

Club Galilée : « Nouveaux enjeux du service public de l'audiovisuel »

Octobre 2016

Jérôme BODIN (33 1) 58 55 06 26 - jerome.bodin@natixis.com

Atouts et faiblesse (s) pour réussir

Contexte : mondialisation du secteur audiovisuel

Disparition des frontières territoriales audiovisuelles par le numérique

- > Nouvelle concurrence domestique
- > Opportunités à l'international

Les services publics s'inscrivent dans ce contexte mondialisé

- > Disparition progressive des rentes hertziennes
- > Terrain de jeu multiplateformes

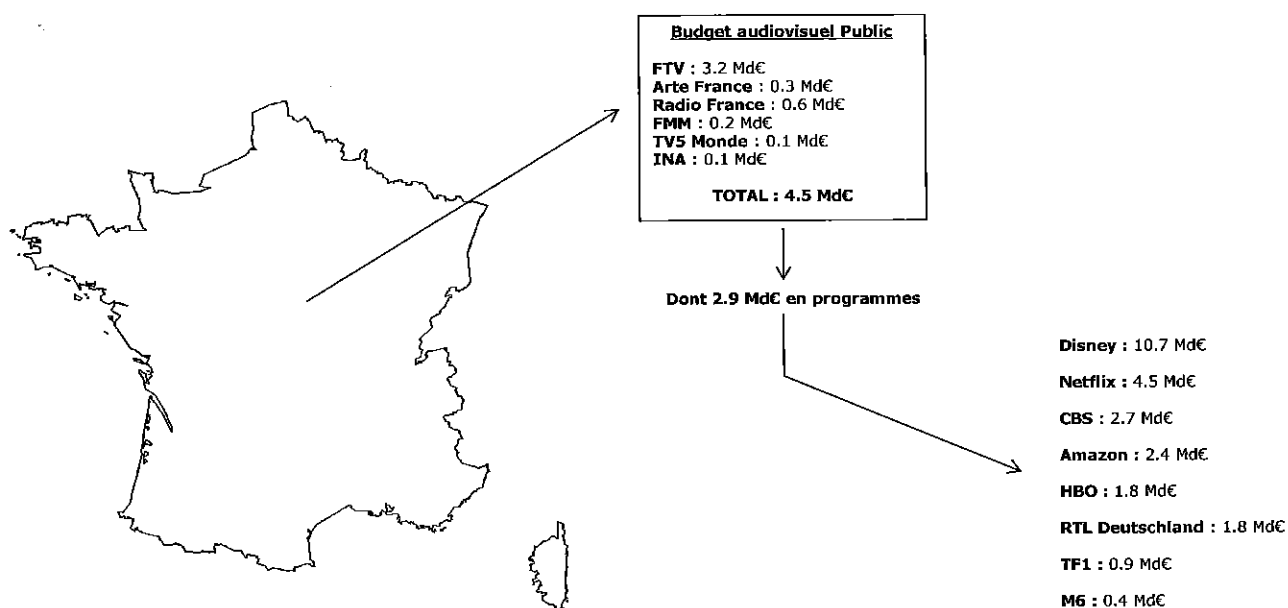
Atouts et faiblesses dans ce nouveau contexte mondial

- Les moyens financiers
- L'espace géographique
- Le temps

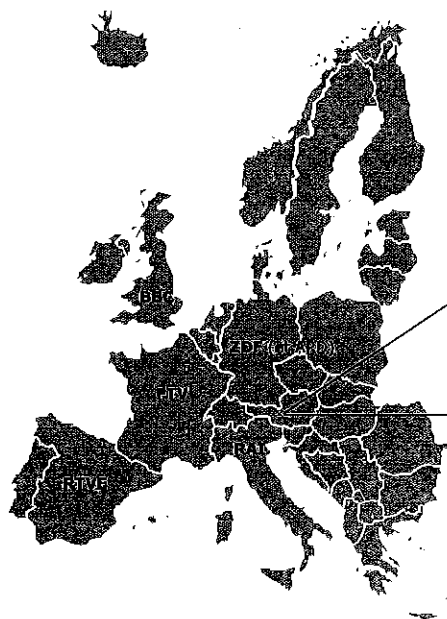
- Mais ... pas de collaboration en France et en Europe

2 |

France : un acteur "mondial" de 1er plan



3 |



Les 5 premiers groupes audiovisuels publics représentent un budget cumulé de 22.4 Md€

