un instrument financier de taux, la quote-part couverte est traitée en comptabilité de couverture (se reporter à la note 8-2-2).

- **Engagement de rachat d'intérêts minoritaires :**

Les engagements de rachat d'intérêts minoritaires consentis par le Groupe sont enregistrés en dettes financières, selon les dispositions de la norme IAS 32 en contrepartie des capitaux propres. A l'exception des effets d'actualisation reconnus en « Charges sur endettement financier », les variations ultérieures de la dette sont également comptabilisées en contrepartie des capitaux propres.

Évaluation / jugement : la juste valeur des instruments financiers est déterminée par référence au prix de marché. Pour les instruments financiers dérivés, cette valeur est déterminée et transmise au Groupe par ses contreparties bancaires. Lorsqu'aucun cours de marché coté n'est disponible, la juste valeur est estimée à partir d'autres méthodes de valorisation, telles que la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Juste valeur des passifs financiers : En raison de leur caractère court terme, la valeur comptable des concours bancaires courants, des dettes fournisseurs et autres créditeurs et des emprunts à court terme est l'estimation de leur juste valeur retenue par le Groupe.

La valeur de marché des instruments dérivés est estimée à partir de valorisations provenant des contreparties bancaires ou de modèles financiers communément utilisés sur les marchés financiers, sur la base des données de marché à la date de clôture de l'exercice (valorisation de niveau II).

Le tableau ci-dessous détaille les passifs financiers classés par catégorie :

	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Engagements de rachat d'intérêts minoritaires évalués à la juste valeur	Niv. Hier. (1)	Passifs financiers au coût amorti	TOTAL
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction	Niv. Hier. (1)				
2022 (en millions d'euros)							
Dettes financières long terme	-	-		67,8	III	108,0	175,8
Dettes financières à court terme	-	-		7,5	III	50,9	58,4
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-		-		702,3	702,3
Passifs sur contrats clients	-	-		-		30,8	30,8
Autres passifs courants	-	-		-		714,1	714,1
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-	-		-		-	-
Autres passifs financiers courants	-	-		-		-	-
<i>Instruments financiers dérivés de change</i>	-	-		-		-	-
<i>Instruments financiers dérivés de taux</i>	-	-		-		-	-

	Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			Engagements de rachat d'intérêts minoritaires évalués à la juste valeur	Niv. Hier. (1)	Passifs financiers au coût amorti	TOTAL
	Désignés initialement comme étant à la juste valeur	Détenus à des fins de transaction	Niv. Hier. (1)				
2021 (en millions d'euros)							
Dettes financières long terme	-	-		69,3	III	40,0	109,3
Dettes financières à court terme	-	-		21,0	III	50,9	71,9
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-		-		686,2	686,2
Passifs sur contrats clients	-	-		-		40,5	40,5
Autres passifs courants	-	-		-		874,1	874,1
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	-	-		-		-	-
Autres passifs financiers courants	-	-		-		-	-
<i>Instruments financiers dérivés de change</i>	-	-		-		-	-
<i>Instruments financiers dérivés de taux</i>	-	-		-		-	-

En 2022, des engagements de rachat des minoritaires ont été signés pour 8,6 millions d'euros. Plusieurs engagements de rachat ont été renégociés avec les minoritaires pour tenir compte des effets de la crise économique en 2022 sur les résultats réalisés et leurs projections futures.

En 2021, des engagements de rachat des minoritaires ont été signés pour 15,9 millions d'euros. Plusieurs engagements de rachat ont été renégociés avec les minoritaires pour tenir compte des effets de la crise économique en 2021 sur les résultats réalisés et leurs projections futures.

7-6-3. Obligations locatives

Conformément à la norme IFRS 16, à la prise d'effet d'un contrat de location, le preneur comptabilise une obligation locative au passif du bilan pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers sur la durée du contrat.

Les montants pris en compte au titre des loyers dans l'évaluation de l'obligation sont :

- les loyers fixes (y compris les loyers considérés comme fixe en substance, c'est-à-dire ceux qui même s'ils contiennent une variabilité dans la forme, sont en substance inévitables) ;
- les loyers variables basés sur un taux ou un index en utilisant le taux ou index à la date de prise d'effet du contrat ;
- les paiements à effectuer par le preneur pour les garanties de valeur résiduelle ;
- le prix d'exercice d'une option d'achat si l'exercice de l'option est raisonnablement certain ;
- les pénalités de résiliation ou de non-renouvellement du contrat.

Au cours de la durée du contrat, la valeur comptable de l'obligation locative est :

- augmentée des intérêts des obligations, qui sont comptabilisés en charges au compte de résultat et calculés selon le taux d'actualisation utilisé lors de l'évaluation initiale ; et
- diminuée du montant des paiements de loyer effectués.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer l'obligation locative est déterminé pour chaque bien en fonction du taux marginal d'endettement à la date de signature du contrat. Ce taux est obtenu par l'addition d'un taux de marché tenant compte de la localisation, de la devise et de la durée du contrat et d'un spread sectoriel tenant compte de la nature du contrat.

Le Groupe a décidé d'utiliser les mesures de simplification prévues par la norme et de ne pas retraiter les contrats de location dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est inférieure à cinq mille euros et ceux dont la durée raisonnablement certaine est inférieure à douze mois. Ces contrats de location sont comptabilisés en résultat au rythme des paiements. Le Groupe a également décidé de comptabiliser chaque composante du contrat séparément, en distinguant les composantes locatives des composantes non locatives (prestations de services).

L'option d'application d'IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles n'a pas été retenue par le Groupe.

La fraction à moins d'un an des obligations locatives est présentée en passif courant.

(en millions d'euros)	31/12/2021	Écarts de conversion	Changements de périmètre	Flux de Trésorerie	Nouveaux contrats, modifications de contrats et autres mouvements liés aux contrats de location	31/12/2022
Obligations locatives non courantes	44,0		(1,0)		15,4	58,4
Obligations locatives courantes	19,7		(1,0)	(21,3)	18,5	15,9
TOTAL OBLIGATIONS LOCATIVES	63,7		(2,0)	(21,3)	33,9	74,3

Echéancier des obligations locatives

Le tableau ci-dessous présente les flux actualisés de remboursement (capital et intérêts) des obligations locatives sur la base des échéances contractuelles résiduelles :

	Obligations locatives courantes			Obligations locatives non courantes						
	1 à 3 mois	4 à 12 mois	échéance à moins d'un	1 à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 à 6 ans	6 ans et plus	échéance à plus d'un an
Obligations locatives 2022	4,8	11,2	15,9	20,5	15,7	4,7	4,8	4,2	8,6	58,4
Obligations locatives 2021	5,2	14,5	19,7	15,3	13,9	11,7	1,1	1,1	0,9	44,0

8 Gestion des risques

8-1. Politique de gestion du capital

Le Groupe a une politique de stabilité de son capital, hormis les éventuelles opérations de rachats d'actions (se reporter au présent document de référence et rapport financier annuel du Groupe).

En matière de capitaux propres, le Groupe utilise différents indicateurs, notamment le ratio endettement financier net sur fonds propres. Ce ratio fournit une vision du niveau d'endettement du Groupe comparé au total des fonds propres. Il est calculé à partir des agrégats d'endettement financier net, tel que défini dans la note 7-6-1, et de fonds propres, incluant la réserve de variation de valeur des couvertures de flux de trésorerie et la réserve de variation de valeur des titres disponibles à la vente.

A fin 2022 et 2021, compte tenu d'une trésorerie nette de respectivement 325,7 millions d'euros et 198,1 millions d'euros, le ratio d'endettement net est non applicable à fin 2022 et 2021.

8-2. Politique de gestion des risques financiers

Les risques financiers de liquidité et de marché (risques de taux, de change et sur actions propres) sont suivis de façon centralisée par le service Trésorerie au sein de la Direction Financière.

8-2-1. Risque de liquidité

Le service Trésorerie est chargé de veiller à ce que le Groupe dispose de sources de financement pérennes, en quantité suffisante, et adaptées à son besoin de financement :

- par une centralisation à un rythme régulier de la trésorerie multidevises disponible de l'ensemble des entités contrôlées du Groupe, destinée à minimiser le besoin de financements externes ;
- par une analyse et une réactualisation périodique des prévisions de trésorerie de l'ensemble des sociétés du Groupe ;
- par la négociation et le maintien permanent d'un encours de lignes de financement échelonnées.

