

PANORAMA

Bilan financier 2021
des chaînes payantes

Sommaire

| | |
|--|--------|
| Périmètre de l'étude | - 4 - |
| I – Analyse synthétique des évolutions constatées en 2021 | - 5 - |
| II – Evolution de l'économie des chaînes payantes..... | - 6 - |
| III - Analyse de la composition du chiffre d'affaires des chaînes payantes | - 7 - |
| IV – Répartition des chaînes payantes par chiffre d'affaires | - 8 - |
| V – Analyse de l'économie des chaînes payantes par groupe..... | - 9 - |
| Annexe 1..... | - 14 - |

Périmètre de l'étude

Cette étude a été réalisée à partir des données financières extraites des bilans et comptes de résultats arrêtés au 31 décembre 2021 **de 75 chaînes payantes**¹ (dont les chaînes Canal+²) **éditées par 33 sociétés.**

Est ici considérée comme chaîne payante tout service de télévision accessible uniquement par la souscription à un abonnement à une offre de télévision payante, que ce soit à une offre globale, couplée ou non avec d'autres services (internet, téléphonie, etc.).

Seules les chaînes payantes conventionnées ou autorisées à vocation nationale diffusées en France métropolitaine en langue française sur une année entière sont retenues dans cette étude, quelle que soit leur plateforme de réception (TNT, satellite, câble, xDSL ou fibre). Ne sont pas incluses dans le périmètre de la présente étude les chaînes diffusées exclusivement sur internet, les chaînes ayant des conventions temporaires ou à caractère événementiel, et TV5 Monde compte tenu de son statut particulier.

Par ailleurs, ne sont pas comptabilisées les chaînes dont le chiffre d'affaires annuel est inférieur à 0,4 M€³.

Il convient enfin de noter que par rapport au périmètre de la précédente édition :

- quatre chaînes ne font plus partie des chaînes étudiées (*Génération TV, Non Stop People, RMC Sport 3 et RT France*), notamment parce qu'elles ne sont plus diffusées ou n'ont pas fourni à l'Arcom les éléments financiers demandés ;
- une chaîne a été nouvellement intégrée (*TéléSud*).

Conformément à leur engagement conventionnel, les sociétés éditant plusieurs chaînes fournissent à l'Arcom des éléments de comptabilité analytique distinguant chaque chaîne, nécessaires à la réalisation de cette étude.

Dix sociétés éditent plusieurs chaînes :

- **Canal+ Thématiques** (ex Multithématiques, 15 chaînes) : *Ciné+ Premier, Ciné+ Emotion, Ciné+ Frisson, Ciné+ Classic, Ciné+ Famiz, Ciné+ Club, Comédie +, CStar Hits France, Olympia TV, Piwi+, Planète+, Planète A&E, Polar+, Télétoon+ et Seasons* ;
- **Médiawan/AB Thématiques** (9 chaînes) : *AB1, AutoMoto, Action, Animaux, Chasse et Pêche, Science & Vie TV, Trek, Mangas et Toute l'Histoire* ;
- **M6 Thématique** (ex Jeunesse Thématiques) (6 chaînes) : *Canal J, Tiji, MCM, MCM TOP, RFM TV et La Chaîne du Père Noël* ;
- **OCS** (4 chaînes) : *OCS Choc, OCS Max, OCS Géants et OCS City* ;
- **Trace TV** (5 chaînes) : *Trace Gospel, Trace Urban, Trace Africa, Trace Toca et Trace Carribean* ;
- **beIN SPORTS France** (3 chaînes) : *beIN SPORTS 1, beIN SPORTS 2 et beIN SPORTS 3* ;
- **Société d'édition de Canal Plus** (2 chaînes) : les chaînes *Canal+* et *Infosport* ;
- **Game One SAS** (2 chaînes) : *Game One* et *J-One* ;
- **SAS Mélody** (2 chaînes) : *Melody* et *Melody d'Afrique* ;
- **SportcoTV** (3 chaînes) : *RMC Sport 1, RMC Sport 2 et BFM Business TV*.

¹ La liste des chaînes retenues dans ce bilan figure en annexe 1.

² L'appellation les « chaînes Canal+ » regroupe les services suivants : *Canal+, Canal+ Cinéma, Canal+ Sport, Canal+ Family, et Canal+ Séries (Canal+ Décalé a cessé d'émettre fin août 2021)*. Elles sont comptabilisées comme une seule chaîne, puisque juridiquement elles n'ont qu'une convention avec l'ARCOM et bénéficient du statut de chaîne à programmation multiple.

³ Par convention, et cela depuis la première édition de cette étude.

I – Analyse synthétique des évolutions constatées en 2021

Un secteur dont le chiffre d'affaires est en légère baisse en 2021 (- 1 %)

En 2021, le chiffre d'affaires de l'ensemble des 75 chaînes payantes étudiées s'établit à 2 746,3 M€. Pour la deuxième année consécutive, il est en légère baisse de 1 %.

Le chiffre d'affaires des chaînes Canal+ est stable en 2021 (1 542 M€), après deux années de légère augmentation (+ 2 % en 2020, + 1 % en 2019) faisant suite, de 2013 à 2018, à une baisse ininterrompue⁴.

