



LE GROUPE

Rapport d'activité
S1 2023

Rapport d'activité – 1^{er} semestre 2023

1. Information financière – 1^{er} semestre 2023.....	3
1.1. Résultats consolidés	3
1.2. Faits marquants du semestre	5
1.3. Événements majeurs survenus depuis la clôture	7
1.4. Analyse des résultats consolidés.....	8
1.5. Information sectorielle	9
1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise	14
1.7. Point social	15
1.8. Perspectives.....	15
1.9. Gouvernance	16
1.10. Performances boursières	16
1.11. Transaction avec les parties liées	16
1.12. Facteurs de risques.....	17
1.13. Calendrier prévisionnel	18
2. Comptes consolidés et annexe – 1^{er} semestre 2023	19
Compte de résultat consolidé.....	19
Etat des produits et charges comptabilisés	20
Tableau des flux de trésorerie consolidés	21
Bilan consolidé - actif	22
Bilan consolidé – passif	23
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	24
Notes annexes aux états financiers consolidés	25
3. Rapport des commissaires aux comptes	32
4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	34

1. Information financière – 1^{er} semestre 2023

1.1. Résultats consolidés

Indicateurs financiers

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

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés.

(M€)	S1 2023	S1 2022
Chiffre d'affaires consolidé	1 038,1	1 186,9
<i>Chiffre d'affaires publicitaire Groupe</i>	746,4	815,5
<i>Chiffre d'affaires des autres activités</i>	291,7	371,4
Résultat opérationnel courant des activités	152,3	192,1
Résultat opérationnel courant	150,3	188,7
Résultat opérationnel	131,1	181,8
Résultat net part du Groupe	101,3	126,5
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net, produit de l'excédent financier net, charges d'intérêt sur obligations locatives et impôt décaissé	228,1	287,4
Bénéfice net des activités poursuivies par action (€)	0,48	0,60
Bénéfice net des activités poursuivies dilué par action (€)	0,48	0,60
Total capitaux propres part du Groupe	1 858,3	1 812,5
Excédent/(dette) net(te) des activités poursuivies	365,1	245,2
	S1 2023	S1 2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	210 760	210 486
Cours de clôture fin d'exercice (en euros)	6,30	6,76
Capitalisation boursière de fin d'exercice (en milliards d'euros)	1,33	1,42

Contribution des activités poursuivies au compte de résultat consolidé

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés.

(M€)	T2 2023	T2 2022	S1 2023	S1 2022	VAR.	VAR.%
Média	485,3	543,0	904,4	1028,5	(124,1)	-12,1%
<i>Chiffre d'affaires publicitaire^a</i>	405,7	438,4	746,4	815,5	(69,1)	-8,5%
<i>dont chiffre d'affaires publicitaire MYTF1^b</i>	26,0	23,8	46,3	41,0	5,2	12,8%
<i>Chiffre d'affaires Média hors publicité^c</i>	79,6	104,6	158,0	213,0	(55,0)	-25,8%
Newen Studios	73,1	82,6	133,7	158,4	(24,7)	-15,6%
Chiffre d'affaires consolidé^d	558,4	625,6	1 038,1	1 186,9	(148,8)	-12,5%
Média	104,9	115,0	146,3	172,5	(26,2)	-15,2%
Newen Studios	7,6	15,7	6,0	19,6	(13,6)	-69,4%
Résultat opérationnel courant des activités^e	112,4	130,7	152,3	192,1	(39,8)	-20,7%
<i>Taux de marge opérationnelle courante des activités</i>	20,1%	20,9%	14,7%	16,2%	-	-1,5pt
Résultat opérationnel courant	111,6	129,1	150,3	188,7	(38,4)	-20,3%
Résultat opérationnel	97,6	125,6	131,1	181,8	(50,7)	-27,9%
Résultat net part du Groupe	73,3	92,4	101,3	126,5	(25,2)	-19,9%
Coût des programmes	(203,3)	(220,6)	(403,9)	(440,6)	36,7	-8,3%
Excédent financier net ^f	365,1	245,2	365,1	245,2	119,9	48,9%

^a Hors effet de périmètre, le chiffre d'affaires publicitaire Média est en baisse de 48,3 millions d'euros au premier semestre, soit une évolution de -6,1% vs 2022.

^b Suite à la cession des activités Unify Publishers au T4 2022, cet indicateur vient se substituer à l'indicateur chiffre d'affaires publicitaire digital.

^c Hors effet de périmètre, le chiffre d'affaires Média hors publicité est en baisse de 14,6 millions d'euros au premier semestre, soit une évolution de -8,4% vs 2022.

^d Hors effet de périmètre, le chiffre d'affaires consolidé est en baisse de 106,6 millions d'euros au premier semestre, soit une évolution de -9,5% vs 2022.

^e Résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels reconnus lors d'une acquisition.

^f Avant impact des obligations locatives.

Détail du coût des programmes

(M€)	S1 2023	S1 2022
Total coût des programmes	(403,9)	(440,6)
Fictions / Téléfilms / Séries / Théâtre	(126,8)	(145,1)
Variétés / Jeux / Magazines	(128,8)	(137,8)
Information (incluant LCI)	(67,8)	(72,1)
Films	(48,7)	(59,5)
Sports	(28,0)	(20,7)
Jeunesse	(3,8)	(5,5)

1.2. Faits marquants du semestre

Janvier

11 janvier 2023

Le groupe TF1 conclut un accord pour sous-licencier 28 matchs de la coupe du monde de Rugby 2023 aux groupes France Télévisions et M6. Grâce à cet accord de sous-licence, le Groupe TF1 permettra à l'ensemble des Français de suivre gratuitement l'intégralité de cette compétition, événement majeur de 2023. TF1, diffuseur officiel de la compétition, proposera les plus belles affiches de la compétition ainsi que 3 matchs de poule de l'équipe de France, les deux meilleurs quarts de finale dont celui de la France en cas de qualification, les deux demi-finales, le match pour la troisième place et la finale.

12 janvier 2023

Le groupe TF1 signe un nouvel accord interprofessionnel en faveur de la création, pour une durée de 3 ans. Le Groupe renouvelle son engagement en faveur de la création d'œuvres patrimoniales à hauteur de 12,5% de son chiffre d'affaires. De plus, TF1 s'engage pour la première fois à investir dans les documentaires de création indépendants à hauteur de 5,4% de l'obligation et consolide son engagement auprès de la filière animation, avec un sous-quota porté à 5,2% de l'obligation.

16 janvier 2023

Claire Basini rejoint le groupe TF1 au poste de Directrice Générale Adjointe en charge des activités *BtoC* et intègre le Comité Exécutif.

Claire Basini aura pour mission d'accélérer l'évolution du modèle du groupe TF1 vers un modèle mixte – linéaire et non linéaire – et de développer une présence élargie sur tous les supports. Elle aura également la charge de l'animation de la filière digitale au sein de l'ensemble du groupe.

Février

15 février 2023

Les groupes France Télévisions, M6 et TF1 annoncent la dissolution de SALTO.

Cette décision des trois actionnaires fondateurs de SALTO intervient postérieurement à l'abandon du projet de fusion entre TF1 et M6, qui aurait permis la reprise de la plateforme par la nouvelle entité ainsi formée. Ce projet arrêté, les actionnaires de SALTO ont jugé que les conditions n'étaient pas réunies pour la poursuite de SALTO dans son actionnariat actuel, du fait de la gouvernance complexe et contrainte de cette alliance et du refus de la plupart des opérateurs fournisseurs d'accès à Internet de distribuer la plateforme à l'instar des plateformes américaines.

Mars

6 mars 2023

Pierre-Alain Gérard rejoint le groupe TF1 au poste de Directeur Général Adjoint Finances, Stratégie et Achats en remplacement de Philippe Denery. Il intègre le Comité Exécutif du Groupe.

Pierre-Alain Gérard aura la responsabilité de la performance financière autour des axes stratégiques du Groupe, la communication financière auprès des marchés et des actionnaires, le pilotage des éventuelles opérations de fusion acquisition, la politique achat responsable, soutenant les engagements du Groupe dans le cadre du contrat climat.

25 mars 2023

Le groupe TF1 est récompensé au festival « Séries Mania ». A l'occasion de la 5^{ème} édition de cet événement, le groupe TF1 remporte le Prix Vidocq de la série policière pour la série *Syndrome E*. Le Groupe est également récompensé pour *Les Randonneuses*, série pour laquelle Clémentine Célerié s'est vu décerner le Prix de meilleure actrice. Le groupe TF1 confirme ainsi son engagement et son ambition dans la fiction française.

Avril

18 avril 2023

A l'occasion de l'Assemblée Générale de l'Association des Chaînes Privées (ACP) qui s'est tenue le 18 avril 2023, Rodolphe Belmer, Président-Directeur Général du groupe TF1 a été désigné Président de l'ACP pour une période de 2 ans.

27 avril 2023

Après la sélection de la chaîne TF1 par l'ARCOM¹ le 22 février dernier dans le cadre de l'appel à candidature pour sa diffusion sur la TNT, le Groupe a signé ce jour une nouvelle convention avec l'Autorité, lui permettant l'utilisation de la fréquence TNT à compter du 6 mai 2023 pour une durée de 10 ans.

Le Groupe réaffirme ses engagements sociétaux et auprès de la filière de la création, tout en gardant la souplesse nécessaire pour adapter sa grille des programmes aux évolutions du marché.

Mai

10 mai 2023

Le groupe TF1 et Amazon annoncent leur partenariat avec l'arrivée de MYTF1 sur Amazon Fire TV à partir du 11 mai 2023.

Le partenariat signé avec Amazon s'inscrit dans la volonté du groupe TF1 d'accompagner l'évolution des usages de consommation vidéo des Français et de rendre accessible ses contenus sur tous les supports.

Les personnes équipées d'un appareil Amazon Fire TV Stick, Fire TV Cube, d'un Echo Show 15 ou d'une Smart TV compatible peuvent désormais accéder à MYTF1 en téléchargeant l'application et pourront également profiter d'un accès rapide aux contenus du Groupe via la télécommande vocale équipée d'Alexa.

