

[30.04.2025] COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RÉSULTATS DU T1 2025 DU GROUPE TF1

Progression du chiffre d'affaires consolidé de 1,6%

Chiffre d'affaires publicitaire stable, avec le maintien d'une forte dynamique de croissance pour TF1+ (+36,9%)

ROCA en hausse de 6 M€ (+16,0% sur un an)

Résultat net part du Groupe proche de l'an dernier, hors impact de la surtaxe exceptionnelle

Situation financière solide avec un excédent financier net quasi-stable sur un an, à 559 M€

Boulogne-Billancourt, le 30 avril 2025

Le Conseil d'Administration de TF1, réuni le 30 avril 2025 sous la Présidence de Rodolphe Belmer, a arrêté les comptes du 1^{er} trimestre 2025. Les résultats ci-après sont présentés selon la décomposition des secteurs d'activités du groupe TF1 et selon la norme IFRS 16. Les données de chiffres d'affaires et de résultats opérationnels publiées sont disponibles dans le rapport sur l'information financière du premier trimestre 2025 accessible sur le site : www.groupe-tf1.fr.

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

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

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

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

Résultats du premier trimestre

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

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

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

Le **résultat opérationnel** s'élève à **36 millions d'euros,** stable sur un an (+1 million d'euros). Il intègre environ 6 millions d'euros de charges d'amortissements des actifs incorporels reconnus dans le cadre de l'acquisition de JPG (Johnson Production Group), et environ 2 millions d'euros de charges non courantes liées au plan d'accélération digitale du Groupe.

Le **résultat net part du Groupe hors surtaxe exceptionnelle** s'élève à **26 millions d'euros,** proche du niveau du premier trimestre 2024. L'écart de 4 millions d'euros reflète notamment la moindre rémunération de la trésorerie en lien avec la baisse des taux de marché.

L'impact de la loi de finances pour 2025 au premier trimestre 2025 est de 11 millions d'euros, dont 10 millions d'euros de contribution exceptionnelle au titre de 2024 (spécifique au premier trimestre).

L'**excédent financier net** ressort à **559 millions d'euros** à fin mars 2025, quasi-stable sur un an.

Analyse par secteur

Média

— Audiences¹

Au premier trimestre 2025, **la chaîne TF1 a bénéficié du retour de ses grandes franchises de divertissement** (*Danse avec les Stars, Koh-Lanta, The Voice*), **du succès des nouveaux rendez-vous de fiction** comme *Carpe Diem* (jusqu'à 6,0 millions de téléspectateurs pour le lancement) ou *Erica* (4,8 millions de téléspectateurs en moyenne sur la saison) et **du parcours des Bleus en Ligue des Nations** (6,3 millions de téléspectateurs pour France-Croatie). Ainsi, **TF1 maintient son leadership sur toutes les cibles² et continue à gagner de la part d'audience sur la cible 4+ (+0,1 pt).**

L'information du Groupe réalise de très bonnes performances avec les journaux du 13h et du 20h qui maintiennent un écart significatif avec leur concurrent direct, et **la matinale Bonjour ! qui continue de s'installer dans le quotidien des Français et atteint jusqu'à 12,4% de part d'audience** en mars.

La chaîne TF1 maintient **un écart significatif avec son principal concurrent commercial :**

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

¹ Données de consommation de télévision et de vidéo Médiamétrie.

² Cibles 4+, FRDA<50 et Individus 25-49.