Le poids des chaînes Canal+ dans l'économie globale des chaînes payantes reste toujours prépondérant : leur chiffre d'affaires en 2021 représente 56 % du total du chiffre d'affaires réalisé par l'ensemble des chaînes payantes étudiées.

Le chiffre d'affaires des « autres chaînes payantes » (hors chaînes Canal+) diminue de 21,3 M€ par rapport à 2020 (- 2 %), baisse qui s'explique essentiellement par la fermeture de quatre chaînes⁵, dont certaines (comme RT France) avaient un chiffre d'affaires non négligeable et par la baisse importante des recettes des chaînes sportives éditées par le groupe Altice Média/NextRadioTV.

Figure 1 - Chiffre d'affaires des chaînes payantes en 2021

| (en M€) | Rappel Chiffre d'affaires 2020 (78 chaînes) | Chiffre d'affaires 2021 (75 chaînes) | Évolution 2021/2020 en % | Différentiel en valeur | Part du total |
|-------------------------|--|---|--------------------------------|---------------------------|---------------------|
| Les chaînes Canal+ | 1 542,0 | 1 542,0 | 0% | 0,0 | 56% |
| Autres chaînes payantes | 1 225,8 | 1 204,3 | -2% | -21,3 | 44% |
| Total | 2 767,8 | 2 746,3 | -1% | -21,3 | 100% |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

En 2021, le cumul des résultats d'exploitation des chaînes payantes est globalement positif de même que le cumul de leurs résultats nets (respectivement 49,8 M€ et 73,3 M€). Cependant, ces deux indicateurs connaissent des évolutions opposées : le résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes est quasiment divisé par deux par rapport à 2020, alors que leur résultat net cumulé connaît une évolution positive non négligeable (+56 % toutes chaînes confondues, + 78 % pour les chaînes payantes hors chaînes Canal+).

Ces mouvements s'expliquent par des résultats atypiques de certaines chaînes observés en 2021 :

- le déficit d'exploitation élevé de la chaîne RMC Sport 1 explique notamment la baisse du résultat d'exploitation cumulé ;
- le bénéfice net historiquement élevé de la société M6 Thématiques explique la forte augmentation du résultat net cumulé.

⁴ Cf. figure 3 p. 6 « Evolution du chiffre d'affaires des chaînes payantes par agrégat de chaînes et du résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes toutes chaînes confondues ».

⁵ Ces quatre chaînes sont Génération TV, Non Stop People, RMC Sport 3 et RT France . Leur chiffre d'affaires cumulé était en 2020 de 33,1 M€.

Les chaînes Canal+ présentent un résultat d'exploitation toujours légèrement déficitaire (- 2 M€) et cela pour la troisième année consécutive⁶. Leur résultat net est également négatif et cela depuis 2017.

Figure 2 - Résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes en 2021

| (en M€) | Résultat d'exploitation | | | Résultat net | | |
|-------------------------|-------------------------|-------------|---------------------|--------------|-------------|---------------------|
| | Rappel 2020 | 2021 | Évolution en valeur | Rappel 2020 | 2021 | Évolution en valeur |
| Les chaînes Canal+ | -7,0 | -2,0 | 5,0 | -1,0 | -12,0 | -11,0 |
| Autres chaînes payantes | 91,6 | 51,8 | -39,8 | 47,9 | 85,3 | 37,3 |
| Total | 84,6 | 49,8 | -34,8 | 46,9 | 73,3 | 26,3 |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

II -Évolution de l'économie des chaînes payantes

Depuis 2011, on observe une diminution constante du chiffre d'affaires cumulé des chaînes payantes prises dans leur globalité (- 20 %).

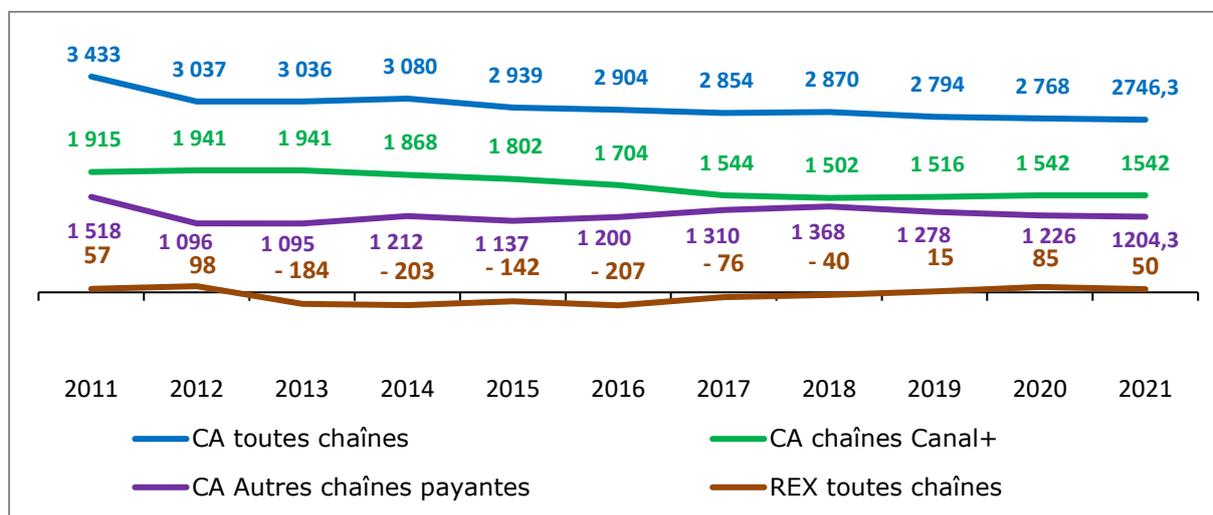
En effet, l'effet conjugué de la baisse régulière du chiffre d'affaires des chaînes Canal+ et de la fermeture depuis 2013 d'un nombre important de chaînes⁷, n'a pas pu être compensé par le lancement en 2013 des chaînes *beIN SPORTS* dont le chiffre d'affaires est, depuis leur création, particulièrement élevé.