17 mai 2023

Le groupe audiovisuel américain ABC confirme sa commande de l'adaptation en anglais de la comédie policière à succès de TF1 *HPI*.

L'adaptation américaine de *HPI* est la prochaine étape dans l'évolution de la série produite en France. A l'échelle internationale, *HPI* a été vendue dans plus de 105 pays et a été visionnée plus de 280 millions de fois. Des adaptations de la série sont également diffusées en République tchèque et en Slovaquie.

24 mai 2023

Le groupe TF1 a été primé au Grand Prix Stratégies de l'Innovation Média 2023. Le Groupe a obtenu 8 récompenses pour ses initiatives innovantes tant sur le plan publicitaire, éditorial, digital, que de la communication. Ces distinctions viennent récompenser la mise en œuvre d'initiatives innovantes par le Groupe TF1 et actent la réussite de ces projets.

Juin

9 juin 2023

Le groupe TF1 a été récompensé à 9 reprises lors de la 12e édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable, destiné à valoriser la sensibilisation par l'image autour du développement durable.

Ces distinctions viennent illustrer et affirmer la volonté du groupe TF1 de sensibiliser le grand public aux enjeux environnementaux. Elles s'inscrivent également dans la continuité du contrat climat souscrit par le Groupe en juin 2022.

14 juin 2023

Le groupe TF1 a été multirécompensé au Grand Prix de la Responsabilité des Médias. Le Groupe est heureux et fier d'avoir remporté 4 Prix : Prix

¹ Autorité de régulation de la communication audiovisuelle et numérique

or et Prix Coup de cœur du jury pour "Expertes à la Une - Saison 3" dans la catégorie Politique de parité homme-femme, Prix Argent pour "EcoFunding" dans la catégorie Transition écologique des clients annonceurs, et Prix Argent pour "la Fresque de la Publicité" dans la catégorie Formation des équipes.

1.3. Evénements majeurs survenus depuis la clôture

17 juillet 2023

Le groupe TF1 et Newen Studios sont très heureux d'annoncer le retour du feuilleton pionnier *Plus belle la vie* sur l'antenne de TF1 et sa plateforme de *streaming MyTF1*, début 2024. La diffusion quotidienne sur TF1 sera enrichie d'un dispositif événementiel sur le digital et les réseaux sociaux.

Cette renaissance de *Plus belle la vie* conforte Newen Studios dans son expertise incontournable sur les séries quotidiennes et illustre sa capacité à faire revivre des marques emblématiques. Avec ses séries quotidiennes (*Demain Nous Appartient*, *Ici Tout Commence* et à présent *Plus belle la vie*), le Groupe est l'acteur de référence sur ce marché si particulier dans l'univers audiovisuel.

1.4. Analyse des résultats consolidés

Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 telle que présentée en note 3 des notes annexes aux états financiers consolidés.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2023 du groupe TF1 s'élève à 1 038,1 millions d'euros. Hors effet de périmètre, la variation constatée par rapport au premier semestre 2022 est de -106,6 millions d'euros (-9,5%).

Le chiffre d'affaires publicitaire du Groupe s'établit à 746,4 millions d'euros. Hors effet de périmètre, le chiffre d'affaires publicitaire est en retrait de 48,3 millions d'euros (soit -6,1%), avec un second trimestre à -5,4%.

Coût des programmes et autres produits et charges d'exploitation

Coût des programmes

Le coût des programmes du Groupe s'élève à 403,9 millions d'euros, en baisse de 36,7 millions d'euros (-8,3%), compensant en grande partie la baisse du chiffre d'affaires publicitaire et démontrant une fois encore la capacité du Groupe à faire preuve d'une grande rigueur dans la gestion de ses coûts.

Autres produits, charges, amortissements et provisions

A fin juin 2023, les autres charges, amortissements et provisions s'élèvent à 483,9 millions d'euros, en baisse par rapport à leur niveau à fin juin 2022 (557,6 millions d'euros). Hors effet de périmètre, cette baisse est principalement liée à la baisse des charges

externes, ainsi que des dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations, en lien avec une moindre activité de production (notamment l'arrêt de *Plus belle la vie*).

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités (ROCA) s'établit à 152,3 millions d'euros au premier semestre 2023, soit -39,8 millions. La marge opérationnelle courante des activités s'établit à 14,7% et bénéficie notamment d'une marge de 21,6% sur le segment Média au deuxième trimestre, en hausse de 0,4 pt. Le résultat opérationnel courant s'établit à 150,3 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'élève à 131,1 millions d'euros et intègre -19,2 millions d'euros de produits et charges non courants essentiellement liés à l'optimisation de l'immobilier du Groupe et au renforcement du dispositif préexistant de GEPP (Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels) pour accompagner l'ambition d'accélération digitale du Groupe.

Ces éléments non courants sont liés à la mise en œuvre d'un plan d'optimisation visant à atteindre progressivement plus de 40 millions d'euros d'économies de charges opérationnelles¹ à partir de 2025, dont 10 à 15 millions d'euros seront réinvestis dans le plan d'accélération digitale.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 101,3 millions d'euros, en baisse de 25,2 millions d'euros sur un an.

¹ Immobilier, informatique, achats externes et organisation.

Structure financière

Le cash-flow libre après BFR du groupe TF1 s'élève à 154,7 millions d'euros, soit une hausse de 33,6 millions d'euros par rapport à fin juin 2022, illustrant la capacité du Groupe à convertir ses résultats en trésorerie.

Le groupe TF1 bénéficie d'une situation financière solide et affiche un excédent financier net de 365,1 millions d'euros au 30 juin 2023, soit une progression de 39,4 millions d'euros par rapport à fin décembre 2022, après versement des dividendes en avril dernier.

Au 30 juin 2023, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 014 millions d'euros, dont 184 millions d'euros pour le pôle Newen.

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

Au 30 juin 2023, les tirages ont été réalisés à hauteur de 74 millions d'euros pour le pôle Newen.

Actionnariat

	Situation au 30 juin 2023		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Bouygues	95 265 853	45,2%	45,2%
Salariés TF1	23 400 676	11,1%	11,1%
dont FCPE TF1 (3)	22 796 548	10,8%	10,8%
dont salariés au nominatif (4)	604 128	0,3%	0,3%
Flottant	92 231 252	43,7%	43,7%
dont flottant étranger (1)	61 933 384	29,4%	29,4%
dont flottant France (1) (2)	30 297 868	14,4%	14,4%
Autodétention	0	0,0%	0,0%
Total	210 897 781	100,0%	100,0%

- (1) Estimations relevé Euroclear.
 (2) Incluant les porteurs non identifiés.
 (3) Actionnariat salarié au sein du plan d'épargne d'entreprise : le fonds commun de placement d'entreprise - FCPE TF1 ACTIONS - recueille l'épargne volontaire des collaborateurs et l'abondement versé par l'entreprise. Il est investi

en actions TF1 par achat direct sur le marché. Le Conseil de Surveillance du FCPE TF1 Actions exerce les droits de vote attachés aux titres de capital détenus dans le portefeuille et décide de l'apport de titres en cas d'offre publique.

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

1.5. Information sectorielle

Média

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du secteur Média s'établit à 904,4 millions d'euros au premier semestre. Hors effet de périmètre, il est en retrait de 62,9 millions d'euros (-6,5%).

Le chiffre d'affaires publicitaire du secteur Media s'élève, à fin juin 2023, à 746,4 millions d'euros. Hors effet de périmètre, il est en baisse de 48,3 millions d'euros (- 6,1%), le contexte macro-économique inflationniste ayant impacté les investissements des annonceurs de la plupart des secteurs.

Au sein du chiffre d'affaires publicitaire du secteur Média, le chiffre d'affaires publicitaire de MYTF1 poursuit sa dynamique de croissance, supérieure à celle du marché¹. Il s'élève à 46,3 millions d'euros à fin juin 2023, en croissance de 12,8% par rapport au premier semestre 2022.

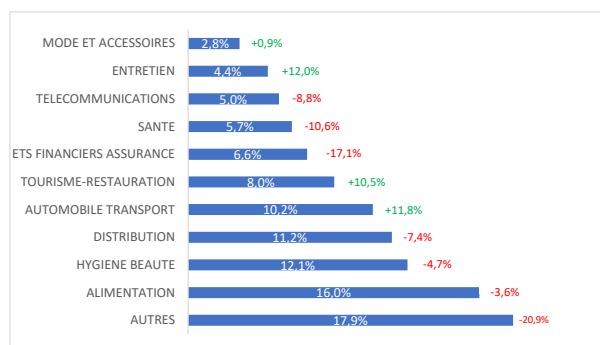
Hors effet de périmètre (-40,4 millions d'euros), le chiffre d'affaires Média hors publicité est en baisse de 14,6 millions d'euros, essentiellement en raison d'un effet de base lié à l'absence de vente de droits à SALTO.

Au premier semestre 2023, les recettes brutes des chaînes en clair du groupe TF1 reculent de 6,5 % par rapport au premier semestre 2022.

¹ Marché Vidéo Instream – Source : Observatoire de l'e-PUB – Bilan S1 2023 par le SRI, Oliver Wyman et l'UDECAM.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2023

L'évolution des investissements publicitaires bruts (hors parrainage) par secteur sur le S1 2023, pour les cinq chaînes en clair, est présentée ci-dessous.



Source: Kantar Média, S1 2023 vs. S1 2022

Résultat opérationnel courant des activités

Le résultat opérationnel courant des activités du pôle Média s'établit à 146,3 millions d'euros, faisant ressortir un taux de marge opérationnelle courante élevée de 16,2%, proche du niveau du premier semestre 2022. Le taux de marge du second trimestre s'établit à 21,6% en progression par rapport à 2022 (+0,4 pt).

Audiences Média¹

À fin juin 2023, la durée moyenne d'écoute (DEI) s'élève à 3h13 chez les 4 ans et plus, en baisse de 9 minutes sur un an. Dans un marché de l'attention en croissance, lié notamment au développement d'offres de consommation vidéo complémentaires à la télévision linéaire, la durée d'écoute sur la cible des Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans (FRDA<50) s'élève à 2h22, en retrait de 14 minutes sur un an, et à 2h16 chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, en baisse de 17 minutes sur un an.