Le Groupe apprécie le risque de liquidité notamment au travers de l'utilisation effective de ses financements confirmés, nette de la trésorerie disponible.

Risque de financement :

La stratégie de financement du Groupe TF1 vise à assurer sa capacité à faire face aux fluctuations de ses marchés et à la dégradation de l'économie tout en conservant une autonomie financière relative à l'égard des marchés financiers et bancaires. Le Groupe construit sa stratégie de financement en se laissant la possibilité de saisir les opportunités de croissance interne ou externe. Il gère son portefeuille de lignes de crédit et le renouvellement de celles-ci en optimisant les coûts de ses financements. L'encours total de ces lignes de crédit est réparti sur un nombre significatif de banques françaises et internationales. Ces crédits bancaires sont des lignes de crédit bilatérales qui ne portent aucune clause de ratio financier.

Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées, TF1 dispose également de conventions de relais et de trésorerie avec les entités financières du groupe Bouygues.

2022 (en millions d'euros)	Lignes autorisées			Montant utilisé			Lignes disponibles
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total	
Lignes bilatérales confirmées	0,0	1 094,6	1 094,6	3,4	18,8	22,3	1 072,3
Convention de Trésorerie Bouygues				39,9		39,9	(39,9)
TOTAL	0,0	1 094,6	1 094,6	43,4	18,8	62,2	1 032,4

2021 <i>(en millions d'euros)</i>	Lignes autorisées			Montant utilisé			Lignes disponibles
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total	
Lignes bilatérales confirmées	0,0	1 100,0	1 100,0	5,9	25,4	31,3	1 068,7
Convention de Trésorerie Bouygues				32,9		32,9	(32,9)
TOTAL	0,0	1 100,0	1 100,0	38,8	25,4	64,2	1 035,8

Notation financière :

Le groupe TF1 fait l'objet d'une notation par Standard & Poor's. Le groupe TF1 est actuellement noté BBB+/Perspective Négative/A-2 (décembre 2022).

Echéancier des passifs financiers (hors dérivés) :

Le tableau ci-dessous présente les flux actualisés de remboursement (capital et intérêts) des passifs financiers, hors obligations locatives (cf note 7-6-3), sur la base des échéances contractuelles résiduelles :

2022 (en millions d'euros)	Valeur nette comptable	Valeur contractuelle résiduelle		
		Moins d'un an	De un à cinq ans	Total
Fournisseurs et autres créditeurs	1 447,2	1 447,2	-	1 447,2
Autres Dettes Financières	160,1	52,1	108,0	160,1
TOTAL	1 607,3	1 499,3	108,0	1 607,3

2021 (en millions d'euros)	Valeur nette comptable	Valeur contractuelle résiduelle		
		Moins d'un an	De un à cinq ans	Total
Fournisseurs et autres créditeurs	1 600,8	1 600,8	-	1 600,8
Autres Dettes Financières	185,5	76,2	109,3	185,5
TOTAL	1 786,3	1 677,0	109,3	1 786,3

Placements de trésorerie

Le Groupe sélectionne scrupuleusement les supports de placements de ses excédents ponctuels ou structurels de trésorerie qui soient :

- liquides, c'est-à-dire immédiatement mobilisables (comptes courants, comptes à vue rémunérés...) et dont la maturité ne peut excéder 3 mois ;
- rémunérés sur la base d'indices monétaires de marché et ne présentant aucun risque de capital autre que le risque de contrepartie.;
- mis en place avec des contreparties de premier rang.

Au 31 décembre 2022, la trésorerie active d'un montant de 484,5 millions d'euros est placée à hauteur de 428,5 millions d'euros auprès de Bouygues Relais conformément à la convention de trésorerie existante entre les deux entités.

(en millions d'euros)	2022	2021	2020
Compte bancaire rémunéré	2,7	3,1	3,0
Convention de trésorerie Bouygues Relais	428,5	308,0	113,0
Autres comptes courants bancaires	53,3	72,9	62,6
TOTAL	484,5	384,0	178,6

8-2-2. Risque de marché

Le Groupe gère son exposition aux risques de taux et de change par le recours à des instruments de couverture tels que les contrats de swap, d'achats et de ventes à terme de devises. Les instruments dérivés sont réservés à des fins de couverture et ne sont jamais utilisés à des fins spéculatives.

Le service Trésorerie effectue un suivi régulier des marchés financiers et une mise à jour périodique des positions du Groupe à couvrir, après compensation des expositions de même nature entre les entités du Groupe. Il propose des scénarios de couverture à la Direction Financière et exécute, après approbation, les opérations de marché décidées et en assure la gestion administrative.

Méthode comptable :

Les instruments financiers dérivés sont initialement reconnus à leur juste valeur à la date d'entrée en vigueur des contrats et sont ultérieurement comptabilisés à leur juste valeur conformément à la norme IFRS 13.

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de swap, des options de taux d'intérêts, des achats à terme de devises étrangères et des options de change pour couvrir son exposition aux risques de variation des taux d'intérêt et de change. La politique du Groupe est de n'opérer sur les marchés financiers qu'à des fins de couverture d'engagements liés à son activité et non à des fins spéculatives.

- Instruments financiers dérivés qualifiés de couverture

Pour les besoins de comptabilité de couverture, les couvertures sont qualifiées :

- soit de couverture de juste valeur lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de la juste valeur d'un actif ou d'un passif comptabilisé ou d'un engagement ferme, tel qu'un prêt ou emprunt à taux fixe ou un actif ou passif en devise étrangère.
- soit de couverture de flux de trésorerie lorsqu'elles couvrent l'exposition aux variations de flux de trésorerie attribuables :
 - à un actif ou un passif tel que des prêts ou emprunts à taux variable,
 - à une transaction future hautement probable,
 - ou à un engagement ferme pour une couverture de risque de change.
- Soit de couverture d'investissements nets en devises dans une activité à l'étranger.

A la date de mise en place d'une opération de couverture, le Groupe désigne de manière formelle l'instrument financier auquel sera appliquée la comptabilité de couverture et documente :

- la relation de couverture,
- l'efficacité de la relation de couverture, par la réalisation de tests d'efficacité dès l'initiation et de manière continue durant tous les exercices pour lesquels la couverture a été désignée.

Les instruments de couverture satisfaisant aux critères de comptabilité de couverture sont comptabilisés de la façon suivante :

- couverture de juste valeur : les variations de juste valeur de l'instrument de couverture et de l'élément couvert sont comptabilisées de manière symétrique dans le compte de résultat de la période. L'instrument de couverture et l'élément couvert sont comptabilisés au bilan pour leur valeur de marché.
- couverture de flux de trésorerie : le profit ou la perte, net d'impôts, relatif à la partie efficace de l'instrument de couverture est comptabilisé en capitaux propres et la partie inefficace est comptabilisée en compte de résultat. Les montants enregistrés en capitaux propres sont repris dans le résultat de la période au cours de laquelle la transaction couverte affecte le compte de résultat.
- couverture d'investissement net à l'étranger : Le traitement comptable d'une couverture d'investissement net à l'étranger est le même que pour une couverture de flux de trésorerie.

- Instruments financiers dérivés non qualifiés de couverture

Les profits et pertes provenant des variations de juste valeur des instruments dérivés qui ne sont pas qualifiés d'instruments de couverture au sens de la norme IFRS 9 sont comptabilisés dans le compte de résultat.

8-2-2-1. Risque de taux

L'objectif poursuivi est de figer à taux fixe l'endettement moyen et long terme du groupe afin de minimiser le coût de l'endettement net sur un horizon moyen et long terme. TF1 SA, n'étant pas endettée à date, intervient en tant qu'intermédiaire entre ses filiales et les contreparties bancaires pour mettre en place les couvertures de taux des financements des filiales. Le principe appliqué au sein des entités du Groupe est de couvrir tout ou partie des actifs ou des passifs financiers existants ou probables qui génèrent des intérêts payés à moyen et long terme. L'objectif est de sécuriser le résultat financier futur en fixant le coût de la dette à moyen et long terme par des swaps, pour des montants et des durées liés aux actifs et passifs financiers. Les positions de taux sont gérées de façon centralisée.