Toutefois, après une longue période de déficits, le résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes est positif depuis trois ans. Ces déficits étaient principalement liés aux pertes importantes des chaînes *beIN SPORTS* de 2013 à 2019.

⁶ Il est à noter que depuis la première édition de cette étude (2004), le résultat d'exploitation des chaînes Canal+ n'avait jamais été négatif.

⁷ En effet, après une première vague de réduction du nombre de chaînes initiée par les groupes audiovisuels « historiques », TF1, M6 et Canal Plus (GCP), avec la fermeture de huit chaînes en 2015 (*Cuisine+*, *Jimmy*, *Maison+*, *Sport+*, *Planète Thalassa+*, *M6 Music Black*, *M6 Music Club* et *TF6*), on assiste à partir de 2016 et 2017, à la fermeture pour raisons économiques d'une dizaine d'autres chaînes, non adossées à de grands groupes français ou internationaux, qui existaient pourtant depuis de nombreuses années (*Astrocenter*, *Africa 24*, *Campagne TV*, *Ciné FX*, *Ciné Polar*, *Girondins TV*, *Equidia Life*, *Ma chaîne Etudiante*, *Montagne TV*, *Motors TV*, *No Life*, *OL TV*, *OM TV*, *Onzéo*, *QVC*, *Sport 365*, *Vivolta* et *Voyage*). Par ailleurs, les chaînes *Disney Junior* et *Disney XD*, conventionnées en France lors de leur création, sont désormais conventionnées dans un autre pays européen. Il est à noter que, cependant depuis quatre ans, GCP a renoué avec la création de chaînes thématiques (notamment *CStar Hits France*, *Polar+*, *Olympia TV*, *Clique TV*...).

Figure n° 3 - Évolution du chiffre d'affaires des chaînes payantes par agrégat de chaînes et du résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes toutes chaînes confondues (en M€)



Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

III - Analyse de la composition du chiffre d'affaires des chaînes payantes

Recul des recettes de distribution compensé par l'augmentation des recettes publicitaires et des « autres recettes »

Les recettes de distribution, qui s'élèvent à 2 144 M€ en 2021, représentent 78 % du chiffre d'affaires des chaînes payantes. Elles sont en baisse de 5% par rapport à 2020, ce qui s'explique notamment par la très forte baisse des recettes de distribution perçues par les chaînes sportives du groupe Altice Média/NextRadioTV, *RMC Sport 1* et *RMC Sport 2*⁸.

Les recettes publicitaires, faibles en comparaison puisqu'elles ne représentent que 6 % du total, s'élèvent à 152 M€, en hausse de 14 % par rapport à 2020, année où la crise sanitaire avait fortement affectée le marché publicitaire. Ainsi, elles retrouvent un niveau proche de celui de 2019 (156 M€).

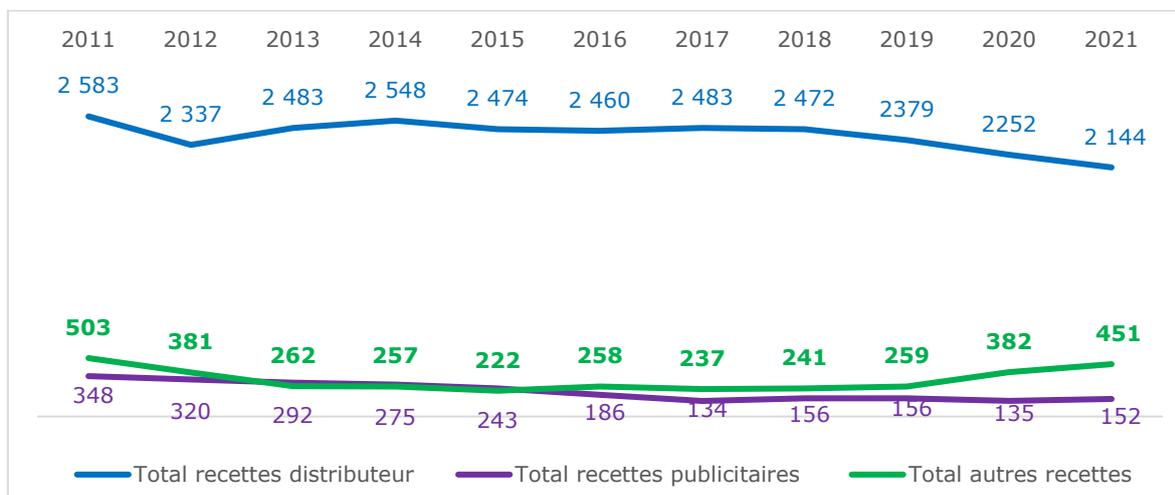
Les investissements publicitaires restent, comme les années précédentes, concentrés sur un petit nombre de sociétés : en 2021, six chaînes ou groupes de chaînes représentent plus de la moitié des ressources publicitaires (*chaînes Canal+*, *beIN SPORTS*, *Euronews*, *Paris Première*, *Téva*, et *TV Breizh*).