Le Médiamat intègre depuis avril 2020 la consommation hors domicile, tous supports confondus (écrans de télévision d'une résidence secondaire, d'un bar, du lieu de travail, d'une gare, ordinateur, smartphone, etc.) La consommation sur les autres écrans internet au sein du domicile (ordinateurs, tablettes,

smartphones, etc.) sera prise en compte par Médiamétrie à compter de janvier 2024.

Le groupe TF1 touche chaque semaine près de 50 millions de Français avec ses contenus, ce qui constitue une couverture inégalée dans l'univers des médias.

Au premier semestre 2023, le groupe TF1 maintient son *leadership* et affiche une progression sur les cibles commerciales. Le Groupe continue de rassembler et toucher une majorité de Français grâce à une offre diversifiée et de qualité, en témoignent les bons niveaux d'audience à fin juin 2023 :

- 33,6% de part d'audience sur les FRDA<50² (+0,1 pt sur un an) ;
- 30,2% sur les Individus âgés de 25 à 49 ans (+0,1 pt sur un an).

TF1

La stratégie éditoriale du Groupe permet aux antennes de s'inscrire dans une forte dynamique. TF1 réalise une très bonne performance sur le premier semestre 2023, portée par une offre de programmes événementielle et familiale. La chaîne TF1 maintient son *leadership* sur toutes les cibles et affiche une progression notable sur les cibles commerciales. Sa part d'audience à fin juin 2023 est de 22,9% chez les FRDA <50 (en hausse de 0,6 pt sur un an), et de 19,9% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans (en hausse de 0,2 pt sur un an).

A fin juin 2023, la chaîne détient 15 des 20 meilleures audiences de l'année chez les Individus âgés de 4 ans et plus, l'intégralité des 50 meilleures audiences chez les FRDA <50, et 49 des 50 meilleures audiences chez les Individus âgés de 25 à 49 ans grâce à une programmation *premium* et variée, et ce dans tous les genres de programmes :

- **Fiction française** : La fiction française est plus que jamais au cœur de la stratégie éditoriale du Groupe. L'excellente performance de la saison 3 de *HPI* au deuxième trimestre, avec en moyenne 9,1

¹ Source : Médiamétrie - Médiamat

² Femmes Responsables des Achats de moins de 50 ans.

millions de téléspectateurs, et jusqu'à 10,4 millions, soit 53,9% de part d'audience chez les FRDA <50 - meilleure audience de l'année à date pour une fiction toutes chaînes et tous programmes confondus - illustre la pertinence de cette stratégie. TF1 a su proposer d'autres fictions reconnues, à l'image de *Balthazar*, avec jusqu'à 6,9 millions de téléspectateurs, soit 25,9% de part d'audience chez les FRDA <50, ou encore *Les Randonneuses*, qui a rassemblé jusqu'à 5,5 millions de téléspectateurs, soit 28,1% de part d'audience chez les FRDA <50.

- **Divertissement** : Au premier semestre 2023, les programmes emblématiques de divertissement de TF1 se sont à nouveau distingués par leur capacité à rassembler les téléspectateurs et créer l'événement, en témoigne le nouveau spectacle des *Enfoirés*, qui réalise la meilleure audience du premier trimestre pour un programme de divertissement avec 8,5 millions de téléspectateurs, soit 57,3% de part d'audience chez les FRDA <50. Les grandes marques de divertissement confirment leur capacité à fédérer, à l'image de *Koh-Lanta*, avec jusqu'à 5,4 millions de téléspectateurs, soit 44,7% de part d'audience chez les FRDA <50, ou *The Voice* avec jusqu'à 5,4 millions de téléspectateurs, soit 37,2% de part d'audience chez les FRDA <50.
- **Information** : L'offre d'information fait référence et renforce sa légitimité, en témoigne la déclaration du Président de la République du 22 mars, suivie par 6,2 millions de téléspectateurs. Les journaux confirment leur *leadership*, *Le journal de 20h* réunissant jusqu'à 6,9 millions de téléspectateurs et *Le journal de 13h* rassemblant jusqu'à 5,7 millions de téléspectateurs.
- **Sport** : TF1 a enregistré un succès d'audience avec le match de qualification du championnat d'Europe de football France-Irlande du 27 mars, qui a rassemblé 8,1 millions de téléspectateurs. A l'approche de

la coupe du monde de Rugby, TF1 confirme sa capacité à rassembler largement les Français à l'occasion des grandes compétitions sportives.

- **Cinéma** : L'offre cinéma reste très plébiscitée par le public, et en particulier les familles, au premier trimestre 2023, comme l'illustre la performance du film français *Astérix et Obélix : Mission Cléopâtre*, atteignant 40,1% de part d'audience chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, ou encore *Alibi*, qui a rassemblé 5,3 millions de téléspectateurs, soit 25,3% de part d'audience sur les Individus âgés de 4 ans et plus.

La plateforme de *streaming* MYTF1 prouve l'efficacité de son offre de contenus et son potentiel de croissance : MYTF1 rassemble 27,8¹ millions de *streamers* en moyenne sur le semestre, avec une performance historique de 30,6 millions de *streamers* en mai et 107 millions² d'heures visionnées en mai soit 41,3% du marché et près de deux fois plus que le second acteur.

Chaînes TNT

Sur le premier semestre 2023, le pôle TNT du groupe TF1, constitué des chaînes TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI, maintient son *leadership* sur cibles commerciales avec 10,7% de part d'audience chez les FRDA <50 et 10,3% de part d'audience chez les Individus âgés de 25 à 49 ans.

TMC

A fin juin 2023, la chaîne TMC confirme sa place de chaîne *leader* au sein de la TNT, avec une part d'audience de 4,6% chez les Individus âgés de 25 à 49 ans, et de 4,4% chez les FRDA <50.

Quotidien conserve sa place de *talk-show leader* et enregistre le record historique pour un flux en TNT, à 2,7 millions de téléspectateurs.

Les performances de la chaîne sont aussi portées par une offre cinéma puissante et

¹ TV4 écrans Médiamétrie - janvier à juin 2023

² Nombre total d'heures de visionnage des contenus du groupe TF1 en streaming - hors live.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2023

premium, avec 10 films au-dessus d'un million de téléspectateurs, et jusqu'à 1,4 million pour *La 7^{ème} compagnie au clair de lune*.

TMC se démarque également par ses événements en *prime-time*, à l'image du Mondial de Handball qui a réuni jusqu'à 800 000 téléspectateurs pour le match Espagne-France, et une saison record pour le documentaire-réalité *L'Agence* qui a réuni 800 000 téléspectateurs en moyenne chez les Individus âgés de 25 à 49 ans.

TFX

Sur le premier semestre 2023, TFX se positionne à la 2^{ème} place des chaînes TNT sur son cœur de cible FRDA <50, avec 3,5% de part d'audience (+0,1pt).

L'offre de flux exclusifs en soirée a de nouveau rencontré le succès, avec notamment la nouveauté *Détox ta maison* (jusqu'à 7,0% de part d'audience chez les FRDA <50).

L'offre cinéma reste très fédératrice, : jusqu'à 1,1 million de téléspectateurs avec *The Mask*.

Le sport est également présent sur la chaîne avec un record à 1,1 million de téléspectateurs pour le quart de finale du Mondial de handball France-Allemagne.

TF1 Séries Films

Au premier semestre 2023, TF1 Séries Films reste performante, avec une part d'audience à 2,4% sur son cœur de cible FRDA <50.

La chaîne démontre sa capacité à fédérer en soirée autour du cinéma notamment, avec la saga *L'arme fatale* (jusqu'à 0,9 million de téléspectateurs), *Men in Black* (jusqu'à 0,7 de téléspectateurs) ou encore de films plus familiaux à l'image de *Moi Moche et Méchant* (9,0% de part d'audience chez les FRDA <50).

LCI

Au premier semestre 2023, portée par une forte actualité politique et internationale, LCI atteint 2,0% de part d'audience chez les 4+, en

progression de +0,4pt et se place ainsi comme la 3^{ème} chaîne d'information.

La chaîne affiche une progression sur cibles avec une part d'audience en hausse de +0,2 pt à 0,9 % chez les Individus âgés de 25 à 49 ans et de +0,4pt à 1,5% chez les ICSP+.

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

Au premier semestre 2023, les trois chaînes thématiques ont enregistré de bonnes audiences :

- TV Breizh est *leader* sur cible FRDA<50 pour la 5^{ème} vague consécutive, à 0,8% de part d'audience.
- Ushuaïa TV poursuit la politique d'événementialisation de son antenne autour de cycles thématiques (mois des oiseaux, mois de l'Afrique, mois des océans) et de productions et acquisitions emblématiques (Terres d'urgence avec Guy Lagache, Voyageurs solidaires avec Stéphane Basset, Echappées Belles, Des Trains Pas Comme Les Autres). La chaîne obtient une vague d'audience record sur les 4+ avec un doublement de sa part d'audience sur 2 ans à 0,13%.
- La chaîne Histoire TV poursuit également la politique d'événementialisation de son antenne autour de cycles thématiques liés à des dates anniversaires de l'histoire (Ukraine, couronnement de Charles III) et de productions ou acquisitions emblématiques ("Jean Moulin, cet illustre méconnu"). La chaîne enregistre une vague d'audience record avec 0,18% de part d'audience chez les 4+.

e-TF1

Le groupe TF1 poursuit sa stratégie de développement des activités digitales

¹ Vague 44 du Médiamat^{Thématik} (septembre 2022 - février 2023)

délinéarisées, en complément et en synergie avec les activités linéaires.

Le chiffre d'affaires de MYTF1 est en progression par rapport au premier semestre 2022, essentiellement porté par la croissance du chiffre d'affaires publicitaire de MYTF1 et par le développement de MYTF1 MAX.

TF1 Production

L'activité est en progression, portée par la hausse des livraisons avec notamment un épisode supplémentaire de *Ninja Warrior* et 1 nouveau format : *Cannes Comedy Show*.

