

## **PROGRAMME DE VEILLE 2026 DE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE SUR LES SOCIÉTÉS DU SBF 120**

### **ALERTE N° 8 CONCERNANT TELEVISION FRANCAISE 1 – TF 1**

Cette analyse est plus particulièrement destinée aux responsables de l'exercice des droits de vote dans les sociétés de gestion et/ou aux correspondants « gouvernement d'entreprise » de l'AFG.

*L'AFG, qui a publié la version 2026 de ses « Recommandations sur le gouvernement d'entreprise », alerte sur les résolutions des assemblées générales des sociétés du SBF 120 contraires à ce code de gouvernement d'entreprise dans le cadre de son programme de veille. Ces analyses ne constituent en aucune manière des conseils en vote. Nous vous rappelons par ailleurs que l'exercice des droits de vote attachés aux titres figurant à l'actif des OPC s'inscrit dans la politique d'engagement actionnarial des sociétés de gestion.*



## **TELEVISION FRANCAISE 1 – TF 1**

**DATE DE L'ASSEMBLEE GENERALE : 16 AVRIL 2026**

### **RESOLUTIONS CONCERNEES PAR LES RECOMMANDATIONS DE L'AFG**

- **RESOLUTION 10 : Programme de rachat d'actions**

#### **Analyse**

La mention dans la résolution du fait que l'autorisation de rachat par la société de ses propres actions dans la limite de 10% du capital peut être utilisée en période d'offre publique, offre une transparence permettant aux actionnaires une meilleure compréhension des enjeux du vote de la résolution. Cependant du fait de la disparition de notre réglementation du principe de neutralité du conseil en période d'offre publique, ces rachats utilisables en période d'offre sont constitutifs d'une mesure de défense contre les OPA, contraire à nos recommandations.



## **Référence**

### **Extrait des Recommandations sur le gouvernement d'entreprise AFG version 2026 : I-C 1-1**

*L'AFG n'est pas favorable, et ce dans l'intérêt des minoritaires, à l'existence de dispositifs anti-OPA.*

*Il n'est pas souhaitable qu'une assemblée générale donne par avance l'autorisation d'utiliser, au cours d'une offre publique lancée postérieurement, des dispositifs tels que le rachat d'actions ou l'émission de bons de souscription d'actions institués par la loi du 31 mars 2006.*

*L'AFG considère en effet que la tenue d'une assemblée générale intervenant pendant la période d'offre publique doit permettre aux actionnaires de se prononcer au cas par cas en disposant des éléments d'appréciation voulus sur des résolutions autorisant, en période d'offre publique, le rachat d'actions ou l'octroi de bons de souscription d'actions.*



## **GOUVERNANCE**

### **1. Composition du conseil d'administration de TELEVISION FRANCAISE 1 – TF 1**

Le conseil d'administration de TÉLÉVISION FRANÇAISE 1 – TFI comportera, à l'issue de l'assemblée générale 37,5 % de membres libres d'intérêts hors représentants des salariés, en conformité avec les recommandations de l'AFG s'agissant d'une société contrôlée (dans l'hypothèse où les résolutions correspondantes seraient acceptées).



| Présenté                            | Nom                             | Affiliation                            | Qualif<br>AFG        | Taux de<br>présence | Genre | Age | Nat | Durée   | Fin du<br>mandat | Mandats |    | Comités |     |     |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|----------------------|---------------------|-------|-----|-----|---------|------------------|---------|----|---------|-----|-----|
|                                     |                                 |                                        |                      |                     |       |     |     |         |                  | DG      | Ad | Audit   | Nom | Rem |
|                                     | Rodolphe Belmer                 | PDG                                    | Non-libre d'intérêts | 88%                 | M     | 56  | FR  | 3       | 2028             | 1       | 0  |         |     |     |
|                                     | Marie-Aude Morel                | Représentant des salariés actionnaires | Non-libre d'intérêts | 100%                | F     | 53  | FR  | 5       | 2027             | 0       | 1  |         |     |     |
|                                     | Bouygues rep par Stéphane Stoll | Représentant d'actionnaire             | Non-libre d'intérêts | 100%                | M     | 55  | FR  | 18      | 2027             | 1       | 1  | M       |     |     |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Cyril Bouygues                  | Représentant d'actionnaire             | Non-libre d'intérêts | Nouveau             | M     |     | FR  | Nouveau | 2029             | 0       | 1  |         |     |     |
|                                     | Olivier Roussat                 | Représentant d'actionnaire             | Non-libre d'intérêts | 100%                | M     | 61  | FR  | 17      | 2028             | 1       | 1  |         | M   | M   |
|                                     | SCDM rep par Charlotte Bouygues | Représentant d'actionnaire             | Non-libre d'intérêts | 75%                 | F     | 34  | FR  | 6       | 2027             | 0       | 2  |         |     |     |
|                                     | Sophie Talamoni Leveaux         | Représentant des salariés              | Non-libre d'intérêts | 88%                 | F     | 61  | FR  | 12      | 2027             | 0       | 1  |         | M   | M   |
|                                     | Yoann Saillon                   | Représentant des salariés              | Non-libre d'intérêts | 100%                | M     | 41  | FR  | 2       | 2027             | 0       | 1  |         |     |     |
|                                     | Marie Pic-Pâris Allavena        |                                        | Libre d'intérêts     | 100%                | F     | 65  | MC  | 7       | 2028             | 0       | 1  | P       |     |     |
|                                     | Orla Noonan                     |                                        | Libre d'intérêts     | 100%                | F     | 56  | IE  | 4       | 2028             | 0       | 2  | M       | P   | P   |
|                                     | Coralie Piton                   |                                        | Libre d'intérêts     | 100%                | F     | 49  | FR  | 1       | 2028             | 0       | 1  |         | M   | M   |
|                                     | Didier Casas                    | <b>Censeur</b>                         |                      |                     |       |     |     |         |                  |         |    |         |     |     |

## 2. Spécificités

- Les fonctions de Président et de Directeur Général ne sont pas séparées.

La société n'a pas prévu d'introduire dans ses statuts la désignation d'un administrateur référent libre d'intérêts.

La société fait valoir que les mandats au sein du conseil sont exercés en relation directe avec le Président Directeur Général avec lequel les administrateurs disposent d'un accès régulier à l'information et que la prévention d'éventuels conflits d'intérêts est suivie avec attention.

- Taux d'assiduité inférieur à 76% pour un membre du conseil d'administration.
- La société ne se conforme pas aux recommandations de l'AFG qui préconisent l'existence de deux comités distincts de rémunération et de sélection.



- Un censeur non rémunéré exerçant des fonctions au sein du principal actionnaire siège au conseil d'administration sans justification particulière.



Je vous prie de croire, Madame, Monsieur, à l'expression de mes sentiments distingués.

Jérôme ABISSET