Les « autres recettes »⁹ représentent 16 % du total, en hausse de 18 % par rapport à 2020. Une large part de ces « autres recettes » provient de la société *beIN SPORTS* qui a conclu en 2020 deux contrats structurants avec le groupe GCP (la cession au profit des chaînes *Canal+* des droits qu'elle détenait sur la Ligue 1, ainsi qu'un accord exclusif de distribution).

⁸ Cf figure 8 p. 11.

⁹ Les « autres recettes » sont essentiellement composées de ventes de droits ou de subventions d'exploitation.

Figure n° 4 - Évolution des différentes composantes du chiffre d'affaires des chaînes payantes (en M€)



Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs -

IV - Répartition des chaînes payantes par chiffre d'affaires

La SECP, société éditrice des chaînes Canal+, réalise le chiffre d'affaires le plus élevé du secteur. Il représente 56 % du total.

Hors les chaînes Canal+, les chaînes beIN SPORTS, OCS et Ciné+ concentrent en 2021 plus de 50 % du chiffre d'affaires des chaînes payantes (soit 656,8 M€).

Les chaînes beIN SPORTS, dont le chiffre d'affaires a augmenté de 12 % en 2021 réalisent plus du tiers du chiffre d'affaires des chaînes payantes (hors les chaînes Canal+) en 2021.

Figure n° 5 - Répartition des sociétés éditrices de chaînes payantes selon leur chiffre d'affaires (CA) réalisé en 2021

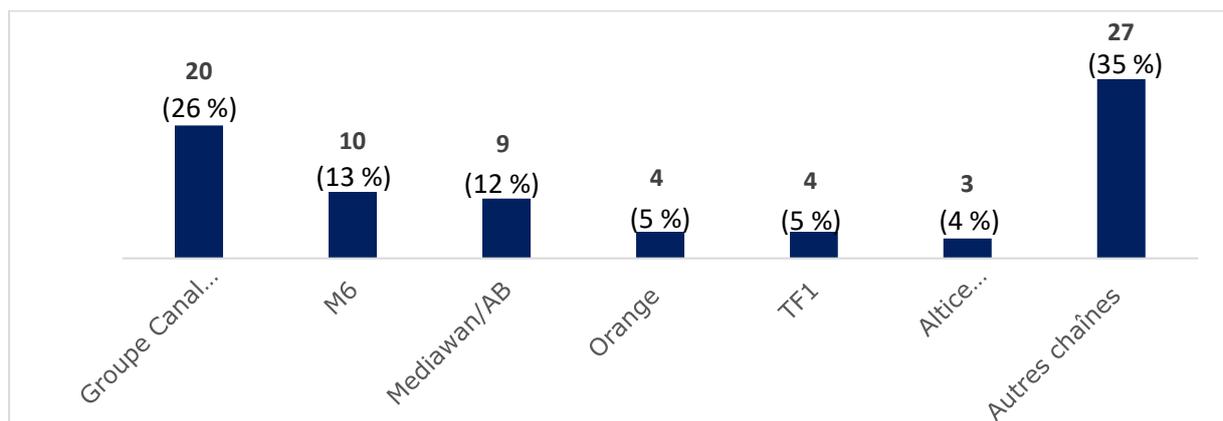
| CA ≤ 5 M€ | 5 M€ ≤ CA < 15 M€ | 15 M€ ≤ CA < 40 M€ | 40 M€ ≤ CA < 80 M€ | CA > 80 M€ |
|-----------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Berbère TV | histoire | 13ème Rue | AB Thématiques (9 chaînes) | SECP (2 chaînes) |
| Clique TV | La Chaîne Météo | Disney Channel | Eurosport | beINSPORTS (3 chaînes) |
| KTO | Mezzo | Equidia | | Canal+ Thématiques (15 chaînes) |
| M6 Music | NRJ Hits | Euronews | | OCS (4 chaînes) |
| Museum Channel | Planète+ C&I | Game One/J One (2 chaînes) | | |
| Méloody | SportscoTV (3 chaînes) | M6 Thématiques (6 chaînes) | | |
| My Zen TV | Série Club | Paris Première | | |
| OL TV | Ushuaïa TV | Teva | | |
| Sport en France | | Trace TV (5 chaînes) | | |
| TéléSud | | TV Breizh | | |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs.

V – Analyse de l'économie des chaînes payantes par groupe¹⁰

Parmi les 75 chaînes payantes étudiées, 51¹¹ sont éditées par des groupes audiovisuels français (soit 69 %). De nombreux groupes internationaux éditent également des chaînes en France comme Disney (*Disney Channel*), Discovery (*Eurosport*), Paramount Global¹² (*Game One* et *J One*) ou encore Universal (*13^{ème} Rue*).