Musique/événements

Le pôle bénéficie d'une bonne dynamique sur TF1 Musique et Spectacles (Mad Golf) ou sur STS (la Seine Musicale) avec la hausse de la fréquentation portée par la reprise des activités (jauges gouvernementales jusqu'à mi-février 2022), et notamment le succès de *Starmania*.

E-commerce

L'activité de e-commerce (vente de box) est en retrait sur le trimestre en France et à l'international.

TF1 Business Solutions

L'activité est portée notamment par TF1 Factory avec une production exceptionnelle sur le semestre pour un événement FIFA.

TF1 Films Production

L'activité est en léger retrait, avec 7 films sortis en salle au premier semestre 2023.

Sites web

Pour rappel, les activités digitales Unify Publishers ont été cédées au quatrième trimestre 2022.

Newen Studios

Les revenus du pôle Newen Studios s'établissent à 133,7 millions d'euros au premier semestre 2023, en baisse de 24,7 millions.

Cette évolution s'explique principalement par la baisse de l'activité avec France Télévisions, par un effet de base défavorable lié à la livraison de *Funeral for a Dog* pour Sky Allemagne au premier trimestre 2022 et par l'arrêt de l'activité avec SALTO. L'arrêt de *Plus Belle la vie*¹ est globalement compensé en chiffre d'affaires par la contribution des acquisitions réalisées en 2022².

Le résultat opérationnel courant des activités de Newen Studios s'établit à 6,0 millions d'euros au premier semestre 2023, dont 7,6 millions d'euros au deuxième trimestre, soit une marge de 10,3% pour le deuxième trimestre.

¹ Arrêt de la diffusion par France Télévisions en novembre 2022.

² Acquisitions d'Izen UK en avril et Anagram en octobre.

1.6. Responsabilité sociétale de l'entreprise

Société durable

Transition écologique

Le Groupe continue ses efforts en faveur de la transition écologique. Au premier semestre, sa part de marché publicitaire sur les publicités qui respectent les critères environnementaux de l'ADEME (Agence de la transition écologique) est de 42,7%.

Les Nouveaux Modèles

Le groupe TF1 en partenariat avec La Banque Postale diffuse depuis le 6 mai et jusqu'au 30 décembre 2023 le programme court « Les Nouveaux Modèles » sur TF1 et TMC. Chaque épisode met en lumière un projet porté par un citoyen notamment sur les thématiques de l'impact, de la transition, de la mobilité durable et de l'inclusion.

Deauville Green Awards 2023

Le groupe TF1 a été primé à 9 reprises lors de la 12e édition des Deauville Green Awards, Festival International du film responsable, en remportant trois Trophées Or et quatre Trophées Argent, ainsi que le Prix Spécial de l'association « Un écran pour la planète » pour « Sa majesté les mousses » réalisé par Jean Philippe Teyssier et Bruno Victor Pujebet et le Grand Prix Documentaire pour « The Territory » réalisé par Alex Pritz et produit par Capa presse & Real Lava (Newen Studios). La cérémonie a également été l'occasion de remettre Le Prix Spécial groupe TF1 au documentaire « Mes amours », réalisé par Gaël Breton et Édouard Cuel et produit par l'Arbre Productions pour la fédération Trisomie 21 France.

Fête de la Nature

A l'occasion de la Fête de la Nature, TMC a proposé une soirée spéciale avec deux films documentaires sur l'urgence climatique, la désertification en Afrique et leurs enjeux pour la planète : le documentaire « I am Greta Thunberg »

et « La Grande Muraille Verte », qui traite du projet ambitieux de reforestation allant du Sénégal à l'Ethiopie afin de lutter contre la désertification de la région, éviter les conflits croissants et les migrations massives.

Solidarité

Vinted

TF1 a reconduit son partenariat avec Vinted pour la troisième année consécutive avec un concept baptisé #LogesTF1, plongeant les spectateurs dans les loges de personnalités ou dans les coulisses d'émissions emblématiques de la chaîne TF1 comme « Ici tout commence » ou « Demain nous appartient », pour y découvrir les vêtements mis ensuite à la vente sur la plateforme Vinted. Cette opération mettant en lumière la seconde main a eu un franc succès, avec plus de 500 vêtements vendus au profit de l'Association la Cravate solidaire qui œuvre pour l'insertion professionnelle des personnes éloignées du marché de l'Emploi.

The Voice et les Petits Princes au Parc Astérix

Le groupe TF1 et le Parc Astérix se sont associés pour une journée exceptionnelle au profit des enfants de l'Association Petits Princes, en compagnie des huit Talents demi-finalistes de la saison 2023 de « The Voice ». Les enfants et leurs familles ont ainsi pu passer un moment privilégié en compagnie des Talents et assister à un showcase privé spécialement conçu pour l'occasion au cœur du Parc Astérix.

Mobilisation cancer

Du 5 au 13 juin 2023, le groupe TF1 a organisé pour la première fois sur ses antennes l'opération « Mobilisation Cancer, Tous ensemble avec les chercheurs », une semaine spéciale d'appels aux dons au profit de la recherche contre le cancer. Le Groupe s'est associé à deux acteurs référents dans la lutte contre le cancer : Gustave Roussy, premier centre de soin, de recherche et d'enseignement sur le cancer en Europe, et la Fondation ARC pour la recherche sur le cancer. Un dispositif

multi-antennes d'envergure a été déployé, avec une semaine spéciale des « 12 Coups de midi » en présence d'Evelyne Dhéliat et Marie-Sophie Lacarrau, la diffusion de spots d'appel aux dons avec les journalistes et animateurs emblématiques diffusés sur toutes les antennes du groupe ainsi que MYTF1 et les réseaux sociaux, des programmes courts composés de témoignages de patients, de familles et de professeur de médecine et de nombreux reportages sur cette thématique dans les journaux télévisés de TF1 et LCI.

Inclusion

Parité au sein du COMEX TF1

Avec la nomination de Raphaëlle Deflesselle au poste de Directrice des Technologies et des Systèmes d'Information, le Comité exécutif du groupe TF1 atteint ainsi la parité, illustrant son engagement concret en faveur d'une société inclusive.

Les Assises de la parité

Le groupe TF1 a de nouveau accompagné les Assises de la Parité pour leur 4ème édition avec notamment un dispositif d'accompagnement éditorial par TF1 Info et des relais promotionnels sur les réseaux sociaux du groupe. Par ailleurs, Rodolphe Belmer, PDG du groupe TF1, est intervenu pendant les Assises aux côtés d'autres dirigeants sur la thématique de la parité dans les médias.

Les Randonneuses

TF1 a diffusé en mai 2023 la série « Les randonneuses » qui porte le récit de six femmes cherchant à se dépasser physiquement pour combattre à leur manière le sujet tabou du cancer. Le groupe TF1 a mis en place avec un parrainage inédit avec le Laboratoire Dermatologique La Roche-Posay avec notamment la diffusion d'un spot de 30 secondes dans les coupures publicitaires du programme présentant l'engagement de La Roche-Posay dont les soins dermo-cosmétiques

ont pour but la protection et la prévention des peaux fragilisées par les traitements anti-cancer.

Le Prix TFOU d'animation

Pour sa 9eme édition, le Prix TFOU d'animation, en partenariat avec la Société des auteurs et compositeurs dramatiques (SACD), a récompensé cette année le scénario d'un film d'animation visant à sensibiliser les enfants aux dangers du harcèlement scolaire et aux vertus de la gentillesse autour du slogan « Se moquer, c'est tricher : être gentil, c'est bien joué ! ». Parmi les 140 scénarii proposés, le jury a distingué Loïc Lasne, auteur du scénario « Deux Points, c'est tout ! » Le film de 1'30" sera diffusé sur TF1, au sein de l'écosystème TFOU et sur les plateformes partenaires du concours dans le courant de l'été 2023.

1.7. Point social

Au 30 juin 2023, le groupe TF1 compte 2 830 collaborateurs en CDI.

1.8. Perspectives

Sur le pôle Média, dans un marché qui pourrait progressivement revenir au niveau de 2022 au second semestre, le chiffre d'affaires publicitaire sera porté notamment par la diffusion de la Coupe du Monde de Rugby qui se déroulera en France.

Cet événement illustrera une fois encore l'ambition éditoriale du Groupe (« TF1, les Français ensemble »), et permettra également de mettre à disposition des clients annonceurs des inventaires *premium*.

La plateforme de streaming MYTF1 proposera lors de cet événement des dispositifs inédits dont un partenariat avec Meta (lancement en France de la fonctionnalité « *Instagram Broadcast Channel* »¹) et la nouvelle fonctionnalité « Top Chrono » (pour visionner des résumés sur mesure).

Le deuxième semestre verra également le retour de programmes familiaux sérialisés avec

¹ Canal de diffusion public permettant d'interagir directement avec les abonnés.

TF1 - Information financière – 1er semestre 2023

un fort potentiel en non-linéaire, tels que *Star Academy* ou *Les bracelets rouges*.

L'annonce récente de la reprise de la production par Newen Studios du feuilleton emblématique *Plus Belle la vie* et de sa diffusion sur l'antenne de TF1 ainsi qu'en *streaming* sur MYTF1 s'inscrit dans la stratégie d'accélération digitale et illustre les synergies au sein du Groupe.

Dans ce contexte, le groupe TF1 maintient ses perspectives, avec des dynamiques différentes selon ses métiers.

Sur le pôle Média :

- En linéaire, le groupe TF1 continuera à développer une offre toujours plus qualitative de contenus événementiels, sérialisés et familiaux accessibles gratuitement, lui permettant de renforcer son *reach* différenciant et maximiser la valeur de ses inventaires publicitaires. Le Groupe continuera par ailleurs à faire preuve d'agilité sur le coût des programmes.

- MYTF1 poursuivra son développement pour devenir la plateforme de *streaming* gratuite de référence en France, en faisant levier de la puissance de la ligne éditoriale du Groupe et en maximisant la valeur de ses inventaires par le renforcement de sa stratégie *data*.

Après une année 2022 marquée par de nombreuses livraisons, Newen Studios s'appuiera en 2023 sur la diversité de ses talents pour développer de nouveaux projets porteurs de croissance pour les années à venir.