Exposition au risque de taux et sensibilité :

La répartition de l'exposition par nature de taux et par échéance des actifs et passifs financiers, ainsi que l'exposition nette, étaient les suivantes :

	Actifs financiers				Passifs financiers				Exposition nette avant couverture		Instruments de couverture		Exposition nette après couverture	
	Taux fixe		Taux variable		Taux fixe ⁽¹⁾		Taux variable		Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
	fixe	variable	Fixe ⁽¹⁾	variable	Fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable
2022														
<i>(en millions d'euros)</i>														
Moins de 1 an	0,0	484,5	(7,5)	(22,1)	(7,5)	462,4	0,0	0,0	(7,5)	462,4				
De 1 à 5 ans			(79,3)	(50,0)	(79,3)	(50,0)	49,9	(49,9)	(129,2)	(0,1)				
TOTAL	0,0	484,5	(86,8)	(72,1)	(86,8)	412,4	49,9	(49,9)	(136,7)	462,3				

⁽¹⁾ Comprend notamment les engagements de rachat de titres donnés aux intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2022, la situation nette après gestion est une position de dette à taux fixe à hauteur de 136,7 millions d'euros et une position de placement à taux variable à hauteur de 462,3 millions d'euros.

	Actifs financiers				Passifs financiers				Exposition nette avant couverture		Instruments de couverture		Exposition nette après couverture	
	Taux fixe		Taux variable		Taux fixe ⁽¹⁾		Taux variable		Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable	Taux fixe	Taux variable
	fixe	variable	Fixe ⁽¹⁾	variable	fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable	fixe	variable
2021														
<i>(en millions d'euros)</i>														
Moins de 1 an	0,0	384,0	(76,2)	0	(76,2)	384,0	-	-	(76,2)	384,0				
De 1 à 5 ans			(109,3)	0	(109,3)	0	-	-	(109,3)	0				
TOTAL	0,0	384,0	(185,5)	0	(185,5)	384,0	-	-	(185,5)	384,0				

⁽¹⁾ Comprend notamment les engagements de rachat de titres donnés aux intérêts minoritaires

La sensibilité présentée ci-après mesure l'incidence théorique sur le coût de l'endettement net du Groupe d'une variation instantanée et constante de 1 % de l'ensemble de la courbe des taux pour 2022 et 2021.

Elle est définie comme l'incidence de la variation des taux d'intérêts de 1 % appliquée à la position nette à taux variable, supposée constante pendant 1 an.

	2022		2021	
	Impact en résultat avant impôts	Impact en capitaux propres avant impôts	Impact en résultat avant impôts	Impact en capitaux propres avant impôts
<i>(en millions d'euros)</i>				
Impact d'une variation de + 1 % des taux d'intérêts	4,1	-	3,8	-
Impact d'une variation de - 1 % des taux d'intérêts	(4,1) ⁽¹⁾	-	(3,8) ⁽¹⁾	-

⁽¹⁾ Au 31 décembre 2022 comme au 31 décembre 2021, compte tenu des niveaux de taux d'intérêt à court terme, le groupe TF1 n'est pas exposé de manière significative à une baisse de taux d'intérêts.

Détails des instruments financiers des dérivés de taux :

Depuis 2022, le Groupe dispose d'instruments financier de type « dérivés de taux ». TF1 SA utilise des contrats de swap de taux pour prémunir ses filiales contre les variations des taux des emprunts contractés par ces dernières. Les variations de valeur des swaps de taux qualifiés de couverture sont comptabilisées directement en capitaux propres. Aucune inefficacité n'a été comptabilisée.

Antérieurement, le Groupe ne disposait pas d'instruments financiers de type « dérivés de taux ». Le portefeuille de taux se synthétise comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Non qualifiés de couvertures	Qualifiés de couvertures de juste valeur	Qualifiés de couvertures de flux de trésorerie	TOTAL Valeur de marché des instruments financiers
2022				
Instruments financiers dérivés de taux à l'actif			1,3	1,3
Instruments financiers dérivés de taux au passif				
TOTAL			1,3	1,3

2021				
Instruments financiers dérivés de taux à l'actif				
Instruments financiers dérivés de taux au passif				
TOTAL				

VARIATION DE JUSTE VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES DE TAUX

<i>(en millions d'euros)</i>	Non qualifiés de couvertures	Qualifiés de couvertures de juste valeur	Qualifiés de couvertures de flux de trésorerie	TOTAL
2022				0,0
dont partie efficace	-	-	1,3	1,3
dont partie inefficace	-	-	-	-
2021				
dont partie efficace	-	-	-	-
dont partie inefficace	-	-	-	-

8-2-2-2. Risque de change

Méthode comptable :

Conversion des transactions en devises étrangères : les opérations en devises étrangères des filiales sont initialement enregistrées dans leur monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en devises étrangères sont convertis au cours de clôture. Les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en produits ou en charges. Les actifs et passifs non monétaires libellés dans une devise étrangère sont comptabilisés au coût historique et convertis au cours de change à la date de la transaction.

Risque de change multidevises

L'exposition au risque de change opérationnel du Groupe provient de flux récurrents, notamment dans le cadre de contrats libellé en U.S. dollars (achats de droits audiovisuels et de droits sportifs pluriannuels, achats de biens de consommation, vente de droits audiovisuels), en dollar canadien (production d'œuvres audiovisuelles), en franc suisse (ventes d'espaces publicitaires), et en livre sterling (productions audiovisuelles).

Globalement, sur les résultats financiers du secteur Media, toute appréciation significative du dollar américain contre euro pourrait donc avoir un effet négatif tandis qu'une appréciation significative du franc suisse aurait un effet positif ; et sur les résultats financiers du secteur Newen Studios, toute appréciation significative du dollar américain contre le dollar canadien aurait un effet positif.

La politique adoptée par le Groupe vise à figer ou garantir un cours de change maximum (respectivement minimum) de la position nette acheteuse (respectivement vendeuse) du Groupe dans chacune des devises utilisées, sur un horizon glissant de 12 à 18 mois.

Le risque est maîtrisé par le biais d'instruments de couverture de change appropriés, assurant une protection contre une dégradation du cours de change. Parallèlement, le Groupe s'attache à réduire son exposition au dollar en renforçant, dans ses contrats d'acquisitions, l'utilisation de l'euro comme devise de paiement.

Sur l'année 2022, environ 97,7 % des encaissements sont réalisés en euro, 1,8% en U.S. dollar, et 0,5 % en franc suisse. Par ailleurs, environ 97,6 % des décaissements (y compris achats de droits audiovisuels) ont été réalisés en euro, environ 1,8 % en U.S. dollar et 0,6 % en franc suisse.

Risque de change sur investissement net

Au cours de l'année 2019, Newen a souscrit un emprunt auprès du groupe Bouygues de 45 millions de dollars canadiens (soit 31,2 millions euros), afin de financer son investissement au Canada dans le groupe Première Bobine (Reel One), afin de constituer une relation de couverture d'investissement net financé. Depuis 2022, ce financement est couvert contre le risque de taux d'intérêt en dollar américain par un swap (cf détail des instruments financiers dérivés de taux ci-dessus).

Les écarts de change, issus de la conversion en euro de l'emprunt et de l'investissement net, ainsi que les variations de valeur du swap de taux, sont comptabilisées directement en capitaux propres. Aucune inefficacité n'a été comptabilisée.

Exposition au risque de change et sensibilité :

A fin 2022, l'exposition au risque de change du Groupe se ventile comme suit :

Contrevaleur euro au cours de clôture 2022 (en millions d'euros)	USD ⁽¹⁾	CHF⁽²⁾	CAD ⁽³⁾	Autres devises	Total
Actifs	28,9	6,3	25,5	9,6	70,3
Passifs	(21,8)	0,0	(32,2)	(8,8)	(62,9)
Hors bilan	(31,1)	0,0	0,0	0,0	(31,1)
Position avant couvertures	(24,1)	6,3	(6,7)	0,8	(23,7)
Opérations à terme	4,0	(12,2)			(8,2)
Swaps de change					
Position nette après couvertures	(20,1)	(5,9)	(6,7)	0,8	(31,9)

⁽¹⁾ Exposition nette en U.S. dollar : plusieurs entités du Groupe souscrivent, de par leurs activités, des contrats d'achats de droits pluriannuels qui génèrent des montants hors-bilan. TF1 SA couvre ses achats en U.S. dollars.