Figure 6 - Nombre de chaînes payantes éditées par les groupes audiovisuels français en 2021 et part relative sur le total des chaînes payantes¹³



Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

* Les chaînes *Série Club* et *Mezzo* sont détenues à parité respectivement par les groupes TF1 et M6, et GCP et un éditeur indépendant. Leurs chiffres d'affaires ont été imputés pour moitié à chacun de leurs actionnaires. Elles ont été comptabilisées pour chacun des groupes comme une chaîne supplémentaire, ce qui explique que le nombre total des chaînes dans ce graphique est de 77 (au lieu de 75).

Des chiffres d'affaires en augmentation pour les groupes TF1, M6 et Orange, stables ou en baisse pour les autres groupes audiovisuels

Les chaînes payantes des groupes TF1 et M6 présentent en 2021 de bons indicateurs économiques, avec respectivement un chiffre d'affaires en augmentation de 8 % et de 5 %, mais toutefois, des résultats d'exploitation stables par rapport à 2020.

Les groupes Canal+, Orange et Médiawan présentent un chiffre d'affaires stable ou légèrement à la baisse par rapport à l'année 2020¹⁴, année où la crise sanitaire liée à la Covid-19 avait peu impacté leur activité de chaînes payantes.

En revanche, les chaînes sportives du groupe Altice Média/NextRadioTV, RMC Sport 1 et RMC Sport 2 présentent une situation économique dégradée avec un chiffre d'affaires en forte diminution. Ces évolutions, ainsi que la fermeture de la chaîne RMC Sports 3 conduisent à une baisse de 79 % du chiffre d'affaires dans l'édition de chaînes payantes de ce groupe.

¹⁰ Il s'agit du cumul des résultats des chaînes éditées par un groupe audiovisuel donné. Cette analyse par groupe ne retrace donc que l'activité d'édition de chaînes payantes éditées par chacun de ces groupes. Elle n'est donc pas comparable aux comptes consolidés par groupe qui sont édités chaque année par les principaux groupes audiovisuels français. Les chaînes n'appartenant pas aux groupes audiovisuels mentionnés sont regroupées dans la catégorie « autres chaînes » (sauf la chaîne *NRJ Hits*).

¹¹ La chaîne NRJ Hits, éditée par le groupe NRJ, est classée parmi les « autres chaînes » et est donc incluse dans ce total.

¹² Ex Viacom.

¹³ Le groupe GCP a lancé en septembre 2021 deux nouvelles chaînes, Canal+ Kids et Canal+ Docs. Ces deux chaînes n'ayant pas connu un exercice complet, elles ne sont pas intégrées dans cette étude.

¹⁴ Les chaînes payantes du groupe Médiawan enregistrent en 2021 un chiffre d'affaires cumulé en baisse de 1,7 M€ par rapport à 2020.

Le chiffre d'affaires total des « autres chaînes » augmente de 2 % en 2021, malgré la sortie du périmètre de 3 chaînes, *RT France*, *Génération TV* et *Non Stop People*, qui cumulaient plus de 30 M€ de chiffre d'affaires en 2020. Cette croissance s'explique notamment par l'augmentation du chiffre d'affaires des chaînes *beIN SPORT* de 8 %.

Figure 7 - Chiffre d'affaires des chaînes payantes ventilé par groupe en 2021 (avec et sans les chaînes Canal+)

| Groupes | Nom des chaînes | Chiffre d'affaires 2020 | Chiffre d'affaires 2021 | Variation 2021/2020 | <i>Sans les chaînes Canal+ Part de chaque groupe dans le chiffre d'affaires total</i> |
|---|---|-------------------------|-------------------------|---------------------|---|
| Les chaînes Canal+ | Canal+, Canal+ Cinéma, Canal+ Sport, Canal+ Family, Canal+ Séries | 1 542,00 | 1 542,00 | 0% | |
| Chaînes thématiques du groupe Canal+ | Ciné+ Premier, Ciné+ Club, Ciné+ Emotion, Ciné+ Frisson, Ciné+ Famiz, Ciné+ Classic, Clique TV, Comédie+, CStar Hits France, Infosport+, Mezzo*, Olympia TV, Piwi+, Planète+, Planète+ Crime et Investigation, Planète+ A&E, Polar+, Seasons, Télétoon+ | 168,5 | 169,5 | 1% | 14% |
| Total groupe Canal+ | | 1 710,5 | 1 711,5 | 0% | |
| Orange | Orange Cinéma Choc, Orange Cinéma Géants, Orange Cinéma Happy, Orange Cinéma Max | 119,0 | 121,0 | 2% | 10% |
| M6 | M6 Music, Paris Première, Téva, Série Club*, CanalJ, MCM, MCM Top, RFM TV, Tiji, La Chaîne du Père Noël | 77,4 | 81,2 | 5% | 7% |
| Altice Media /NextRadioTV | RMC Sport 1, RMC Sport 2, BFM Business | 51,9 | 10,9 | -79% | 1% |
| Médiawan/AB | AB1, AutoMoto, Action, Animaux, Chasse et Pêche, Mangas, Sciences et Vie TV, Toute L'Histoire, Trek | 43,4 | 41,7 | -4% | 3% |
| TF1 | Histoire, TV Breizh, Ushuaïa TV, Serie Club* | 35,5 | 38,4 | 8% | 3% |
| Autres chaînes | 13ème Rue, BeInSports 1, 2, 3, Berbère TV, Disney Channel, Equidia, Euronews, Eurosport, Game One, Génération TV, J-One, KTO, La Chaîne Météo, Melody, Mélody Afrique, Mezzo*, Muséum Channel, My Zen TV, NRJ Hits, OL TV, Sport en France, Trace Urban, Trace Tropical, Trace Africa, Trace Gospel, Trace Toca | 730,1 | 741,6 | 2% | 62% |
| Total avec les chaînes Canal+ | | 2 767,8 | 2 746,3 | -1% | 100% |
| Total sans les chaînes Canal+ | | 1 225,8 | 1 204,3 | -4% | 100% |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

* Les chaînes Série Club et Mezzo sont détenues à parité respectivement par les groupes TF1 et M6, et GCP et un éditeur indépendant. Leurs chiffres d'affaires ont été imputés pour moitié à chacun des actionnaires.