Soit des investissements annuels en programmes d'environ **15 Md€**

Selon l'UER le budget cumulé des 46 diffuseurs publics membres est de **30 Md€**

Très peu de collaborations locales et européennes

Peu d'exemples de collaboration à l'échelle locale en France

- A l'extrême, modèle intégré (exemple BBC)
- En France : très forte approche de silos dans le service public
- Mais 1^{ère} collaboration importante en France avec Franceinfo:
- Exemples de collaboration plus vastes avec entités externes à l'audiovisuel, exemple le Prado et RTVE en Espagne

Très peu de collaboration européenne à ce stade

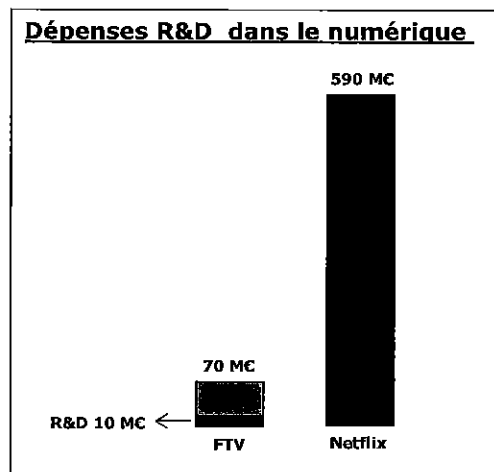
- Les groupes privés tentent des premières passerelles (Vivendi et l'Europe du sud, TF1 et Pro7sat1 etc.)
- Aucune initiative majeure à ce stade en Europe
- Modèles certes différents d'un pays à l'autre mais objectifs assez proches
- Un levier inexploité et nécessaire dans la construction d'un sentiment d'appartenance et d'adhésion au projet européen

Contenus : pourquoi si peu de coproductions ?

- Modèle qui s'impose progressivement dans la TV privée
- Peu d'exemples, même dans la sphère francophone (FTV / RTBF). Une première collaboration BBC/FTV : The Collection
- Nombreux exemples de coproductions franco-allemandes via Arte. **FTV pivot des passerelles bilatérales en Europe** (Espagne, Italie, GB etc.)

Technologie : un enjeu majeur et abordé trop localement

- Aucun partage européen sur la technologie
- Développements strictement domestiques à ce stade
- Importance grandissante de la technologie. **Netflix investit 60x dans la R&D / an que FTV !**



Alliance bilatérale ou multilatérale ?

6 |

NATIXIS

Un secteur public européen de dimension mondiale

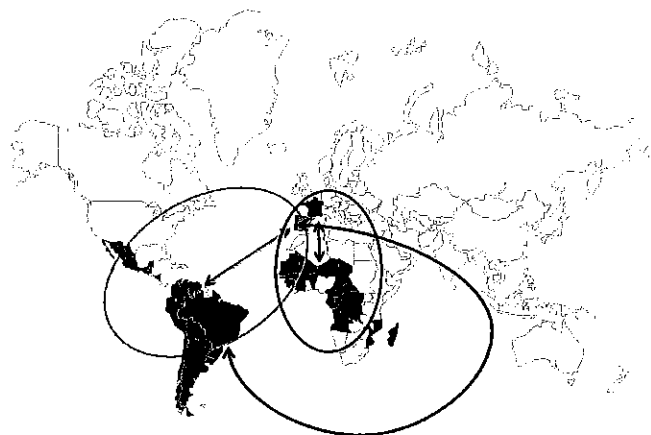
Francophonie, hispanophonie, lusophonie

- 3 langues mondiales et trois marchés d'avenir
- Peu de collaborations à l'international pour adresser ces marchés émergents : Afrique et Amérique latine
- Nécessite une forte collaboration dans le domaine technologique et le numérique (point précédent)

1 600 millions de locuteurs en 2050

Plus de liens entre FTV et FMM ?

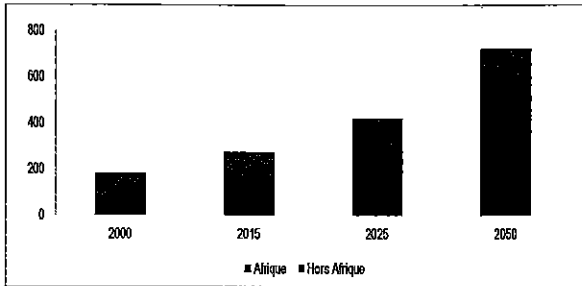
- La France est la seule à avoir une stratégie extérieure mais l'outil est-il en phase avec le marché ?
- Couverture unique : TV5, MCD, RFI et France 24
- Penser TV5 comme une alliance francophone de 1^{er} plan
- Faible présence sur le numérique et faibles collaborations dans les coproductions
- FTV : intégrer dimension internationale et se rapprocher des zones de production potentielles (Afrique).