⁽²⁾ Exposition nette en franc suisse (CHF) : l'exposition concerne principalement l'activité courante de TF1 ; les opérations à terme en CHF ne couvrent que des flux futurs de trésorerie.

⁽³⁾ Exposition nette en dollars canadiens (CAD) : l'exposition concerne l'activité de commercialisation d'œuvres audiovisuelles canadiennes

A fin 2021, l'exposition au risque de change du Groupe se ventile comme suit :

Contrevaleur euro au cours de clôture 2021 (en millions d'euros)	USD ⁽¹⁾	CHF⁽²⁾	CAD⁽³⁾	Autres devises	Total
Actifs	47,7	6,7	32,5	4,4	91,2
Passifs	(39,5)	(0,3)	(31,3)	(2,2)	(73,3)
Hors bilan	(50,7)	13,4	1,5	2,6	(33,3)
Position avant couvertures	(42,5)	19,7	2,7	4,9	(15,3)
Opérations à terme	3,8	(12,1)			(8,3)
Swaps de change					
Position nette après couvertures	(38,7)	7,6	2,7	4,9	(23,6)

- (1) Exposition nette en U.S. dollar : plusieurs entités du Groupe souscrivent, de par leurs activités, des contrats d'achats de droits pluriannuels qui génèrent des montants hors-bilan. TF1 SA couvre ses achats en U.S. dollars
- (2) Exposition nette en franc suisse (CHF) : l'exposition concerne principalement l'activité courante de TF1 ; les opérations à terme en CHF ne couvrent que des flux futurs de trésorerie.
- (3) Exposition nette en dollars canadiens (CAD) : l'exposition concerne l'activité de commercialisation d'œuvres audiovisuelles canadiennes

La sensibilité présentée ci-dessous mesure l'impact sur le résultat et les capitaux propres du Groupe d'une variation instantanée défavorable et uniforme de 1 % de l'euro contre la totalité de toutes les devises concernées. Elle est déterminée comme la somme de :

- l'incidence d'une variation de 1 % appliquée aux expositions nettes avant couvertures ci-dessus ;
- la variation de valeur du portefeuille d'instruments financiers de change existants à la clôture en application des traitements comptables définis par la norme IFRS 9.

(en millions d'euros)	2022				2021			
	Impact en résultat avant impôts		Impact en capitaux propres avant impôts		Impact en résultat avant impôts		Impact en capitaux propres avant impôts	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
USD	(0,3)	0,3	-	-	0,4	(0,4)	-	-
CHF	(0,1)	0,1	-	-	(0,3)	0,1	(0,1)	(0,1)
CAD	0,2	(0,2)	0,1	(0,1)	-	-	-	-
Autres	0,6	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	0,4	0,2	0,1	(0,1)	0,1	(0,3)	(0,1)	(0,1)

A fin 2022, la sensibilité des capitaux propres du Groupe, y compris le résultat de l'exercice, à la valorisation de la position nette comptable en devises, dans l'hypothèse d'évolution défavorable et uniforme de 1 % de l'euro contre la totalité des devises concernées, serait de (0,1) million d'euros, hors prise en compte des incidences de cette variation des cours sur les flux futurs en devises du Groupe. A fin 2021, elle s'élevait à (0,1) million d'euros.

Détail des instruments financiers des dérivés de change par devise

Les instruments de couverture de change à la clôture se répartissent par devise de la manière suivante :

Au 31 décembre 2022 (en millions)	Valeur nominale des couvertures					Valeurs de marché (euro)	
	Devises	Encours total en devises	Encours en euro			Encours total	Dont qualifiées de couverture de flux de trésorerie
			Total	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans		
Swaps de devises	USD	-	-	-	-	-	-
	CAD	-	-	-	-	-	-
	CHF	-	-	-	-	-	-
Achats à terme	USD	6,0	5,6	5,6	(0,2)	(0,2)	
Ventes à terme	CHF	12,0	12,2	12,2	-	0,1	0,1
	USD	1,7	1,6	1,6	-	(0,1)	-
TOTAL		19,7	19,4	19,4	-	(0,2)	(0,1)

Au 31 décembre 2021 (en millions)	Valeur nominale des couvertures				Valeurs de marché (euro)		
	Devises	Encours total en devises	Encours en euro			Encours total	Dont qualifiées de couverture de flux de trésorerie
			Total	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans		
Swaps de devises	USD						
	CAD						
	CHF						
Achats à terme	USD	9,0	7,9	7,9		(0,4)	(0,3)
Ventes à terme	USD	4,7	4,1	2,4	1,7	(0,1)	0,0
	CHF	12,5	12,1	12,1		(0,7)	(0,7)
TOTAL		26,2	24,1	22,4	1,7	(1,2)	(1,0)

La valeur nominale représente le montant vendu ou acheté à terme dans la devise.

La valeur de marché des instruments de change est égale à la différence entre la valeur nominale contre-valorisée en euros calculée avec un cours à terme revalorisé en fonction des cours de clôture et la valeur nominale contre-valorisée en euros calculée avec le cours de clôture.

Qualifications et traitements comptables

Tous les instruments financiers de change sont mis en place dans un objectif de couverture des risques financiers du Groupe. En application des dispositions de la norme IFRS 9, ils sont classés en couverture de juste valeur ou de flux de trésorerie futurs selon les stratégies menées. Dans certains cas, ils peuvent ne pas être qualifiés au plan comptable en raison des critères comptables, notamment en cas de retournement de la stratégie initiale.

Les opérations qualifiées de couverture de flux de trésorerie sont affectées pour TF1 SA à la couverture de contrats d'acquisition de droits sportifs et de droits audiovisuels dont les montants et dates de paiement sont précisément définis contractuellement.

(en millions d'euros)	Non qualifiés de couvertures	Qualifiés de couvertures de juste valeur	Qualifiés de couvertures de flux de trésorerie	TOTAL Valeur de marché des instruments financiers
2022				
Instruments financiers de change à l'actif			0,3	0,3
Instruments financiers de change au passif	(0,1)		(0,2)	(0,3)
TOTAL	(0,1)		0,1	-
2021				
Instruments financiers de change à l'actif				
Instruments financiers de change au passif			(0,4)	(0,4)
TOTAL			(0,4)	(0,4)

Variation de juste valeur de marché des instruments financiers de change

La variation de juste valeur de marché des instruments financiers qualifiés de couverture, au plan comptable, se décompose en :

- ✓ une variation de valeur dite efficace, inscrite en réserve de variation de valeur des capitaux propres (c'est-à-dire fortement corrélée aux variations de valeur des éléments couverts) ;
- ✓ une variation de juste valeur dite inefficace.

VARIATION DE JUSTE VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE CHANGE

<i>(en millions d'euros)</i>	Non qualifiés de couvertures	Qualifiés de couvertures de juste valeur	Qualifiés de couvertures de flux de trésorerie	TOTAL
2022	(0,1)		1,3	1,2
dont partie efficace	-	-	1,3	1,3
dont partie inefficace	(0,1)	-	-	(0,1)
2021				
dont partie efficace	-	-	-	-
dont partie inefficace	-	-	-	-

Risques de contrepartie :

Le Groupe a mis en place des politiques visant à limiter son exposition au risque de contrepartie, notamment le risque de non-encaissement de ses créances clients dans le cadre de ses activités courantes et le risque de ne pas pouvoir disposer de ses avoirs auprès de ses contreparties financières ou que celles-ci n'exécutent pas leurs engagements donnés au Groupe.

Le Groupe considère que son exposition est limitée, le coût historique de ce risque étant non significatif, tant globalement qu'au niveau de chaque activité.

En 2022, aucun client du Groupe ne représente à lui seul plus de 3% du chiffre d'affaires consolidé.

Les 5 premiers clients ne représentent pas plus de 8% du chiffre d'affaires consolidé.

Les 10 premiers clients ne représentent pas plus de 12 % du chiffre d'affaires consolidé.

En 2022, aucun fournisseur du Groupe ne représente à lui seul plus de 3 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les 5 premiers fournisseurs ne représentent pas plus de 10 % du chiffre d'affaires consolidé.