Figure 8 - Chiffre d'affaires publicitaire et chiffre d'affaires de distribution des chaînes payantes en 2021, ventilés par groupe

| Groupes | Recettes de distribution | | | Recettes publicitaires | | |
|--|--------------------------|-----------------|---------------------|------------------------|--------------|---------------------|
| | Rappel 2020 (en M€) | 2021 (en M€) | Evolution 2021/2020 | Rappel 2020 (en M€) | 2021 (en M€) | Evolution 2021/2020 |
| Total groupe Canal Plus (chaînes Canal+ et chaînes thématiques) | 1 567,8 | 1 474,0 | -6% | 19,8 | 24,3 | 23% |
| Orange | 119 | 121 | 2% | 0 | 0 | 0 |
| M6 | 53,7 | 54,6 | 2% | 23,3 | 24,3 | 4% |
| Altice Media/ NextRadioTV | 42,9 | 0,8 | -98% | 9,4 | 7,6 | -19% |
| Médiawan/AB | 36,7 | 33,6 | -8% | 6,7 | 7,6 | 13% |
| TF1 | 26,3 | 26,3 | 0 | 9,2 | 12,6 | 37% |
| Autres chaînes | 405,5 | 433,8 | 7% | 66,2 | 75,2 | 14% |
| Total | 2 251,90 | 2 144,10 | -5% | 134,6 | 151,6 | 13% |
| Total sans les chaînes Canal+ | 844,9 | 828,10 | -2% | 119,6 | 132,6 | 11% |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

* Les chaînes Série Club et Mezzo sont détenues à parité respectivement par les groupes TF1 et M6, et GCP et un éditeur indépendant. Leurs chiffres d'affaires ont été imputés pour moitié à chacun des groupes actionnaires.

Depuis 2011, des groupes audiovisuels français de moins en moins présents dans le secteur de la télévision payante

La diminution de 20 % du chiffre d'affaires de l'ensemble des chaînes payantes observée entre 2011¹⁵ et 2021, tient à la baisse très importante du chiffre d'affaires réalisé dans l'édition de chaînes payantes des grands groupes audiovisuel français qui, au fil des années, ont vendu ou fermé un nombre important de chaînes¹⁶.

GCP, qui a également adopté cette stratégie à partir de 2015 en fermant 5 chaînes, a créé de nouveau des services depuis 2019 (Olympia TV, Clique TV, CStar Hits France...)¹⁷. Cette nouvelle stratégie, conjuguée au relatif redressement du chiffre d'affaires des chaînes Canal+ depuis 2019 (après une période de baisse régulière observée entre 2013 et 2018), permet à GCP de réaliser depuis 2018 un chiffre d'affaires cumulé de ses chaînes payantes en légère croissance (+ 2 %), alors qu'il était en recul chaque année depuis 2011.

Malgré les fluctuations sur la période du chiffre d'affaires réalisé par GCP dans l'édition de chaînes payantes, ce groupe reste prépondérant dans le secteur. Ainsi, en 2021, les chaînes payantes du groupe ont réalisé 62 % du total des chiffres d'affaires des chaînes payantes.