Comme annoncé le 14 février 2023, le Groupe consolidera son *leadership* et maintiendra en 2023 un taux de marge opérationnelle courante des activités proche de 2022. Le Groupe continuera à générer une trésorerie solide lui permettant de viser une politique de dividendes en croissance ou stable sur les prochaines années.

1.9. Gouvernance

Le Conseil d'Administration du 14 avril 2023 a pris acte de la ratification, lors de l'Assemblée Générale, de la cooptation de Rodolphe Belmer

en qualité d'Administrateur, et en conséquence de la confirmation de son mandat de Président Directeur Général.

Il a aussi pris acte, lors de cette même Assemblée Générale, du renouvellement des mandats d'Administrateur d'Olivier Bouygues et d'Administratrice indépendante de Catherine Dussart.

Le Conseil d'Administration de TF1 compte 50% d'Administratrices et 3 Administratrices indépendantes, soit une proportion de 37,5%, supérieure au seuil d'un tiers recommandé par le code AFEP-MEDEF pour les sociétés contrôlées.

Compte tenu de l'adoption par l'Assemblée Générale du 14 avril 2023 de la 26ème résolution relative à l'insertion d'un article 16 des statuts relatif au censeur, le Conseil d'Administration a nommé Didier Casas, Secrétaire Général du groupe Bouygues et Responsable de l'Ethique du Groupe, en qualité de censeur pour une durée de trois ans.

1.10. Performances boursières

Au 30 juin 2023, l'action TF1 clôture à 6,30 euros, soit une diminution de 12,0% depuis le début de l'année. Le CAC 40 et le SBF 120 connaissent sur la même période des hausses respectives de 14,3% et 13,3%. Le Stoxx Europe 600 Media est en hausse de 9,7%.

La valorisation boursière du groupe TF1 est, au 30 juin 2023, de 1,329 milliard d'euros contre 1,507 milliard d'euros à fin 2022.

1.11. Transaction avec les parties liées

Il n'y a pas eu d'évolution significative concernant les parties liées depuis la publication du Document d'Enregistrement Universel de TF1, déposé le 09 mars 2023 auprès de l'AMF (D.23-0081) hormis la variation du compte courant de trésorerie avec l'entité Bouygues Relais.

1.12. Facteurs de risques

A fin juin 2023, le Groupe a apprécié les risques macroéconomiques actuels, notamment au regard du fort niveau d'inflation, et son éventuel impact pour 2023 fait l'objet d'une attention particulière. Au regard des informations dont il dispose à date et de la capacité d'adaptation dont il a fait preuve depuis 2020, ainsi que des prévisions de croissance du PIB de l'ordre de 0,7% pour la France pour 2023 (Banque de France - juin 2023), il a été décidé de ne pas intégrer ce risque dans le paragraphe ci-après. Néanmoins, le Groupe continue de suivre l'évolution de la situation.

La section « Risques et Maîtrise » (Chapitre 2) du Document d'Enregistrement Universel 2022 contient une description des facteurs de risques auxquels le Groupe est exposé. Le groupe TF1 présente ici les deux principaux risques spécifiques auxquels il estime être exposé à la date de la présente publication.

Risques liés à la concurrence d'autres chaînes et au développement des nouveaux services

Descriptif du risque

TF1 évolue dans un contexte concurrentiel en mutation permanente et très rapide.

- L'évolution des comportements de consommation, notamment au travers du développement des offres de chaînes en clair depuis 2005 et avec la progression de la consommation de télévision « délinéarisée » (du fait du développement de la télévision connectée et des contenus vidéo sur mobiles ou tablettes), l'essor de la vidéo sur Internet (notamment sur les plateformes comme YouTube et TikTok ou des services dits de vidéo à la demande gratuite comme Pluto.tv et Mango), et surtout l'arrivée des opérateurs SVOD (dont Netflix, Amazon Prime Video, Disney+, etc.), conduit à une baisse structurelle du temps consacré aux activités de télévision linéaire (baisse de la durée d'écoute individuelle : DEI). Après une période de restrictions

sanitaires qui ont fortement fait progresser la consommation télévisée des Français en 2020 et 2021, la DEI quotidienne a repris la tendance baissière observée avant 2020. Ainsi, entre janvier et juin 2023, les Français regardent en moyenne 3h14 la télévision par jour, soit - 8 minutes par rapport à janvier-juin 2022 (et - 17 minutes chez les cibles 25-49 ans). Toutefois, la comptabilisation d'audience mise en place par Médiamétrie depuis avril 2020 avec la prise en compte de la consommation télévisée hors du domicile principal (sur tous les écrans : smartphones, tablettes...) contribue à mieux valoriser la réalité des usages. Dans ce contexte, la part d'audience de la chaîne TF1 a été mécaniquement affectée mais a néanmoins résisté, en affichant toujours un *leadership* par rapport aux chaînes concurrentes (passant pour les audiences des « Individus âgés de 4 ans et plus » de 31,8 % en 2004 à 18,2 % fin juin 2023) ; cette baisse est liée à la multiplication par quatre du nombre de chaînes en clair depuis 2004, et au renforcement des plateformes SVOD. La part d'audience du groupe TF1 se maintient cependant à un haut niveau, avec 26,2% de part de marché sur l'ensemble de ses 5 chaînes en clair (TF1, TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI), stable sur un an (par rapport à janvier-juin 2022).

- La multiplication de nouveaux services et d'offres globales de contenus sur le territoire français génère une concurrence accrue à la fois sur l'accès aux talents (auteurs, réalisateurs, artistes interprètes, etc.) qui sont essentiels dans le processus de création des contenus préfinancés par le groupe TF1, mais aussi sur l'accès aux contenus eux-mêmes. Dans un contexte marqué par une augmentation des prix, le jeu de l'offre et de la demande se tend, conduisant le groupe TF1 à acquérir des contenus compatibles avec ses capacités d'investissement et de rentabilité.

Gestion du risque

Le risque de fragmentation continue, subi par le groupe TF1 est limité par la montée en gamme de ses chaînes TNT et de leur offre complémentaire attractive dite « multichaînes », des offres AVOD et Stream, sans cesse enrichies, proposées via MYTF1 et le nouveau niveau

TF1 - Information financière – 1er semestre 2023

d'offre Max en son sein, et par leur complémentarité renforcée.

Dans ce contexte, le groupe TF1 maintient encore sa position de *leader* :

- en construisant une offre globale cohérente au travers de ses Antennes en clair et grâce à la puissance de ses programmes ;
- en se positionnant comme un acteur majeur de la TNT grâce à son portefeuille composé d'une chaîne premium (TF1) et de quatre chaînes complémentaires (TMC, TFX, TF1 Séries Films et LCI) ;
- en optimisant, d'une part, l'acquisition des programmes destinés à sa chaîne *premium* TF1, ainsi qu'à ses chaînes TNT et ses offres AVOD, Stream et Max, au travers d'une organisation transversale qui garantit une meilleure adéquation entre les besoins des Antennes et les achats de programmes et, d'autre part, l'utilisation et la circulation des droits acquis dans le respect des engagements pris ;
- en améliorant la maîtrise de TF1 sur la chaîne de valeur grâce à la production interne d'une partie de ses programmes *via* ses filiales de production (TF1 Production et Newen) ;
- en adaptant sa politique commerciale au nouveau contexte concurrentiel ;
- et enfin, en positionnant sa plateforme MYTF1 comme un acteur digital clé dans l'univers du *streaming* gratuit. MYTF1 propose une gamme extensive de contenus en rattrapage (*replays*, *previews*), mais également du contenu exclusif et des offres de consommation complémentaires pour toucher un large public (AVOD, Stream, Max, etc.).

La personnalisation de l'expérience du téléspectateur concerne également la publicité. Depuis 2021, et suite à la conclusion d'accords avec Orange, Bouygues Telecom et SFR, TF1 Pub commercialise de la publicité segmentée auprès des abonnés IPTV de ces opérateurs. Par ailleurs, TF1 Pub développe la commercialisation de ses inventaires en programmation et a notamment ouvert, au printemps 2022, l'accès à l'inventaire de la publicité segmentée en programmation.

Risques liés à l'évolution des modèles de distribution et l'obsolescence des modèles contractualisés

Descriptif du risque

Pour adapter son modèle économique à l'évolution digitale du marché, le groupe TF1 a signé à partir de 2017 des contrats appelés « TF1 Premium », incluant les signaux de ses chaînes TNT, des contenus et services enrichis, pour plusieurs années avec les principaux distributeurs de France métropolitaine (notamment SFR, Bouygues Telecom, Orange, Free et Groupe Canal+) contre rémunération.

Gestion du risque

De manière générale, le groupe TF1 veille au respect du dispositif de non-discrimination et suivra avec attention le cadre juridique et réglementaire de ce modèle, toute évolution étant à prendre en considération et étant susceptible de l'impacter pour l'avenir.

Par ailleurs, les engagements souscrits pour une durée de cinq ans auprès de l'Autorité de la concurrence dans le cadre de l'autorisation rendue par cette dernière pour le lancement de la plateforme SALTO (Décision 19-DCC-157 du 12 août 2019) ont pris fin lors de la dissolution de cette dernière décidée par l'assemblée générale de la société Salto SNC le 15 février 2023. L'enjeu pour le groupe TF1 est de renégocier au mieux les accords Premium afin de récupérer plus de latitude quant au déploiement de ses offres en auto-distribution, tout en maintenant un équilibre économique substantiel en termes de revenus de distribution, notamment par des capacités de monétisation de la publicité de ses services linéaires et non linéaires.

1.13. Calendrier prévisionnel

- 26 octobre 2023 : résultats des 9 premiers mois 2022
- 15 février 2024 : résultats annuels 2023

Cet agenda peut être soumis à des modifications.