Les 10 premiers fournisseurs ne représentent pas plus de 16 % du chiffre d'affaires consolidé, compte tenu de la particularité de certains fournisseurs tels que les studios de production.

Risque de recouvrement des créances

2022	Valeur nette comptable	Créances non échues	Créances échues			
<i>(en millions d'euros)</i>			Total	< 6 mois	De 6 à 12 mois	> 12 mois
Clients et comptes rattachés	841,4	769,4	71,2	29,1	29,5	13,4
Provisions clients et comptes rattachés	(11,6)	(6,7)	(5,0)	(2,0)	(0,0)	(2,9)
TOTAL Clients et comptes rattachés nets	829,8	762,7	67,0	27,1	29,5	10,5

2021	Valeur nette comptable	Créances non échues		Créances échues		
				Total	< 6 mois	De 6 à 12 mois
<i>(en millions d'euros)</i>						
Clients et comptes rattachés	842,2	723,1	119,1	85,6	12,1	21,4
Provisions clients et comptes rattachés	(12,0)	(5,5)	(6,5)	(0,1)	(0,1)	(6,3)
TOTAL Clients et comptes rattachés nets	830,2	717,6	112,6	85,5	12,0	15,1

Le Groupe TF1 a déployé en 2016 un progiciel de pilotage du poste client (recouvrement, gestion du risque, information financière).

Cette application permet d'harmoniser le processus de recouvrement du Groupe TF1 et de structurer les ressources dédiées au recouvrement.

Ces actions concourent à maintenir le risque de non-paiement des clients à un niveau inférieur à 0,1 % du chiffre d'affaires facturé.

Ventes d'espaces publicitaires

TF1 Publicité commercialise les espaces publicitaires des supports dont elle est la régie (chaînes de télévision, radios, sites Internet) auprès d'annonceurs dont certains sont devenus investisseurs réguliers au fil des années, concrétisant ainsi une relation de partenariat. TF1 Publicité a mis en place une gestion du risque adaptée à la typologie de sa clientèle.

La politique de gestion du risque de contrepartie sous-jacent repose sur des modes opératoires de TF1 Publicité connus de ses clients et en particulier :

- le règlement préalable avant toute diffusion du montant intégral des ordres de publicité, pour tout nouvel annonceur ;
- le règlement préalable des nouvelles campagnes publicitaires pour tout annonceur qui s'est exposé à des incidents de paiement.

En cas de non-acceptation de ces modalités de paiement, TF1 Publicité peut opposer un refus de vente à l'annonceur défaillant ;

- le versement des remises de l'exercice, sous la forme d'avoirs dits « de fin d'ordre » émis au début de l'exercice suivant et dont le montant définitif est conditionné aux paiements à l'échéance des factures.

Au-delà de ces procédures, TF1 Publicité dispose d'un département « Credit Management » qui pratique un contrôle régulier de la santé financière des annonceurs, effectue des relances préventives auprès des Agences Médias et Annonceurs, engage systématiquement, en cas de retard de paiement, des actions de relances graduelles, déclenche la facturation des intérêts de retard de règlement et instruit les dossiers en phase contentieuse.

Abonnements aux chaînes payantes :

Les recettes versées par les câbles-opérateurs présents en France ne présentent pas de risques significatifs de non recouvrement.

Activités de vente de droits :

Les ventes de droits en France présentent des risques limités car les clients sont principalement les diffuseurs français et les opérateurs FAI/ Vidéo qui sont en nombre limités et parmi les contreparties de premier rang sans historique de défaut de paiement.

Concernant la distribution à l'étranger, les risques sont limités par la mise à disposition des supports d'exploitation des œuvres qui n'est effective qu'après paiement des sommes dues sur la majeure partie du contrat.

Il n'existe pas d'autres risques clients unitaires significatifs dans les autres filiales du Groupe qui pourraient affecter durablement la rentabilité du Groupe.

Contreparties financières

Concernant le placement de ses disponibilités, la politique du groupe TF1 repose essentiellement sur la sélection de contreparties bancaires et financières de premier rang (notations financières minimum, ...) avec lesquelles le Groupe entretient des relations de long terme, intégrant notamment des engagements de financement du Groupe (se reporter à la note 8-2-1 sur le risque de liquidité).

9 Autres notes annexes

9-1. Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan présentés ci-après regroupent les engagements de garantie donnés et reçus par le Groupe, les engagements réciproques non liés aux cycles d'exploitation des activités du Groupe ainsi que les contrats de locations simples et de locations-financement.

Un engagement est réciproque lorsque l'obligation future de l'entreprise (engagement donné) est indissociable de celle du ou des cocontractants (engagement reçu). Les engagements réciproques donnés ou reçus dans le cadre du cycle d'exploitation des activités du Groupe sont présentés dans les rubriques des postes de bilan concernés (« Stocks : droits de diffusion et autres stocks » - note 7-2 : contrats d'achat relatifs à la sécurisation de la grille de programmes ; « Risques de liquidité » - note 8-2-1 : lignes de crédit bancaires confirmées ; etc).

La valeur retenue pour la valorisation des engagements hors bilan est le montant de la sortie ou de l'accroissement de ressources prévu au contrat. Lorsqu'un contrat est conclu pour une période renouvelable, l'engagement est valorisé pour une durée courant jusqu'à la prochaine échéance de renouvellement.

Dans le cas d'engagements réciproques, l'engagement donné et l'engagement reçu sont valorisés en fonction du montant de trésorerie que le Groupe devra décaisser ou encaisser.

Les différentes natures d'engagements donnés et reçus par le Groupe sont :

- Cautions et engagements de garanties :

Cette rubrique recouvre les cautions et garanties mises en place dans le cadre de contrats commerciaux ou de baux.

Les actifs immobilisés de TF1 (incorporels, corporels et financiers) ne sont pas assortis de nantissements ni d'hypothèques.

- Engagements réciproques :

Transport d'images :

Les engagements de transport d'images sont relatifs à la fourniture de services de télédiffusion (Télédiffusion de France) et à la location de capacité satellitaire et de transpondeurs auprès de sociétés privées.

Engagements sur titres de participation :

Cette rubrique recouvre les engagements fermes ou optionnels de livrer ou de recevoir des titres.

Autres engagements contractuels réciproques :

Ils recouvrent des engagements donnés et reçus de divers contrats dans le cadre d'activités non récurrentes des sociétés du Groupe.

Les éléments présentés ci-dessous n'omettent pas d'engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

9-1-1. Cautions et engagements de garanties

<i>(en millions d'euros)</i>	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total 2022	Total 2021
Engagements de garantie					
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	-	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties donnés	3,3	13,7	8,1	25,1	23,8
Engagements de garantie donnés	3,3	13,7	8,1	25,1	23,8
Nantissements, hypothèques et sûretés réelles	-	-	-	-	-
Avals, cautions et garanties reçues	-	-	-	-	-
Engagements de garantie reçus	-	-	-	-	-
Engagements de garantie nets	3,3	13,7	8,1	25,1	23,8

9-1-2. Engagements contractuels réciproques

<i>(en millions d'euros)</i>	A moins d'un an	De un à cinq ans	A plus de cinq ans	Total 2022	Total 2021
Engagements contractuels divers					
Transport d'images	24,2	50,5	-	74,7	83,8
Autres	123,6	47,0	-	170,6	130,7
Engagements contractuels divers donnés	147,8	97,5	-	245,3	214,5
Transport d'images	24,2	50,5	-	74,7	83,8
Autres	123,6	47,0	-	170,6	130,7
Engagements contractuels divers reçus	147,8	97,5	-	245,3	214,5
Engagements contractuels divers nets	-	-	-	-	-

9-2. Informations sur les parties liées

9-2-1. Rémunération des principaux dirigeants

La rémunération versée au cours de l'exercice 2022 aux cadres dirigeants du Groupe, soit les 10 membres du Comité Exécutif de TF1 cités dans le document d'enregistrement universel, s'élève à 13,3 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	2022	2021
Rémunération fixe	3,7	4,7
Rémunération variable et avantages en nature	9,6	3,1

Par ailleurs :

- la part de la charge de l'exercice liée aux options de souscription d'actions et aux attributions d'actions gratuites accordées à ces cadres dirigeants s'élève à 0,8 million d'euros ;
- la part des obligations comptabilisées au titre des indemnités de fin de carrière et autres avantages postérieurs à l'emploi est de 1,2 millions d'euros.