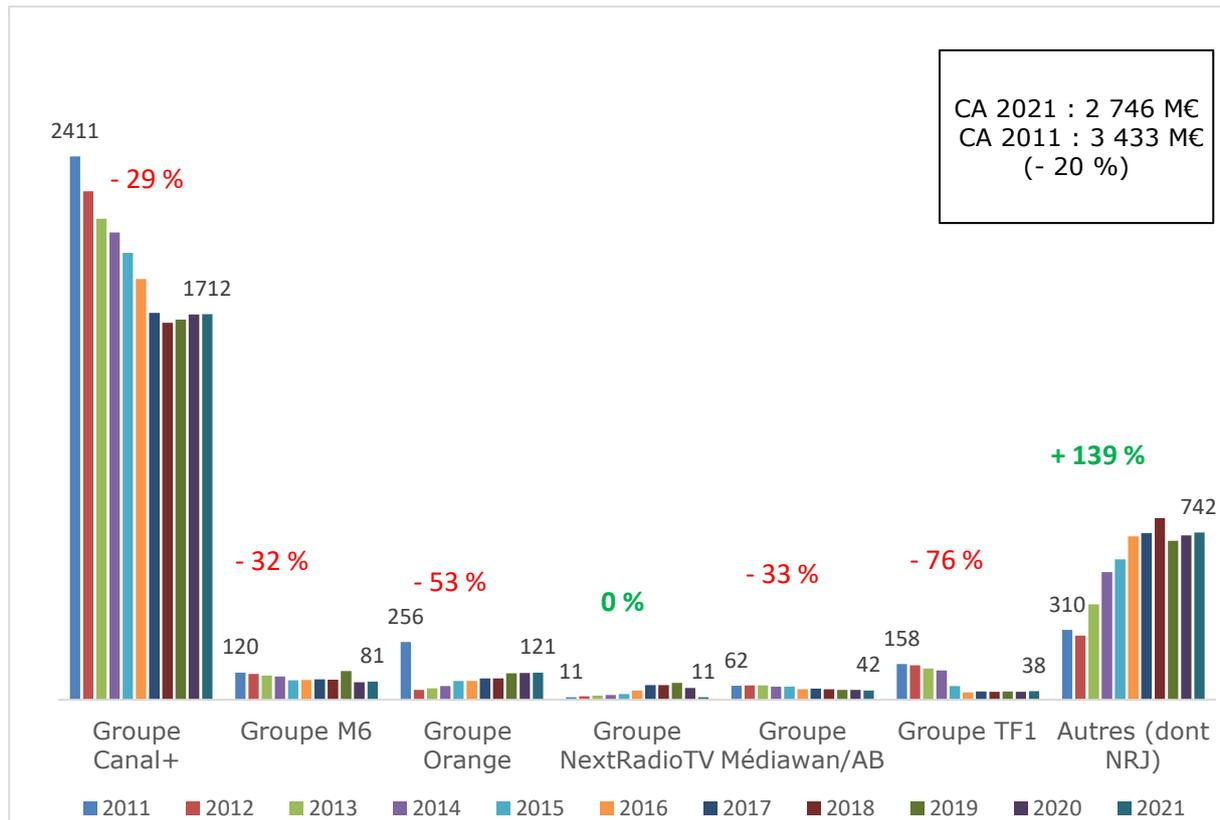
¹⁵ L'année 2011 est la dernière année d'activité des chaînes sportives éditées par Orange.

¹⁶ Cf nbp 6 p. 6 sur la fermeture d'un nombre important de chaînes payantes.

¹⁷ Ce mouvement de création de nouvelles chaînes s'est poursuivi en 2021 avec la création de Canal+ Kids et Canal+ Docs mais ces chaînes ne sont pas comptabilisées dans cette étude, n'ayant pas réalisé en 2021 un exercice comptable complet. De nouvelles chaînes ont également été lancées par GCP en 2022 : Canal+ Foot, Canal+ Sport 360, Canal+ Grand Ecran. Parallèlement, Canal+ Family a cessé d'émettre.

Parallèlement, le secteur s'est concentré, avec la disparition d'un acteur important, le groupe Lagardère. Ce dernier, souhaitant se désengager de l'activité d'édition de chaînes, a vendu en 2018 ses chaînes payantes au groupe M6¹⁸.

Figure 9 - Évolution de 2011 à 2021 du chiffre d'affaires réalisé par les chaînes payantes par groupe (en M€ et en %)



Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

* En pourcentage dans le graphique : évolution des chiffres d'affaires entre 2011 et 2021.

Rentabilité cumulée positive des chaînes des groupes audiovisuels à l'exception de celle des groupes Altice Média/NextRadioTV et Orange

Bien que toujours largement positif, le résultat d'exploitation cumulé des chaînes payantes est en baisse significative en 2021, en raison essentiellement des mauvais résultats du groupe Altice Média/NextRadioTV, et plus particulièrement de la chaîne RMC Sport 1, alors qu'elle était, depuis sa création en 2017, toujours bénéficiaire.

Les autres groupes audiovisuels en revanche, voient leurs résultats d'exploitation s'améliorer, à l'exception des chaînes du groupe M6 qui accusent un léger recul de leur résultat d'exploitation cumulé (- 1,2 M€). Ces dernières en revanche présentent un résultat net multiplié par trois en 2021 par rapport à 2020 (73,2 M€ contre 22,8 M€ en 2020).

¹⁸ A l'exception de la chaîne Mezzo, dont le capital appartient désormais à parité entre le groupe GCP et le groupe Les Echos/Le Parisien.

Il est à noter que le résultat net cumulé des chaînes du groupe Canal+ est négatif : en effet, alors que les chaînes thématiques du groupe sont globalement excédentaires (+ 8,1 M€), la société éditrice des chaînes Canal+, la SECP, présente un résultat net négatif et cela depuis 2017 (- 12 M€ en 2021).

Figure 10 - Résultats d'exploitation et résultats nets des chaînes payantes en 2021, ventilés par groupe