2. Comptes consolidés et annexe – 1^{er} semestre 2023

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

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	1er semestre	1er semestre	2ème trimestre	2ème trimestre	Exercice
	2023	2022	2023	2022	
Chiffre d'affaires	1 038,1	1 186,9	558,4	625,6	2 507,7
Autres produits de l'activité	12,6	20,2	7,8	12,1	46,9
Achats consommés	(339,6)	(405,4)	(172,5)	(209,3)	(885,2)
Charges de personnel	(244,9)	(258,5)	(125,2)	(135,6)	(530,9)
Charges externes	(224,8)	(244,9)	(116,9)	(115,5)	(550,4)
Impôts et taxes	(46,4)	(52,6)	(23,3)	(25,7)	(103,2)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(145,5)	(162,4)	(76,3)	(69,8)	(445,9)
Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des actifs loués	(8,6)	(11,5)	(4,2)	(5,9)	(21,1)
Dotations aux provisions et autres dépréciations nettes de reprises utilisées	9,1	9,8	5,6	8,2	6,2
Autres produits d'exploitation	162,1	236,1	92,3	144,3	615,9
Autres charges d'exploitation	(61,8)	(129,0)	(34,1)	(99,2)	(323,8)
Résultat opérationnel courant	150,3	188,7	111,6	129,1	316,2
Autres produits opérationnels	7,8	-	7,8	-	-
Autres charges opérationnelles	(27,0)	(6,9)	(21,8)	(3,5)	(15,0)
Résultat opérationnel	131,1	181,8	97,6	125,6	301,2
Produits financiers	8,3	0,6	4,2	0,3	3,1
Charges financières	(2,9)	(1,4)	(1,7)	(0,9)	(5,7)
Coût de l'endettement financier net (-) / produit de l'excédent financier net (+)	5,4	(0,8)	2,5	(0,6)	(2,6)
Charges d'intérêts sur obligations locatives	(1,3)	(1,6)	(0,7)	(0,8)	(2,9)
Autres produits financiers	0,3	1,5	(0,1)	0,5	2,2
Autres charges financières	(4,8)	(7,8)	(3,5)	(4,0)	(11,0)
Impôt	(29,4)	(32,7)	(22,5)	(20,9)	(56,3)
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	(0,4)	(12,0)	(0,5)	(5,2)	(48,6)
Résultat net des activités poursuivies	100,9	128,4	72,8	94,6	182,0
Résultat net	100,9	128,4	72,8	94,6	182,0
Résultat net part du Groupe	101,3	126,5	73,3	92,4	176,1
Résultat net attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(0,4)	1,9	(0,5)	2,2	5,9
Résultat net part du groupe des activités poursuivies par action (en euros)	0,48	0,60	0,35	0,44	0,84
Résultat net part du groupe des activités poursuivies dilué par action (en euros)	0,48	0,60	0,35	0,44	0,83

⁽¹⁾ Le compte de résultat consolidés au 30 juin 2022 a été retraité pour ce qui concerne les autres produits d'exploitation en contrepartie des achats consommés, charges de personnel et charges externes, sans impact sur le résultat opérationnel courant, ni sur le résultat opérationnel.

Etat des produits et charges comptabilisés

(en millions d'euros)

	1er semestre 2023	1er semestre 2022	2ème trimestre 2023	2ème trimestre 2022	Exercice 2022
Résultat net	100,9	128,4	72,7	94,6	182,0
Eléments non recyclables en résultat net					
Ecarts actuariels au titres des avantages postérieurs à l'emploi	-	5,7	-	5,7	7,2
Réévaluation des placements en instruments de capitaux propres	0,4		0,8	0,4	(0,2)
Impôts sur éléments non recyclables en résultat net	(0,1)	(1,4)	(0,2)	(1,5)	(1,8)
Quote-part des produits et charges non recyclables des coentreprises et entités associées			-	-	
			-	-	
Eléments recyclables en résultat net					
Réévaluation des actifs de couverture		(0,2)	-	(0,2)	2,3
Ecarts de conversion	(1,0)	2,0	(1,2)	0,7	1,6
Impôts sur éléments recyclables en résultat net			-	-	(0,6)
Quote-part des produits et charges recyclables des coentreprises et entités associées			-	-	
			-	-	
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(0,7)	6,1	(0,6)	5,1	8,6
Produits et charges nets comptabilisés	100,2	134,5	72,1	99,7	190,6
<i>Produits et charges nets comptabilisés part du Groupe</i>	100,6	132,6	72,6	97,5	184,7
<i>Produits et charges nets comptabilisés des participations ne donnant pas le contrôle</i>	(0,4)	1,9	(0,5)	2,2	5,9

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en millions d'euros)	Notes	1er semestre	1er semestre	Exercice
		2023	2022	2022
Résultat net des activités poursuivies		100,9	128,4	182,0
Dotations (reprises) aux amortissements et dépréciations des immo. corporelles et incorp. et aux prov. non courantes		137,1	166,4	449,8
Dotations aux amortissements, dépréciations et autres ajustements des droits d'utilisation des actifs loués		11,4	11,5	20,7
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie		(26,8)	(28,1)	(86,8)
Plus et moins-values de cessions d'actifs		1,7	(0,1)	7,5
Quote-part du résultat des coentreprises et entités associées nette des dividendes reçus		0,4	15,0	49,4
Dividendes des sociétés non consolidées		-	(0,1)	(0,2)
Impôts décaissés		(26,0)	(38,3)	(64,8)
Impôt y compris dettes sur positions fiscales incertaines		29,4	32,7	56,3
CAF après cout de l'endettement financier net / produit de l'excédent financier net, charges d'intérêts sur obligations locatives et après impôts décaissés		228,1	287,4	613,9
Reclass. du coût de l'endettement fin. net / produit de l'excédent fin. net et des charges d'int. sur obligations loc.		(4,1)	2,4	5,5
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité y compris dépréciations et provisions courantes ⁽¹⁾		63,0	(13,4)	(156,1)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		287,0	276,4	463,3
Prix d'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾		(112,4)	(139,0)	(312,6)
Prix de cession des immobilisations corporelles et incorporelles		0,1	-	1,2
Dettes nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles		(8,8)	(2,4)	1,9
Prix d'acquisition des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	(0,5)	(0,8)
Prix de cession des titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Dettes nettes sur titres non consolidés et autres titres immobilisés		-	-	-
Prix d'acquisition des activités consolidées		-	(8,8)	(20,1)
Prix de cession des activités consolidées		-	52,8	163,9
Dettes nettes sur activités consolidées		(0,5)	0,2	0,7
Autres variations de périmètre : trésorerie des sociétés acquises ou cédées		-	(7,0)	(11,8)
Autres flux liés aux opérations d'investissements : var. prêts, dividendes reçus sociétés non consolidées		(5,6)	(15,0)	(27,5)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(127,2)	(119,7)	(205,1)
Augmentations (réductions) de capital versées par les actionnaires et par les participations ne donnant pas le contrôle, et autres opérations entre actionnaires		(2,2)	(18,4)	(20,4)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	10	(105,2)	(94,7)	(94,7)
Dividendes versés par les activités consolidées aux participations ne donnant pas le contrôle		(2,0)	(1,4)	(2,3)
Variation des dettes financières courantes et non courantes		9,8	(4,5)	(10,5)
Remboursement des obligations locatives		(15,4)	(11,5)	(21,3)
Coût de l'endettement financier net / Produit de l'excédent financier net et charges d'intérêts sur obligations locative		3,8	(2,6)	(5,5)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(111,2)	(133,1)	(154,7)
INCIDENCE DES VARIATIONS DES COURS DES DEVICES		(0,1)	0,5	0,1
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE		48,5	24,1	103,6
Trésorerie nette à l'ouverture		483,3	379,7	379,7
Flux nets		48,5	24,1	103,6
Activités détenues en vue de la vente		-	(11,3)	-
Trésorerie nette à la clôture		531,8	392,5	483,3

(1) Actif courant - passif courant, hors impôts et hors dettes financières courantes et instruments financiers sur couverture de dettes classés en financement

(2) Dont droits audiovisuels Media et Newen pour respectivement (37,8) millions d'euros et (56,3) millions d'euros au 30 juin 2023 ((39,3) millions d'euros et (75) millions d'euros au 30 juin 2022).

Bilan consolidé - actif

ACTIF (en millions d'euros)	Notes	2023.06	2022.12	2022.06
Goodwill	5	731,9	730,2	710,6
Immobilisations incorporelles		279,9	275,1	326,4
Immobilisations corporelles		225,8	231,3	222,8
Droits d'utilisation des actifs loués		54,5	70,3	74,8
Coentreprises et entités associées	6	12,2	11,7	15,5
Autres actifs financiers non courants		11,7	12,4	17,4
Impôts différés actifs		-	-	-
ACTIF NON COURANT		1 316,0	1 331,0	1 367,5
Stocks		400,3	404,6	445,0
Avances et acomptes versées sur commandes		146,4	133,5	154,3
Clients et comptes rattachés		666,6	829,8	724,2
Actifs sur contrats clients		-	-	-
Actifs d'impôt courants		-	3,6	-
Autres créances courantes		423,2	452,9	449,8
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		3,5	2,7	-
Autres actifs financiers courants		0,4	0,3	0,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	532,5	484,5	394,6
ACTIF COURANT		2 172,9	2 311,9	2 168,7
Actifs ou activités détenus en vue de la vente		-	-	198,0
TOTAL ACTIF		3 488,9	3 642,9	3 734,2
Endettement financier net (-)/Excédent financier net (+)		365,1	325,7	245,2

Bilan consolidé – passif

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF (en millions d'euros)	Notes	2023.06	2022.12	2022.06
Capital social		42,2	42,1	42,1
Primes et réserves		1 712,5	1 641,5	1 640,2
Réserve de conversion		2,3	3,2	3,7
Actions propres détenues		-	-	-
Résultat net part du Groupe		101,3	176,1	126,5
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)		1 858,3	1 862,9	1 812,5
Participations ne donnant pas le contrôle		(0,5)	0,9	0,2
CAPITAUX PROPRES		1 857,8	1 863,8	1 812,7
Dettes financières non courantes	7	120,8	108,0	107,4
Obligations locatives non courantes	7	37,5	58,4	63,6
Provisions non courantes	9	31,6	41,3	39,8
Impôts différés passifs		23,1	23,2	22,5
PASSIF NON COURANT		213,0	230,9	233,3
Dettes financières courantes	7	47,7	50,9	39,9
Obligations locatives courantes	7	15,9	15,9	15,5
Fournisseurs et comptes rattachés		575,9	702,3	635,3
Passifs sur contrats clients		44,8	30,8	28,8
Provisions courantes	8	42,9	31,2	21,9
Autres passifs courants		684,5	714,1	866,2
Concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		0,7	1,2	2,1
Passifs d'impôt courants		3,5	0,1	2,0
Instruments financiers - Couverture des dettes financières		1,7	1,4	-
Autres passifs financiers courants		0,5	0,3	2,3
PASSIF COURANT		1 418,1	1 548,2	1 614,0
Passifs liés aux activités détenues en vue de la vente		-	-	74,2
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		3 488,9	3 642,9	3 734,2