Les membres du Comité de Direction Générale du groupe Bouygues, dont Gilles Pélisson et Rodolphe Belmer, bénéficient d'un régime de retraite complémentaire d'un maximum de 0,92% du salaire de référence par année d'ancienneté dans le régime, qui constitue un avantage postérieur à l'emploi.

La charge relative à la contribution de l'exercice 2022, refacturée par Bouygues, est de 0,9 millions d'euros (y compris cotisation Urssaf).

En dehors des prêts de titres aux membres de la Direction également administrateurs, dans le cadre de leur fonction, il n'a été accordé aucun prêt ou garantie significatif aux membres de la Direction ou du Conseil d'Administration.

9-2-2. Transactions avec les autres parties liées

Les transactions avec les autres parties liées sont synthétisées dans le tableau suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Produits		Charges		Créances		Dettes	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Parties liées en amont	48,3	43,1	(35,5)	(34,9)	441,8 ⁽¹⁾	312,8 ⁽¹⁾	55,3	51,0
Coentreprises	(7,1)	11,9	0,2	29,7	20,7	20,7	0,4	0,5
Entités associées	-	-	2,7	-	-	-	-	-
Autres parties liées	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	41,2	55,0	(32,6)	(5,2)	462,5	333,5	55,7	51,5

⁽¹⁾ dont principalement convention de trésorerie Bouygues Relais (cf. note 8-2-1)

En 2022, les conventions exécutées avec les coentreprises et les entités associées ont principalement pour nature des transactions courantes, de nature opérationnelle, dans le domaine audiovisuel, ainsi que des refacturations de prestations administratives du siège et des produits et charges liés aux opérations de trésorerie court terme.

Les conventions exécutées avec les parties liées en amont comprennent celles réalisées avec Bouygues SA et les autres sociétés du groupe Bouygues, filiales de Bouygues SA. Ces conventions sont de nature courante et commerciale et comprennent notamment la vente d'espace publicitaire faite à Bouygues Telecom ainsi que les prestations de services effectuées par Bouygues Energies & Services, à l'exception des transactions réalisées avec l'entité Bouygues Relais dans le cadre de convention de trésorerie court terme.

En 2022, le groupe TF1 a sous-loué une part de l'immeuble Atrium au profit de Bouygues Telecom, et ce jusqu'au 31/12/2024. Ce contrat de sous-location a été qualifié dans les comptes du groupe de contrat de location simple. (Voir note 7.4.3 « Droits d'utilisation des actifs loués » pour plus de détails). Les engagements hors bilan présentés en note 9-1 n'incluent pas d'engagements significatifs envers les parties liées.

9-3. Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires versés par le Groupe à ses commissaires aux comptes se répartit ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Mazars				EY				Autres Réseaux Commissaires			
	Montant		%		Montant		%		Montant		%	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Commissariat aux comptes, certifications, examen des comptes individuels et consolidés	(1 270)	(1 222)	96%	95%	(923)	(994)	93%	94%	(83)	(55)	100%	93%
- Dont TF1 SA	(248)	(279)			(230)	(225)			-	-		
- Dont Filiales	(1 022)	(959)			(693)	(769)			(83)	(55)		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes	(50)	(42)	4%	3%	(68)	(68)	7%	6%	-	(4)	0%	7%
- Dont TF1 SA	-	-			(41)	(41)			-	-		
- Dont Filiales	(50)	(42)			(27)	(27)			-	(4)		
Honoraires CAC audit	(1 320)	(1 280)	100%	100%	(991)	(1 062)	100%	100%	(83)	(59)	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement												
Juridique, fiscal, social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres (si > 10 % des honoraires d'audit)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honoraires CAC autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL HONORAIRES CACS	(1 320)	(1 280)	100%	100%	(991)	(1 062)	100%	100%	(83)	(59)	100%	100%

Le montant des honoraires versés par le groupe TF1 à ses commissaires aux comptes pour leurs travaux de certification des comptes individuels et consolidés s'élève à 2,3 millions d'euros au titre de l'exercice 2022.

Le montant des honoraires sur les Services Autres que la Certification des Comptes (autres diligences et prestations directement liées à la mission des commissaires aux comptes ainsi que les autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement) s'élève à 0,1 millions d'euros pour le Groupe en 2022 (rapport RSE, attestations et consultations relatives à des opérations de l'exercice).

9-4. Dépendance du Groupe à l'égard des licences concédées

TF1 est un service de communication audiovisuelle soumis à autorisation. L'autorisation initiale d'utilisation des fréquences par la société, fixée à une durée de 10 ans à compter du 4 avril 1987 (loi du 30 septembre 1986), a expiré en 1997.

Par décision n° 96-614 du 17 septembre 1996, la chaîne a bénéficié pour 5 ans, à compter du 16 avril 1997, d'une première reconduction hors appel à candidatures de cette autorisation.

Conformément aux dispositions des articles 28-1, 82 et 99 de la loi du 30 septembre 1986 modifiée, TF1 a bénéficié de plusieurs reconductions « automatiques » de son autorisation d'émettre.

De plus, la chaîne a obtenu par décision du CSA n°2008-524 du 17 juin 2008 une autorisation supplémentaire pour sa diffusion en Haute Définition (HD) d'une durée de 10 ans. Cette autorisation a été reconduite par décision du CSA n°2016-818 du 19 octobre 2016 pour une durée supplémentaire de 5 ans, soit jusqu'au 5 mai 2023.

Le 7 décembre 2022, l'ARCOM a lancé un appel à candidatures en prévision de l'échéance de cette autorisation. Le 23 janvier 2023, TF1 s'est officiellement porté candidat pour la reprise de sa fréquence. Les auditions devant le collège de l'ARCOM auront lieu le 15 février 2023. L'ARCOM sélectionnera par la suite les candidatures qu'elle a retenues et entamera la négociation de la convention de cette chaîne avant délivrance de leur autorisation.

9-5. Périmètre de consolidation détaillé

Méthode de consolidation :

Filiales

Les filiales sont les sociétés sur lesquelles TF1 exerce un contrôle. TF1 contrôle une entité lorsqu'il détient cumulativement le pouvoir sur cette société, une exposition ou des droits aux rendements variable de cette société et la capacité d'agir sur ces rendements. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe ; les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la date de perte de contrôle.

Le Groupe comptabilise les participations dans lesquelles il exerce le contrôle exclusif selon la méthode de l'intégration globale : les actifs, passifs, produits et charges de la filiale sont intégrés à 100 %, ligne à ligne dans les états consolidés, et la quote-part des capitaux propres et du résultat net attribuable aux actionnaires minoritaires est présentée distinctement en intérêts minoritaires au bilan et au compte de résultat consolidés.

Coentreprises

Les coentreprises sont les participations de TF1 dans lesquelles le contrôle exercé est contractuellement partagé avec une ou plusieurs parties.

Ces participations sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Entreprises associées

Les entreprises associées sont les participations dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, c'est-à-dire qu'il a le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles de l'entreprise sans en détenir le contrôle. L'influence notable est présumée lorsque la société mère dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de l'entité. Cette présomption est revue selon les modes de gouvernance et de gestion effectifs de ces entités.

Le Groupe comptabilise ses investissements dans les entreprises associées selon la méthode de la mise en équivalence : la participation dans une entreprise associée est initialement comptabilisée à son coût d'acquisition, puis sa valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats et les autres variations de capitaux propres de l'entreprise détenue survenues après la date d'acquisition.

Conversion des états financiers des entités étrangères :

Les états financiers des activités à l'étranger sont convertis en euro, monnaie de présentation des états financiers du groupe TF1. Tous les actifs et passifs des entités sont convertis au cours de clôture et les produits et charges sont convertis au cours de change moyen de l'exercice clôturé. Les réserves de conversion résultant de ce traitement et celles résultant de la conversion des capitaux propres des filiales à l'ouverture de l'exercice en fonction des cours de clôture sont incluses dans le poste « Primes et réserves » des capitaux propres consolidés. Lors de la cession d'une entité étrangère, ces différences de change sont reprises dans le compte de résultat comme élément du résultat de cession.