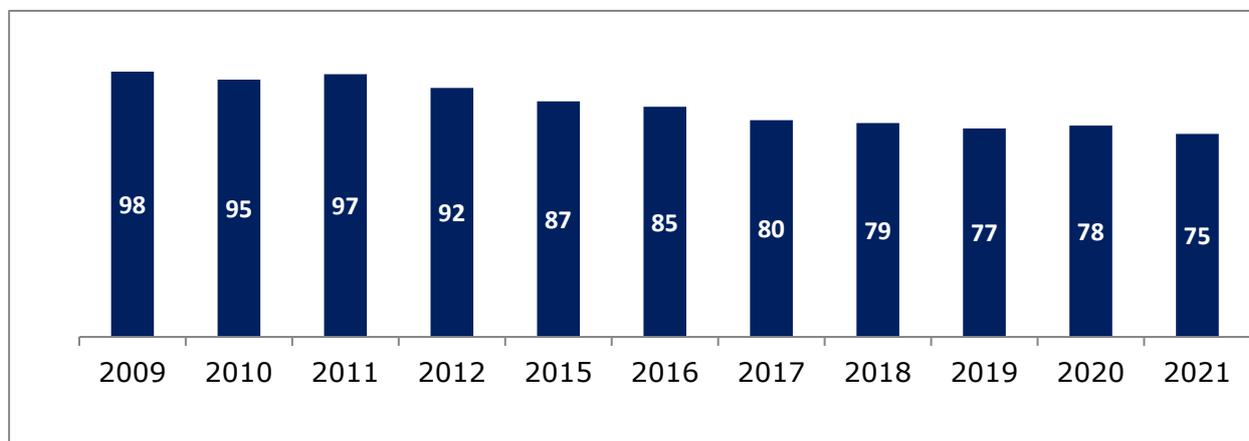
| Groupes | Résultat d'exploitation | | | Résultat net | | |
|---|-------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| | Rappel 2020 | 2021 (en M€) | Évolution 2021/2020 en valeur | Rappel 2020 | 2021 (en M€) | Évolution 2021/2020 en valeur |
| Les Chaînes Canal+ | -7 | -2,0 | 5,0 | -1,0 | -12,0 | -11,0 |
| Chaînes thématiques du groupe Canal Plus | 15,5 | 11,2 | -4,3 | 13,4 | 8,1 | -5,3 |
| Total chaînes payantes groupe Canal Plus | 8,5 | 9,2 | 0,7 | 12,4 | -3,9 | -16,3 |
| Orange | -20,6 | -13,9 | 6,7 | -33,2 | -27,9 | 5,3 |
| M6 | 31,5 | 30,3 | -1,2 | 22,8 | 73,2 | 50,4 |
| AlticeMedia/NextRadioTV | 8,3 | -23,9 | -32,2 | 6,0 | -23,9 | -29,9 |
| Médiawan/AB | 3,6 | 5,4 | 1,8 | 2,5 | 2 | -0,5 |
| TF1 | 12,8 | 15,2 | 2,4 | 9,2 | 11,3 | 2,1 |
| Autres chaînes | 40,6 | 27,5 | -13,1 | 27,2 | 42,5 | 15,3 |
| Total | 84,7 | 49,8 | -34,9 | 46,9 | 73,3 | 26,4 |
| Total sans les chaînes Canal+ | 91,7 | 51,8 | -39,9 | 47,9 | 85,3 | 37,4 |

Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

*La chaîne Série Club et la chaîne Mezzo sont détenues à parité respectivement par les groupes TF1 et M6, et GCP et un éditeur indépendant. Les résultats d'exploitation et les résultats nets de cette chaîne ont été comptabilisés pour moitié dans les résultats de chacun des actionnaires.

Annexe 1

Évolution du nombre de chaînes payantes étudiées



Source : Arcom d'après les déclarations des éditeurs - Ce tableau comprend des arrondis.

Périmètre des chaînes payantes retenues dans l'étude

| Chaînes conventionnées | | | | Chaînes autorisées |
|------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------|--------------------|
| 13 ^{EME} RUE | CLIQUE TV | MCM | RMC SPORT 1 | LES CHAINES CANAL+ |
| AB1 | COMEDIE + | MCM TOP | RMC SPORT 2 | PARIS PREMIERE |
| ACTION | CSTAR HITS FRANCE | MELODY | SEASONS | PLANETE + |
| ANIMAUX | DISNEY CHANNEL | MELODY AFRIQUE | SERIE CLUB | |
| AUTOMOTO | ENCYCLO | MEZZO | SPORT EN FRANCE | |
| BFM BUSINESS | EQUIDIA | MUSEUM CHANNEL | TELESUD | |
| BEINSPORTS 1 | ESCALES | MY ZEN TV | TELETOON + | |
| BEINSPORTS 2 | EURONEWS | NRJ HITS | TEVA | |
| BEINSPORTS 3 | EUROSPORT | OLYMPIA TV | TIJI | |
| BERBERE TV | GAME ONE | OCS CHOC | TOUTE L'HISTOIRE | |
| CANAL J | HISTOIRE | OCS GEANTS | TRACE AFRICA | |
| CHASSE ET PECHE | INFOSPORT + | OCS MAX | TRACE URBAN | |
| CINE+ CLUB | J ONE | OCS CITY | TRACE CARRIBEAN | |
| CINE+ CLASSICS | KTO | PIWI+ | TRACE GOSPEL | |
| CINE+ EMOTION | LA CHAINE METEO | PLANETE+ CRIME ET INVESTIGATION | TRACE TOCA | |
| CINE+ FAMIZ | LA CHAINE DU PERE NOEL | PLANETE + A&E | TV BREIZH | |
| CINE+ FRISSON | M6 MUSIC | POLAR+ | USHUAÏA TV | |
| CINE+ PREMIER | MANGAS | RFM TV | VIRGIN RADIO TV | |
| 72 chaînes | | | | 3 chaînes |
| 75 chaînes | | | | |

Source : Arcom