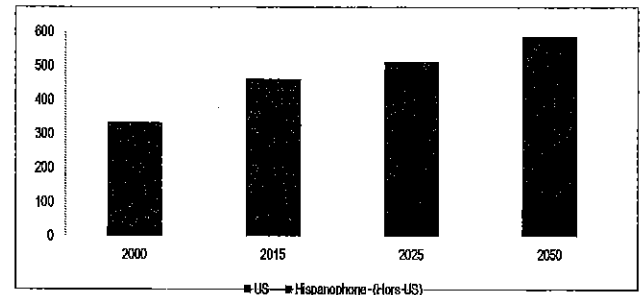
7 |

NATIXIS

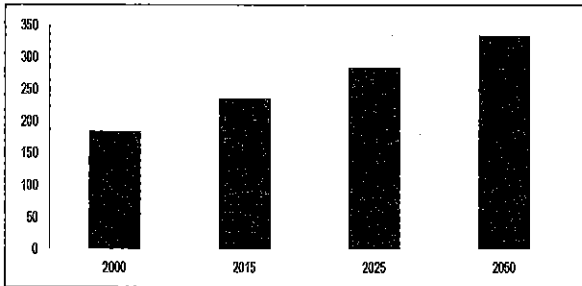
Nombre de francophones (m)



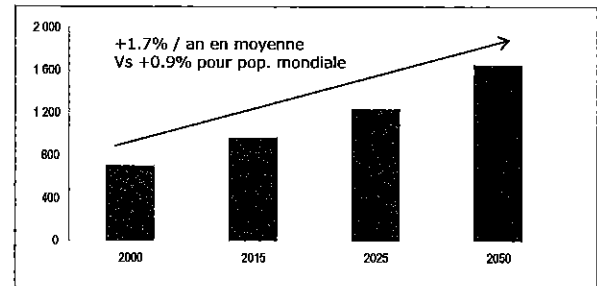
Nombre d'hispanophones (m)



Nombre de lusophones (m)



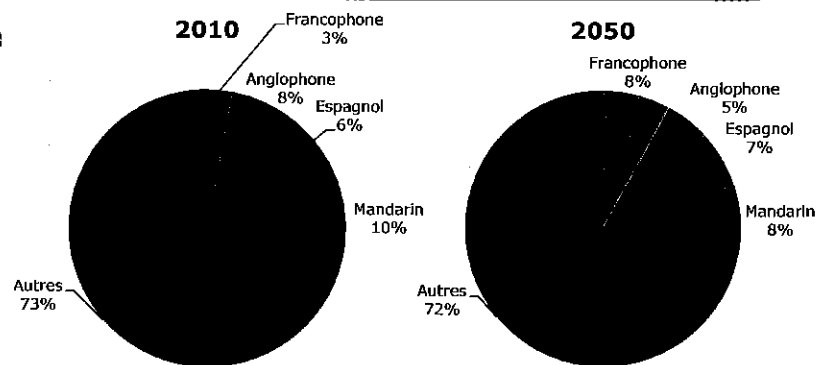
Total de locuteurs FR, ESP et PORT



Le français, langue la plus parlée en 2050 ?

La français, langue dont le nombre de locuteurs croît le plus vite

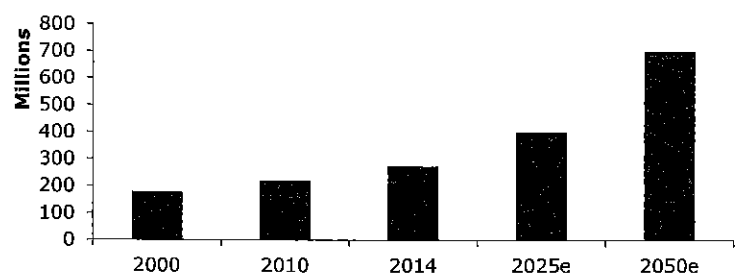
- Locuteurs : +24% depuis 2010
- Fort dynamisme en Afrique mais aussi en Europe
- 274 M de francophones dans le monde en 2014 vs 220 M en 2010



1^{ère} langue au monde 2050 ?