SOCIETE	PAYS	ACTIVITE	Décembre 2022			Décembre 2021		
			%	% INTERET	METHODE	%	% INTERET	METHODE
			CONTRÔLE			CONTRÔLE		
MEDIA								
TF1 SA	FRANCE	Diffusion de programmes audiovisuels	Société mère	Société mère	-	Société mère	Société mère	-
APHELIE	FRANCE	Société immobilière	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
ALFEMMINILE.COM	ITALIE	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	20,00%	20,00%	MEE
AUFEMININ	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
BEMFEMENINO	BRESIL	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
BIGGIE HOLDING	FRANCE	Conseil en marketing digital	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
CUP INTERACTIVE SAS	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
DEVTRIBU	FRANCE	Exploitation commerciale de salle de spectacles	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
DOCTISSIMO	FRANCE	Holding	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
E-TF1	FRANCE	Création/diffusion services internet et télévisuels	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
ENFEMENINO.COM	ESPAGNE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
ETOILE CASTING SAS	FRANCE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
EXTENSION TV	FRANCE	Chaîne thématique	50,00%	50,00%	MEE	50,00%	50,00%	MEE
FACTORY ELEVEN	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED	FRANCE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED BENELUX	BELGIQUE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED DO BRAZIL	BRESIL	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED GROUP	FRANCE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED MIDDLE EAST	EMIRATS ARABES UNIS	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED SEA	MALAISIE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GAMNED SUISSE	SUISSE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
GBE & W	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
GIE ACHAT DROITS	FRANCE	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
GLOWRIA SOCIAL E-COMMERCE	FRANCE	Conseil en marketing digital	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
HISTOIRE	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
JOYCE	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
LA CHAINE INFO	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MAGNETISM	FRANCE	Conseil en marketing digital	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MARMITON	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
Mayane Communications	FRANCE	Régie publicitaire	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
MEDIA SQUARE	FRANCE	Régie publicitaire	13,40%	13,40%	MEE	13,40%	13,40%	MEE
MERCI ALFRED	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MONTE CARLO PARTICIPATIONS	FRANCE	Holding de TMC	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MUZEEK ONE	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
My Little box GmBH	ALLEMAGNE	Commerce en ligne	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MY LITTLE BOX KK	JAPON	Commerce en ligne	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MY LITTLE PARIS	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NETMUMS LTD	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
NEW MEDIA AGENCY	ITALIE	Conseil en marketing digital	-	-	-	51,00%	51,00%	IG
NEW MEDIA AGENCY SOCIAL	ITALIE	Conseil en marketing digital	-	-	-	100,00%	51,00%	IG
NEWWEB DEVELOPPEMENT	FRANCE	Holding	-	-	-	91,84%	100,00%	IG
NEW REPLAY	FRANCE	Conseil en marketing digital	51,00%	51,00%	IG	51,00%	51,00%	IG
PLAY 2	FRANCE	Production musicale	42,00%	42,00%	IG	42,00%	42,00%	IG
Raise Media Investment	FRANCE	Gestion de participations	99,50%	99,50%	MEE	99,50%	99,50%	MEE
Salto	FRANCE	Diffusion services internet et télévisuels	33,33%	33,33%	MEE	33,33%	33,33%	MEE
Salto Gestion	FRANCE	Holding	33,33%	33,33%	MEE	33,33%	33,33%	MEE
SOFEMININE.CO.UK	ROYAUME UNI	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
STS EVENEMENTS	FRANCE	Exploitation commerciale de salle de spectacles	55,00%	55,00%	IG	55,00%	55,00%	IG
TF1 BUSINESS SOLUTIONS	FRANCE	Télématique, droits dérivés	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 DIGITAL CONTENT	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
TF1 DISTRIBUTION	FRANCE	Distribution de chaînes de télévision	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 DS	FRANCE	Acquisition/vente de droits audiovisuels	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 FACTORY	FRANCE	Événementiel	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 EXPANSION	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 FILMS PRODUCTION	FRANCE	Co-production de films	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 Marketing Services	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 ONE INNOVATION	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 PRODUCTION	FRANCE	Production de programmes	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 PUBLICITE	FRANCE	Régie publicitaire TF1	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 SERIES FILMS	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 SOCIAL E-COMMERCE	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 SPV SAS	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TFX	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TMC	MONACO	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TV BREIZH	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
UNE MUSIQUE	FRANCE	Edition musicale et phonographique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Unify Digital Factory	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
UNIFY	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
UNIFY ADVERTISING	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG

Unify Studio	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
USHUAIA TV	FRANCE	Chaîne thématique	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
YKONE	FRANCE	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
YKONE ABU DHABI	EMIRATS ARABES UNIS	Conseil en marketing digital	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
YKONE ASIA	HONG KONG	Conseil en marketing digital	-	-	-	25,00%	25,00%	MEE
YKONE USA	ETATS UNIS	Gestion de contenus digitaux	-	-	-	100,00%	100,00%	IG

SOCIETE	PAYS	ACTIVITE	Décembre 2022			Décembre 2021		
			% CONTRÔLE	% INTERET	METHODE	% CONTRÔLE	% INTERET	METHODE
NEWEN STUDIO								
17 JUIN DEVELOPPEMENT ET PARTICIPATIONS	FRANCE	Holding	99,97%	99,97%	IG	99,97%	99,97%	IG
17 JUIN FICTION	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	99,97%	IG	100,00%	99,97%	IG
17 JUIN MEDIA	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	99,97%	IG	100,00%	99,97%	IG
ABRAFILMS	FRANCE	Production audiovisuelle	80,00%	80,00%	IG	80,00%	80,00%	IG
ADICTIV	FRANCE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	70,00%	70,00%	IG
Amsto	FRANCE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	-	-	
ANAGRAM LIVE AB	SUEDE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
Anagram Norge AS	NORVEGE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
Anagram produktion AB	SUEDE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
ANAGRAM RIGHTS AB	SUEDE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
Anagram Sverige AB	SUEDE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
AND SO ON	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
AND SO ON MEDIA	FRANCE	Production audiovisuelle	14,00%	14,00%	MEE	14,00%	14,00%	MEE
AUX SINGULIERS	FRANCE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	-	-	
BARJAC PRODUCTION	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
BARJAC PRODUCTIONS	FRANCE	Conseil en marketing digital	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
Birbo	DANEMARK	Production audiovisuelle	33,33%	33,33%	MEE	33,33%	33,33%	MEE
BLUE SPIRIT LAB	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
BLUE SPIRIT LINE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
BLUE SPIRIT PRODUCTION	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
BLUE SPIRIT STUDIO	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
BOXEUR 7	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Brussels Productions Ltd	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	82,50%	IG	100,00%	82,50%	IG
B-Side Film & TV LTD	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	30,00%	19,50%	MEE	-	-	
Canada Inc.	CANADA	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
CAPA DEVELOPPEMENT	FRANCE	Holding	88,09%	88,09%	IG	88,09%	88,09%	IG
CAPA DRAMA	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CAPA ENTREPRISE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CAPA M.A.	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CAPA PICTURES	FRANCE	Production audiovisuelle	90,00%	79,28%	IG	90,00%	79,28%	IG
CAPA PRESSE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CAPA PROD	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CAPA STUDIO	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
CCCP TELEVISIE BV	PAYS BAS	Production audiovisuelle	51,00%	51,00%	IG	51,00%	51,00%	IG
CHALKBOARD (IG)	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	68,20%	27,28%	IG	50,00%	34,28%	MEE
Champlain Media Inc.	CANADA	Production audiovisuelle	25,00%	25,00%	MEE	25,00%	25,00%	MEE
CIBY 2000	FRANCE	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
CINETWORK	FRANCE	Developpement de logiciel de production	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
CLAPPERBOARD	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	77,00%	30,80%	IG	50,00%	30,80%	MEE
Column Features	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
COLUMN FILM NEDERLAND BV	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
COLUMN PROJECTS	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
COSTUMES ET DECO	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
DAÏ-DAÏ FILMS	FRANCE	Production audiovisuelle	80,00%	80,00%	IG	-	-	
DE MENSEN	BELGIQUE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
EL DISCURSO	ESPAGNE	Production audiovisuelle	99,00%	79,20%	IG	99,00%	79,20%	IG
EXPLORER	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	88,09%	IG	100,00%	88,09%	IG
FICTION HOUSE	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	33,33%	21,67%	MEE	33,33%	21,67%	MEE
Flanagan Prod	FRANCE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	-	-	
FLARE ENTERTAINMENT	ALLEMAGNE	Production et distribution audiovisuelle	75,00%	75,00%	IG	75,00%	75,00%	IG
FLARE FILM	ALLEMAGNE	Production audiovisuelle	100,00%	75,00%	IG	100,00%	75,00%	IG
FURTHER SOUTH PRODUCTIONS	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	49,00%	31,85%	IG	49,00%	31,85%	IG
FUTURO IMPERFECTO MOVIE	ESPAGNE	Production audiovisuelle	99,50%	79,60%	IG	99,50%	79,60%	IG
GALLOP TAX SHELTER	BELGIQUE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
GARDNER & DOMM	BELGIQUE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
HET LAASTE BEDRIJF	BELGIQUE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
HUYSEGEMS	BELGIQUE	Société immobilière	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Indalo Media	ESPAGNE	Production audiovisuelle	60,00%	48,00%	IG	-	-	
ITC PROD	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Izen Documentales S.L.	ESPAGNE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	-	-	
IZEN PRODUCCIONES AUDIOVISUALES	ESPAGNE	Holding	80,00%	80,00%	IG	80,00%	80,00%	IG
IZEN PRODUCTIONS LIMITED	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	50,00%	40,00%	IG	50,00%	40,00%	MEE
Joi Productions Limited	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	30,00%	19,50%	MEE	-	-	
KUBIK FILM	ESPAGNE	Conseil en marketing digital	15,00%	15,00%	MEE	15,00%	15,00%	MEE
LEONIS	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG