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

- Le **chiffre d'affaires du secteur Média** s'établit à **461 millions d'euros** au premier trimestre, **en hausse de 1,8% sur un an** :
 - Le **chiffre d'affaires publicitaire** s'élève à **363 millions d'euros, stable sur un an**.
Le **chiffre d'affaires publicitaire de TF1+⁴** s'établit à **40 millions d'euros, soit +36,9% sur un an, maintenant ainsi sa bonne dynamique de croissance.**
 - Le **chiffre d'affaires Média hors publicité** s'élève à **98 millions d'euros, en progression de 9,6%**, porté par les performances de l'interactivité et du pôle musique et spectacles.
- Le **coût des programmes du Groupe** s'élève à **221 millions d'euros au premier trimestre**, proche de l'an dernier (+4 millions d'euros).
- Le **résultat opérationnel courant des activités du pôle Média** s'établit à **45 millions d'euros, en hausse de 8 millions d'euros sur un an**. Pour rappel, le ROCA intégrait au premier trimestre 2024 des coûts spécifiques liés au lancement de la plateforme TF1+.

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

Studio TF1⁵

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

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

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

- Le **résultat opérationnel courant des activités de Studio TF1** s'établit à **-1 million d'euros** au premier trimestre 2025. La baisse de 2 millions d'euros par rapport à l'an dernier reflète notamment les coûts de mise en place d'un nouvel ERP⁶ (intégralement comptabilisés sur le premier trimestre).

³ Inclut tous les usages *streaming* non mesurés par Médiamétrie (contenus spécifiques AVOD, contenus agrégés, consommation hors France) / Hors Live / Hors Canal+, Molotov et Apps OTT FAI.

⁴ Pour rappel, le chiffre d'affaires publicitaire de TF1+ ne comprend pas le chiffre d'affaires de la télévision segmentée, des abonnements à TF1+ Premium et de TF1Info.fr.

⁵ Anciennement Newen Studios.

⁶ Système de planification des ressources d'entreprise.

Structure financière

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

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

Gouvernance

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

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

Le Conseil d'Administration de TF1 compte, parmi ses administrateurs non représentant les salariés : **trois administratrices indépendantes, soit une proportion de 37,5 %** (supérieure au tiers recommandé par le Code AFEP/MEDEF) et **quatre femmes, soit une proportion de 50 %** (supérieure au taux de 40% requis par le Code de commerce)⁷.

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

Perspectives

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

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

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

⁷ Est pris en compte pour la détermination des pourcentages l'ensemble des administrateurs, à l'exception de ceux représentant les salariés, de celle représentant les salariés actionnaires et du censeur.

Sur le pôle Média, le groupe TF1 continuera de proposer la meilleure offre de divertissement gratuite, familiale, et spécialisée. Le deuxième trimestre 2025 verra notamment le retour de marques fortes comme la dernière saison de la série *HPI* ou encore la franchise de divertissement *Mask Singer*.

Le Groupe diffusera aussi en 2025 les deux plus grands événements sportifs de l'année : l'Euro de football féminin et la Coupe du Monde féminine de Rugby.

Le Groupe entend amplifier son accélération et installer TF1+ comme l'alternative premium à YouTube pour le grand public et pour les annonceurs.

Pour faire progresser son chiffre d'affaires, **le Groupe continuera de travailler sur l'ensemble des piliers de valeur de TF1+, en utilisant notamment la data comme levier de monétisation.**

La régie lancera en 2025 de nouveaux formats publicitaires innovants pour accompagner les marques dans l'intégralité de leur stratégie digitale, dans la continuité du format immersif Cover+ lancé en mars.

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

Dans un marché publicitaire offrant une visibilité très limitée, le Groupe maintient ses perspectives pour 2025 :

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

Le rapport sur l'information financière du T1 2025 est disponible sur le site <https://www.groupe-tf1.fr/>.

Un webcast de présentation des résultats aura lieu le 30 avril 2025 à partir de 18h30 (CET).

Les détails de connexion sont disponibles sur le site <https://www.groupe-tf1.fr/fr/investisseurs/resultat-et-publication>, rubrique « Accédez aux résultats de l'exercice ».

GRUPE TF1

DIRECTION DES RELATIONS INVESTISSEURS - comfi@tf1.fr

DIRECTION DE LA COMMUNICATION CORPORATE - communicationcorporate@tf1.fr



Certifié avec **wiztrust**