- Prévisions OIF : 700 M en 2050
- Le français rattrape son retard
- Le classement final sera très serré avec l'anglais et l'espagnol

Evolution du nombre de francophones dans le monde



9 francophones sur 10 seront en Afrique d'ici 2050

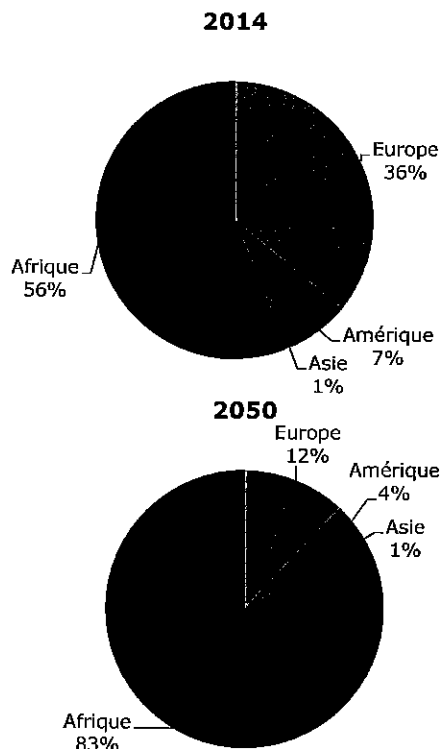
- Le français est très dynamique dans de nombreux pays d'Afrique
- +30% en 4 ans dans plusieurs pays
- 90% des francophones seront africains en 2050 (vs 56% en 2014)

Le français est une langue des échanges économiques et culturels

- Le français est la langue des affaires en Afrique de l'Ouest
- Le français est la langue de la consommation culturelle en Afrique

Des poches de francophonie de + en + nombreuses en raison des déplacements

- 2 M de francophones aux Etats-Unis



Quels pays enregistrent la plus forte croissance ?

Forte croissance du nombre de locuteurs dans de nombreux pays d'Afrique

- RDC : très forte croissance en M de locuteurs
- Plusieurs pays croissent très rapidement

Importance des politiques éducatives pour soutenir cette croissance

Forte croissance économique des pays francophones

- Le PIB des 26 pays dans lequel Vivendi est implanté a cru de 50% en 5 ans !
- Plus forte stabilité politique
- Rattrapage économique

En M	Nombre de francophones en 2014 (M)	Proportion de francophones sur pop. totale en 2014 (%)	Taux de croissance du nombre de francophones par pays 2010-2014 (%)
Gabon	1,1	65	29
Congo	2,7	60	30
Djibouti	0,5	57	2
Cameroun	9,3	45	32
RDC	33,2	44	7
Benin	3,8	39	29
Togo	2,8	39	24
Guinée équatoriale	0,2	33	16
Côte d'Ivoire	7,2	32	-2
Sénégal	4,2	32	35
République centrafricaine	1,4	27	8
Guinée	3,0	27	34
Burkina Faso	4,0	22	24
Madagascar	4,8	21	20
Mali	2,7	17	14
Guinée Bissau	0,3	17	11
Mauritanie	0,5	15	23
Tchad	1,7	15	6
Niger	2,4	14	24
Cap Vert	0,1	10	15
Burundi	0,9	8	32
Rwanda	0,7	6	125
Ghana	0,2	1	non significatif
Gambie	faible	inconnu	-
Sierra Leone	faible	inconnu	-
Nigeria	faible	inconnu	-
Total Afrique	87,9	28	14

Disparition des frontières de marché traditionnelles

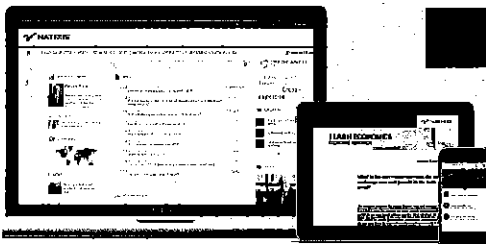
- Le numérique induit une disparition des frontières territoriales traditionnelles
- Le numérique induit la construction de nouvelles frontières basées sur la langue, aux contours plus flous mais aux dimensions beaucoup plus larges

Les groupes US investissent rapidement ces nouveaux ensemble

- Nombreux investissements dans les contenus francophones des groupes US et même chinois
- La réglementation est un handicap pour les groupes français d'adresser ces marchés internationaux

NATIXIS

RESEARCH
BY NATIXIS



Visit our new research website

www.research.natixis.com

Available on the App Store and Google Play

Reference prices are based on closing prices.