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Note Annexe	Capital - Prime d'émission	Réserves liées au capital et report à nouveau	Réserves et résultat consolidés	Opérations affectées directement en capitaux propres	TOTAL GROUPE	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2021		62,3	1 050,8	715,5	(60,5)	1 768,1	(1,2)	1 766,9
Mouvements premier semestre 2022								
Résultat net				126,5		126,5	1,9	128,4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					6,1	6,1		6,1
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	126,5	6,1	132,6	1,9	134,5
Opérations nettes sur capital et réserves		-	69,9	(69,9)	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	(0,9)	-	(0,9)		(0,9)
Distribution		-	-	(94,7)	-	(94,7)	(1,3)	(96,0)
Paiement fondé sur des actions		-	-	0,8	-	0,8	-	0,8
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	6,6	-	6,6	0,8	7,4
SITUATION AU 30 JUIN 2022		62,3	1 120,7	683,9	(54,4)	1 812,5	0,2	1 812,7
Mouvements de juillet à décembre 2022								
Résultat net		-	-	49,6	-	49,6	4,0	53,6
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	2,5	2,5	-	2,5
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	49,6	2,5	52,1	4,0	56,1
Opérations nettes sur capital et réserves		-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	(0,3)	-	(0,3)		(0,3)
Distribution		-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Paiement fondé sur des actions		-	-	2,2	-	2,2		2,2
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(3,6)	-	(3,6)	(2,3)	(5,9)
SITUATION AU 31 DECEMBRE 2022		62,3	1 120,7	731,8	(51,9)	1 862,9	0,9	1 863,8
Mouvements premier semestre 2023								
Résultat net		-	-	101,3	-	101,3	(0,4)	100,9
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		-	-	-	(0,7)	(0,7)	-	(0,7)
Résultat net et produits et charges comptabilisés		-	-	101,3	(0,7)	100,6	(0,4)	100,2
Opérations nettes sur capital et réserves		0,1	30,6	(30,6)	-	0,1	-	0,1
Acquisitions et cessions d'actions propres		-	-	-	-	-	-	-
Acquisitions et cessions sans changement de contrôle		-	-	0,5	-	0,5	-	0,5
Distribution		-	-	(105,2)	-	(105,2)	(2,0)	(107,2)
Paiement fondé sur des actions		-	-	0,9	-	0,9	-	0,9
Autres opérations (changements de périmètre, autres opérations avec les actionnaires et divers)		-	-	(1,5)	-	(1,5)	1,0	(0,5)
SITUATION AU 30 JUIN 2023		62,4	1 151,3	697,2	(52,6)	1 858,3	(0,5)	1 857,8

Notes annexes aux états financiers consolidés

1 Faits marquants

1. Accompagnement du plan d'accélération digital

Les orientations stratégiques 2023 du groupe, qui portent la nouvelle ambition d'accélération digitale du groupe TF1, impliquent une évolution des organisations, avec un impact sur les compétences et les métiers.

Pour accompagner cette ambition, le groupe a proposé de dynamiser des dispositifs existants de mobilité et d'accompagnement, sur la base du volontariat, par le biais d'un accord de Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels (GEPP). Ces dispositifs ont été présentés aux organisations syndicales et annoncés aux salariés du groupe à compter de mai 2023. L'entrée en vigueur de ce processus de mobilité et d'accompagnement débutera le 1er septembre 2023 pour se terminer le 31 décembre 2024.

Le groupe a considéré que ce processus, qui a abouti à la signature d'un accord le 19 juillet 2023, constitue un engagement donnant lieu à la comptabilisation d'une provision au 30 juin 2023. Celle-ci a été évaluée sur la base de critères des mesures d'accompagnement, pondérée de la meilleure estimation du Groupe de sa mise en œuvre.

En lien avec cette évolution, le groupe a également encouru des charges additionnelles (fin d'un bail immobilier, honoraires notamment).

L'ensemble de ces engagements ont conduit le groupe à présenter au 30 juin 2023 un total de 27 millions d'euros en autres charges opérationnelles, pour l'essentiel constituées de la provision pour Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels (GEPP) et d'une restructuration immobilière.

2. Nouvelle convention ARCOM

Après la sélection de la chaîne TF1 par l'ARCOM le 22 février dernier dans le cadre de l'appel à candidature pour sa diffusion sur la TNT, le Groupe a signé le 27 avril 2023 une nouvelle convention avec l'Autorité, lui permettant l'utilisation de la fréquence TNT à compter du 6 mai 2023 pour une durée de 10 ans.

3. Retrait de Salto

Les groupes France Télévisions, M6 et TF1 ont annoncé le 15 février 2023 leur décision d'arrêter la plateforme SALTO et sa mise en dissolution en vue de sa liquidation.

La société Salto a mis fin à son service auprès de ses utilisateurs le 27 mars 2023.

Au 31 décembre 2022, les pertes cumulées depuis l'origine avaient été imputées à l'avance en compte-courant (considérée comme une composante de la quote-part d'investissement du groupe dans la société), et l'excédent avait été comptabilisé en provision pour charges. Cette position n'a pas évolué sur le 1er semestre 2023.

2 Principes et méthodes comptables

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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2023 intègrent les comptes de TF1 SA et de ses filiales et coentreprises ainsi que les participations du Groupe dans les entreprises associées. Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent

TF1 - Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2023

pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 présentés dans le document d'enregistrement universel déposé le 9 mars 2023 auprès de l'AMF sous le numéro D.23-0081.

Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé, le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date. Au 30 juin 2023, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne.

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

2-2. Nouvelles normes IFRS

2.2.1. Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne d'application obligatoire ou pouvant être appliqués par anticipation pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023

Au 30 juin 2023, le Groupe a appliqué les normes, interprétations, principes et méthodes comptables existant dans les comptes consolidés de l'exercice 2022, à l'exception des évolutions obligatoires édictées par les normes IFRS mentionnées ci-après, applicables au 1er janvier 2023.

Amendements à IAS 12

Le 7 mai 2021, l'IASB a publié des amendements à IAS 12 relatifs à la comptabilisation initiale d'impôts différés relatifs à des actifs et passifs issus de la même transaction. 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 cours de l'exercice 2023. A ce stade de l'analyse, l'impact sur le Groupe apparaît non significatif.

2-3. Changements de méthode comptable

En 2023, le Groupe n'a procédé à aucun changement de méthodes comptables.

2-4. Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés condensés du groupe TF1 implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses jugées réalistes ou raisonnables. Certains faits et circonstances ultérieurs pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Les principales méthodes comptables dont l'application nécessite le recours à des estimations portent sur les éléments suivants :

- dépréciation des droits audiovisuels, immobilisés et détenus en stocks ;
- dépréciation des goodwill en cas d'indice de perte de valeur ;
- dépréciation des programmes et droits de diffusion ;
- évaluation des provisions.

Ces estimations ont été réalisées selon les mêmes démarches d'évaluation qu'à fin décembre 2022. A la date d'arrêté des comptes, la Direction considère que ces estimations intègrent au mieux les éléments d'information dont elle dispose.

2-5. Saisonnalité

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

3 Secteurs opérationnels

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

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

Media

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

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


<i>(en millions d'euros)</i>	MEDIA		NEWEN STUDIOS		TOTAL GROUPE TF1	
	2023.06	2022.06	2023.06	2022.06	2023.06	2022.06
COMPTE DE RESULTAT SECTORIEL						
Chiffre d'affaires des secteurs	909,5	1 034,8	153,0	180,2	1 062,5	1 215,0
Eliminations opérations intersecteurs	(5,1)	(6,3)	(19,3)	(21,8)	(24,4)	(28,1)
CHIFFRE D'AFFAIRES CONTRIBUTIF GROUPE	904,4	1 028,5	133,7	158,4	1 038,1	1 186,9
<i>Dont Chiffre d'affaires Publicitaire</i>	<i>746,4</i>	<i>815,5</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>746,4</i>	<i>815,5</i>
<i>Dont Chiffre d'affaires Autres</i>	<i>158,0</i>	<i>213,0</i>	<i>133,7</i>	<i>158,4</i>	<i>291,7</i>	<i>371,4</i>
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT DES ACTIVITES ("ROCA")	146,3	172,5	6,0	19,6	152,3	192,1
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	146,3	171,4	4,0	17,4	150,3	188,7
<i>% marge opérationnelle contributive Groupe</i>	<i>16,2%</i>	<i>16,7%</i>	<i>3,0%</i>	<i>11,0%</i>	<i>14,5%</i>	<i>15,9%</i>
<i>Charges d'intérêts sur obligations locatives</i>	<i>(0,6)</i>	<i>(0,9)</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(0,7)</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(1,6)</i>
Quote-part du résultat net des coentreprises et entités associées	0,5	(10,9)	(0,9)	(1,1)	(0,4)	(12,0)

TF1 - Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2023

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 2022 est présenté dans le tableau ci-dessus en global et par secteur.

4 Décomposition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du groupe TF1 au 30 juin 2023 se décompose de la manière suivante :

2023.06		(en millions d'euros)	2023.06	2022.06	Var M€	Var %
 <p>1 038,1</p>	71,9%	Recettes publicitaires	746,4	815,5	(69,1)	-8%
		dont Chiffre d'affaires publicitaire digital (1)	50,3	65,1	(14,8)	-23%
	15,2%	Autres recettes	158,0	213,0	(55,0)	-26%
		Media	904,4	1 028,5	(124,1)	-12%
	4,7%	Newen France	48,6	73,5	(24,9)	-34%
	8,2%	Newen Etranger	85,1	84,9	0,2	0%
		Newen Studios	133,7	158,4	(24,7)	-16%
	Chiffre d'affaires total	1 038,1	1 186,9	(148,8)	-13%	

(1) Pour mémoire, cet indicateur intégrait en 2022 le chiffre d'affaires publicitaire du pôle Publishers.