LEONIS PRODUCTIONS LIMITED	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
LES FILMS A5	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	88,09%	IG
LES GENS	BELGIQUE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
MARGANA PRODUCTIONS AS	NORVEGE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
Marysol	FRANCE	Production audiovisuelle	70,00%	70,00%	IG	-	-	
MASKINERIE AB	SUEDE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
MOONSHAKER II	FRANCE	Production audiovisuelle	35,00%	35,00%	MEE	35,00%	35,00%	MEE
MOONSHINER PRODUCTIONS	FRANCE	Production audiovisuelle	35,00%	35,00%	MEE	35,00%	35,00%	MEE
NABI PRODUCTION UK LTD	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NEWCO AUDIOVISUAL	ESPAGNE	Production audiovisuelle	70,00%	56,00%	IG	70,00%	56,00%	IG
Newen Connect	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Newen Connect UK	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
NEWEN DISTRIBUTION LTD	ROYAUME UNI	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NEWEN FRANCE (ex TELFRANCE & CIE)	FRANCE	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Newen Kids & Family (ex BSH)	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NEWEN PROD A	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
NEWEN STUDIOS	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Nimbus film Sales	DANEMARK	Production audiovisuelle	33,08%	33,08%	MEE	33,08%	33,08%	MEE
NIMBUS FILM	DANEMARK	Production audiovisuelle	33,08%	33,08%	MEE	33,08%	33,08%	MEE
NIMBUS FILM HOLDING	DANEMARK	Holding	33,08%	33,08%	MEE	33,08%	33,08%	MEE
PARTITA FILMS	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
PREMIERE BOBINE INC.	CANADA	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
PRODUCTION VALLEY	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	100,00%	IG
PROIMA - ZEBRASTUR	ESPAGNE	Production audiovisuelle	100,00%	80,00%	IG	100,00%	80,00%	IG
PULSATIONS	FRANCE	Production audiovisuelle	-	-	-	100,00%	99,97%	IG
PULSATIONS MULTIMEDIA	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	99,97%	IG	100,00%	99,97%	IG
PUPKIN FILM	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
PUPKIN FILM & TELEVISIE	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
PUPKIN FILM HOLDING	PAYS BAS	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
REAL LAVA	DANEMARK	Développement et commercialisation de projets artistiques	51,00%	51,00%	IG	51,00%	51,00%	IG
REEL ONE ENTERTAINMENT, INC.	ETATS UNIS	Distribution de programmes	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
REEL ONE INTERNATIONAL LIMITED	ROYAUME UNI	Distribution de programmes	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
RINGSIDE MEDIA LIMITED	ROYAUME UNI	Holding	65,00%	65,00%	IG	65,00%	65,00%	IG
RINGSIDE STUDIOS LIMITED	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	65,00%	65,00%	IG	65,00%	65,00%	IG
Rise Comedy Limited	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	50,00%	50,00%	MEE	-	-	
Rise Films (14 ways) Limited	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
Rise Films Limited	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	-	-	
ROGER FILM	FRANCE	Production audiovisuelle	40,00%	40,00%	MEE	40,00%	40,00%	MEE
ROYAL ME UP PRODUCTIONS	FRANCE	Production audiovisuelle	80,00%	80,00%	IG	80,00%	80,00%	IG
SKYLINE ENTERTAINMENT	BELGIQUE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
SLATE ENTERTAINMENT	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	30,00%	19,50%	MEE	30,00%	19,50%	MEE
SNC EDITIONS MUSICALES BOXEUR DE LUNE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
STORYBOARD	ROYAUME UNI	Production audiovisuelle	37,50%	30,00%	MEE	37,50%	30,00%	MEE
STUDIO BLUE SPIRIT CANADA	CANADA	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
STUDIOS DE MARSEILLE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
STUDIOS DE SETE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
STUDIOS POST & PROD	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TEL SETE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TELECIP	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TELFRENCE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TELFRENCE SERIE	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
Telfrance Series Marseille (ex RDVPS)	FRANCE	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TF1 STUDIOS	FRANCE	Exploitation de droits audiovisuels	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TUVALU DIGITAL BV	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TUVALU MEDIA BV	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TUVALU MEDIA GROUP BV	PAYS BAS	Production audiovisuelle	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TUVALU MEDIA NETHERLANDS BV	PAYS BAS	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
TUVALU MEDIA NETHERLANDS MANAGEMENT BV	PAYS BAS	Holding	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%	IG
UTE ZEBRA PRODUCCIONES SOYCA	ESPAGNE	Production audiovisuelle	50,00%	40,00%	IG	50,00%	40,00%	IG
VERALIA CONTENIDOS AUDIOVISUALES	ESPAGNE	Production audiovisuelle	100,00%	80,00%	IG	100,00%	80,00%	IG
WBM B.V.	PAYS BAS	Production audiovisuelle	75,00%	75,00%	IG	-	-	
YELLOW AFFAIR OY	FINLANDE	Production audiovisuelle	33,06%	33,06%	MEE	-	-	
YELLOW THING	FRANCE	Production audiovisuelle	33,34%	33,34%	MEE	33,34%	33,34%	MEE
ZEBRA PRODUCCIONES	ESPAGNE	Production audiovisuelle	100,00%	80,00%	IG	100,00%	80,00%	IG
ZEBRA SERIES	ESPAGNE	Production audiovisuelle	85,70%	70,90%	IG	85,70%	70,90%	IG

9-6. Événements postérieurs à la clôture

Retrait de Salto

Dans le contexte de l'échec de la fusion M6/TF1, et faute d'offres satisfaisantes pour une cession de la plateforme, les trois associés de Salto, ont décidé après consultation et avis des instances représentatives du personnel le 2 février 2023, d'initier le processus de dissolution amiable de la société.

Nom de l'entité déclarante ou autre moyen d'identification : TELEVISION FRANCAISE 1 – TF1

Domicile de l'entité : 1, Quai du Point du Jour – 92100 Boulogne-Billancourt

Forme juridique de l'entité : Société anonyme

Pays de constitution : FRANCE

Adresse du siège social de l'entité : 1, Quai du Point du Jour – 92100 Boulogne-Billancourt

Principale place d'affaires : 1, Quai du Point du Jour – 92100 Boulogne-Billancourt

Description de la nature des opérations et des principales activités de l'entité : Médias

Nom de l'entité mère : TF1 SA

Nom du parent ultime du groupe : TF1 SA