The information contained in these publications is exclusively intended for a client base consisting of professionals or qualified investors. It is sent to you by way of information and cannot be divulged to a third party without the prior consent of Natixis. It cannot be considered under any circumstances as an offer to sell, or a solicitation of any offer to buy financial instruments. While all reasonable effort has been made to ensure that the information contained is not untrue or misleading at the time of publication, no representation is made as to its accuracy or completeness and it should not be relied upon as such. Past and simulated performances offer no guarantee as to future performances. Any opinions offered herein reflect our current judgement and may change without notice. Natixis cannot be held responsible for the consequences of any decision made with regard to the information contained in these documents. Natixis has set up due procedures for the separation of activities, notably in order to prevent conflicts of interest between the research activities and its other activities. Details of these 'information barriers' are available on request from the head of compliance. On the date of those reports, Natixis and/or one of its subsidiaries may be in a conflict of interest with the issuer mentioned herein. In particular, it may be that Natixis or any person or company linked thereto, their respective directors and/or representatives and/or employees, have invested on their own account in, or act or intend to act, in the next twelve months, as an advisor, provider of liquidity, market maker, or corporate banker (and notably for underwriting transactions, placements or connected transactions), for a company discussed in this report. Natixis is authorised in France by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) as a Bank - Investment Services Provider and subject to its supervision. Natixis is regulated by the AMF in respect of its investment services activities.

This document can be distributed in the UK. Natixis is authorised by the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority are available on request from London office. This document can be distributed in Germany. Natixis is authorised by the ACPR and regulated by the BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) for the conduct of its business under the right of establishment in Germany.

Natixis is authorised by the ACPR and regulated by Bank of Spain and the CNMV for the conduct of its business under the right of establishment in Spain.

Natixis is authorised by the ACPR and regulated by Bank of Italy and the CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa) for the conduct of its business under the right of establishment in Italy.

Natixis is authorised by the ACPR and regulated by the Dubai Financial Services Authority (DFSA) for the conduct of its business in and from the Dubai International Financial Centre (DIFC). The document is being made available to the recipient with the understanding that it meets the DFSA definition of a Professional Client; the recipient is otherwise required to inform Natixis if this is not the case and return the document. The recipient also acknowledges and understands that neither the document nor its contents have been approved, licensed by or registered with any regulatory body or governmental agency in the GCC or Lebanon.

Natixis, a foreign bank and broker-dealer, makes this research report available solely for distribution in the United States to major U.S. institutional investors as defined in Rule 15a-6 under the U.S. Securities Act of 1934. This document shall not be distributed to any other persons in the United States. All major U.S. institutional investors receiving this document shall not distribute the original nor a copy thereof to any other person in the United States. Natixis Securities Americas LLC a U.S. registered broker-dealer and member of FINRA is a subsidiary of Natixis. Natixis Securities Americas LLC did not participate in the preparation of this research report and as such assumes no responsibility for its content. This research report has been prepared and reviewed by research analysts employed by Natixis, who are not associated persons of Natixis Securities Americas LLC and are not registered or qualified as research analysts with FINRA, and are not subject to the rules of the FINRA.

I(WE), ANALYST(S), WHO WROTE THIS REPORT HEREBY CERTIFY THAT THE VIEWS EXPRESSED IN THIS REPORT ACCURATELY REFLECT OUR(MY) PERSONAL VIEWS ABOUT THE SUBJECT COMPANY OR COMPANIES AND ITS OR THEIR SECURITIES, AND THAT NO PART OF OUR COMPENSATION WAS, IS OR WILL BE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, RELATED TO THE SPECIFIC RECOMMENDATIONS OR VIEWS EXPRESSED IN THIS REPORT. The personal views of analysts may differ from one another. Natixis, its subsidiaries and affiliates may have issued or may issue reports that are inconsistent with, and/or reach different conclusions from, the information presented herein.

The stocks mentioned might be subject to specific disclaimers. Please click on the following link to consult them http://equity.natixis.com/news/Disclaimer/Disclaimer_Spe.aspx