Au titre des exercices 2023 et 2022, 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 Goodwill

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

(en millions d'euros)	Media	Newen Studios	TOTAL
Goodwill au 1er janvier 2022	586,1	213,6	799,7
Acquisitions	-	5,2 (1)	-
Cessions	(36,5) (2)	-	(36,5)
Change	-	0,9	0,9
Ajustement	-	0,3	0,3
Reclassement	(59,0) (3)	-	(59,0)
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2022	490,6	220,0	710,6
Goodwill au 1er janvier 2023	500,6	229,6	730,2
Acquisitions	-	(0,2)	(0,2)
Cessions	-	-	-
Change	-	0,1	0,1
Ajustement	-	-	-
Reclassement	-	1,8	1,8
Dépréciation	-	-	-
Goodwill au 30 juin 2023	500,6	231,3	731,9

(1) Au 2^{ème} trimestre 2022, le Groupe a fait l'acquisition de 60% du Groupe espagnol IndaloMedia, spécialisé dans la production de programmes de divertissement, générant un goodwill de 4,8 m€

(2) Au 2^{ème} trimestre 2022, le Groupe a cédé les entités Gamed. Cette transaction a été analysée comme entrant dans le champ d'IFRS 3 et a donné lieu à une sortie de goodwill ;

(3) Au 2^{ème} trimestre 2022, le Groupe a signé un accord avec Reworld Media en vue de la cession de ses activités Publishers et avec la société Future Technology Retail concernant la cession des activités de marketing d'influence d'Ykone, cessions réalisées sur le deuxième semestre 2022, et a en conséquence reclassé

tous les actifs et passifs correspondant en « actifs ou activités détenus en vue de la vente » et en « passifs liés aux activités détenues en vue de la vente » conformément à IFRS 5

6 Participations dans les coentreprises et les entreprises associées

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

(en millions d'euros)	Extension TV 50%	Salto 33,33%	Autres	TOTAL
1^{er} janvier 2022	9,6	-	6,9	16,5
Quote-part de résultat	0,1	(12,0)	(2,0)	(13,9)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	(0,9)	-	-	(0,9)
Variation de périmètre et reclassement	-	12,0	1,8	13,8
Provision pour risque	-	-	-	-
30 juin 2022	8,9	-	6,6	15,5
1^{er} janvier 2023	5,5	-	6,2	11,7
Quote-part de résultat	0,2	0,6	(1,2)	(0,4)
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-
Variation de périmètre et reclassement	-	(0,6)	1,5	0,9
Provision pour risque	-	-	-	-
30 juin 2023	5,7	-	6,5	12,2

⁽¹⁾ En 2023, comme en 2022, 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.

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

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

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

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

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

(en millions d'euros)	31/12/2022	Ecart de conversion	Changement de périmètre	Flux de trésorerie (1)	JV en capitaux et résultat	Autres variations	30/06/2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	484,5	(0,1)	-	47,9	-	0,2	532,5
Actifs financiers de gestion de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
Trésorerie passive	(1,2)	-	-	0,6	-	(0,1)	(0,7)
Trésorerie disponible	483,3	(0,1)	-	48,5	-	0,1	531,8
Instruments financiers dérivés de taux actifs	2,7	-	-	-	-	0,8	3,5
Instruments financiers dérivés de taux passifs	(1,4)	-	-	-	-	(0,3)	(1,7)
Juste valeur des instruments dérivés de taux	1,3	-	-	-	-	0,5	1,8
Emprunts long terme	(108,0)	(0,8)	-	(10,5)	2,7	(4,2)	(120,8)
Dettes financières court terme hors trésorerie passive	(50,9)	-	-	0,7	0,1	2,4	(47,7)
Endettement brut	(158,9)	(0,8)	-	(9,8)	2,8	(1,8)	(168,5)
Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-)	325,7	(0,9)	-	38,7	2,8	(1,2)	365,1
Obligations locatives ⁽²⁾	(74,3)	-	-	15,4	-	5,5	(53,4)

TF1 - Comptes consolidés et annexe – 1er semestre 2023

Trésorerie nette (+) / Endettement financier net (-) y compris obligations locatives	251,4	(0,9)	-	54,1	2,8	4,3	311,7
---------------------------------------------------------------------------------------------	-------	-------	---	------	-----	-----	--------------

⁽¹⁾ Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement de l'exercice 2023 de (9,8) m€ analysés dans l'état des flux de trésorerie se décomposent en une augmentation de (17,7) m€ et une diminution de 7,9 m€

⁽²⁾ Les autres variations des obligations locatives à hauteur de 5,5 millions d'euros correspondent essentiellement au désengagement du groupe d'un immeuble de bureaux à Boulogne-Billancourt lié à un contrat de bail immobilier qualifié de contrat de location au regard d'IFRS 16.

Au 30 juin 2023, TF1 dispose d'un encours de lignes de crédit bancaires bilatérales de 1 014 millions d'euros, dont 184 millions d'euros pour le pôle Newen. Adossée à son encours de lignes bancaires confirmées et non tirées, TF1 dispose également d'une convention de trésorerie avec le groupe Bouygues.

Au 30 juin 2023, les tirages ont été réalisés à hauteur de 74 millions d'euros pour le pôle Newen.

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

(en millions d'euros)	2023.06	2022.12
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	532,5	484,5
Trésorerie sur actifs en cours de cession	-	-
Comptes courants de trésorerie passifs	-	-
Concours bancaires courants	(0,7)	(1,2)
Trésorerie de clôture du tableau de flux de trésorerie	531,8	483,3

8 Provisions courantes

Principe comptable

Comme spécifié en note 7-3-3 « Provisions courantes » des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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.

Evènement de la période

Comme évoqué en note 1 Faits marquants, l'engagement en 2023 par le groupe d'une stratégie d'accélération digitale accompagnée d'une optimisation de ses ressources a conduit à comptabiliser une provision au titre du nouvel accord Gestion des Emplois et des Parcours Professionnels (GEPP).

L'évaluation de la provision comptabilisée dans les comptes au 30 juin 2023 s'appuie sur les critères et éléments d'estimation suivants :

- d'un accord qui propose sur la base du volontariat, l'accompagnement de reconversions internes et externes des collaborateurs de sociétés de l'UGT Media. Cet accord, en lien avec la stratégie d'accélération digitale, identifie un quantum maximum, conduisant à la détermination d'une base de chiffrage, et
- de différents scénarios d'adhésion de la part des salariés concernés (congé mobilité, congé de fin de carrière), évalué par le Groupe sur la base d'hypothèses pondérées « hautes », « moyennes » et « basses », ayant conduit à l'évaluation du 30 juin 2023.

Le montant provisionné à fin juin représente la meilleure estimation du niveau d'adhésion des salariés, à la sortie des négociations avec les instances représentatives du personnel et une date de début de dépôt des candidatures volontaire à compter du 1er septembre 2023.

La mise à jour des scénarios d'adhésion s'effectuera à chaque clôture sur la base de l'évolution des hypothèses ayant conduit à la détermination de cette estimation.

9 Provisions non courantes

Au 30 juin 2023, les provisions non courantes sont principalement constituées des provisions pour indemnités de fin de carrière.

Comme spécifié en note 7-4-6 « Provisions non courantes » des comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le calcul de la provision pour indemnités de départ à la retraite est effectué selon la méthode des unités de crédit projetées. Ce calcul est notamment sensible aux hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation.

Les charges comptabilisées sur la période au titre des indemnités de fin de carrière correspondent au prorata des charges estimées sur l'année, calculées sur la base des hypothèses actuarielles et des prévisions réalisées au 31 décembre 2022.

Au 30 juin 2023, les hypothèses de taux d'actualisation, de taux d'augmentation des salaires et au taux de rotation sont identiques à celles du 31 décembre 2022. Ainsi, au 30 juin 2023, une augmentation du taux d'actualisation utilisé pour le calcul des indemnités de fin de carrière de 33 points de base par rapport au 31 décembre 2022 a été constatée mais non prise en compte sur le semestre.

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 (1,8) et 2,0 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 1,3 et (1,2) millions d'euros.

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

Le 15 avril 2023, la réforme des retraites portant sur le report à 64 ans de l'âge légal de départ à la retraite en France a été publiée au Journal Officiel. L'impact de cette modification de régime est estimé à 5,9 millions d'euros et a été appréhendé en « Autres produits et charges opérationnels » dans le compte de résultat consolidé du 1er semestre 2023.

10 Dividendes distribués

Le tableau ci-dessous présente le montant du dividende par action qui a été versé par le Groupe le 24 avril 2023 au titre de l'exercice 2022.

	Versé en 2023	Versé en 2022
Dividende total (en millions d'euros)	105,2	94,7
Dividende par action ordinaire (en euro)	0,50	0,45

11 Événements postérieurs à la clôture

Néant

3. Rapport des commissaires aux comptes

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle - période du 1er janvier au 30 juin 2023

MAZARS

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris-La Défense cedex
S.A. à directoire et conseil de surveillance
au capital de € 8.320.000
784 824 153 RCS Nanterre

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

ERNST & YOUNG Audit

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

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société TF1, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 27 juillet 2023,

Les Commissaires aux comptes

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Jean-Marc Deslandes
Associé

Marc Biasibetti
Associé

Nicolas Pfeuty
Associé

Arnaud Ducap
Associé

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

Fait à Boulogne-Billancourt, le 27 juillet 2023

Le Président-Directeur Général

Rodolphe Belmer

Télévision Française 1

Société anonyme au capital de 42 179 556,20 €– 326 300 159 R.C.S. Nanterre

Courrier à adresser à :

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

Tél : (33) 1 41 41 12 34

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

Contact

Département Relations Investisseurs

E-mail : comfi@tf1.fr

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

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