



CONSEIL SUPÉRIEUR DE L'AUDIOVISUEL

BILAN

Bilan financier des chaînes nationales gratuites

Année 2016

Décembre 2017



Sommaire

Périmètre de l'étude	4
Bilan financier de l'ensemble des chaînes gratuites	5
Données de cadrage	5
I – Analyse des évolutions constatées en 2016	6
Un chiffre d'affaires en augmentation, mais des résultats qui se détériorent.....	6
Une légère augmentation des ressources du groupe France Télévisions	7
Une croissance du chiffre d'affaires des chaînes privées toujours portée par les chaînes TNT 2005 et TNT 2012	7
Un résultat d'exploitation de l'ensemble des chaînes gratuites privées négatif pour la première fois.....	8
Une évolution des charges d'exploitation des chaînes privées gratuites globalement en cohérence avec celle de leur chiffre d'affaires	9
II – Analyse de l'évolution de l'économie des chaînes privées gratuites	10
III – Analyse par groupe	11
Seuls les groupes M6 et NextRadioTV présentent une situation économique équilibrée	11
Croissance raisonnée des charges d'exploitation en 2016	14



Périmètre de l'étude

La présente note reprend les principaux résultats financiers de 24 chaînes nationales gratuites diffusées en France sur la TNT gratuite :

- TF1, M6, France 2, France 3, France 4, France 5, France Ô, Outre-mer 1^{ère}¹ ;
- les chaînes lancées en 2005 : BFM TV, C8, CStar, CNews², Gulli, NRJ 12, NT1, TMC, et W9 (ci-après « chaînes TNT 2005 ») ;
- les six chaînes lancées en HD en 2012 : 6ter, Chérie 25, HD1, La Chaîne l'Equipe, Numéro 23 et RMC Découverte (ci-après « chaînes TNT 2012 ») ;
- LCI, chaîne diffusée en HD sur la TNT gratuite depuis le 4 avril 2016 ;
- *franceinfo*., chaîne diffusée depuis le 1^{er} septembre 2016.

La chaîne parlementaire (Public Sénat et LCP-AN) et Arte ne sont pas étudiées car elles ne relèvent pas de la compétence du Conseil.

¹ Pour les chaînes publiques du groupe France Télévisions, le Conseil ne dispose plus d'éléments financiers propres à chacun de ces services depuis la constitution du groupe France Télévisions en société unique. Les éléments financiers retenus dans cette étude pour ce groupe sont ceux issus des comptes sociaux 2016 de France Télévisions SA.

² Les chaînes gratuites éditées par le groupe Canal Plus ont changé de nom en 2016 : D8 s'appelle désormais C8, D17 s'appelle CStar et I-Télé, CNews.

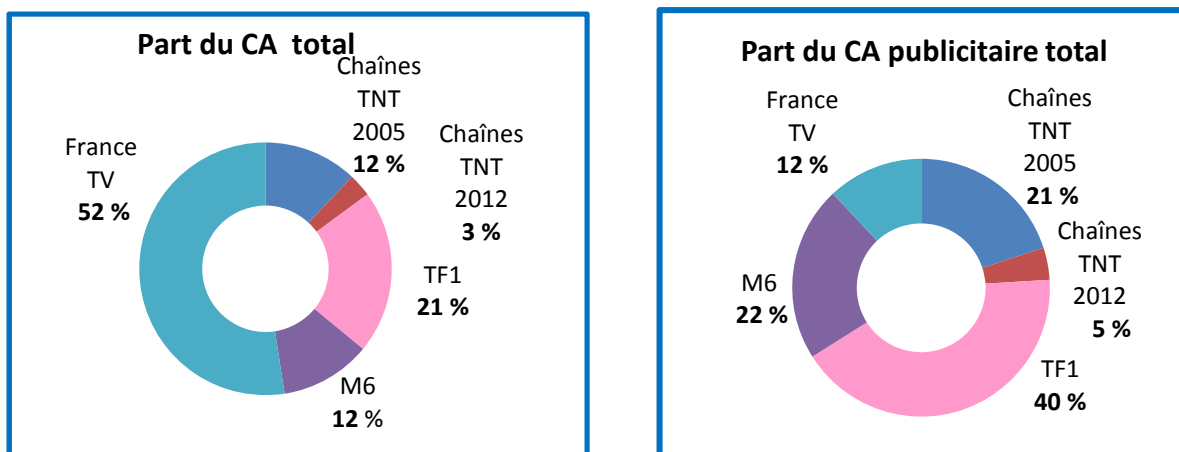


Bilan financier de l'ensemble des chaînes gratuites

Données de cadrage

En 2016, le groupe France Télévisions³ concentre 52 % du chiffre d'affaires du secteur⁴ et les chaînes TF1 et M6 plus de 62 % du chiffre d'affaires publicitaire total.

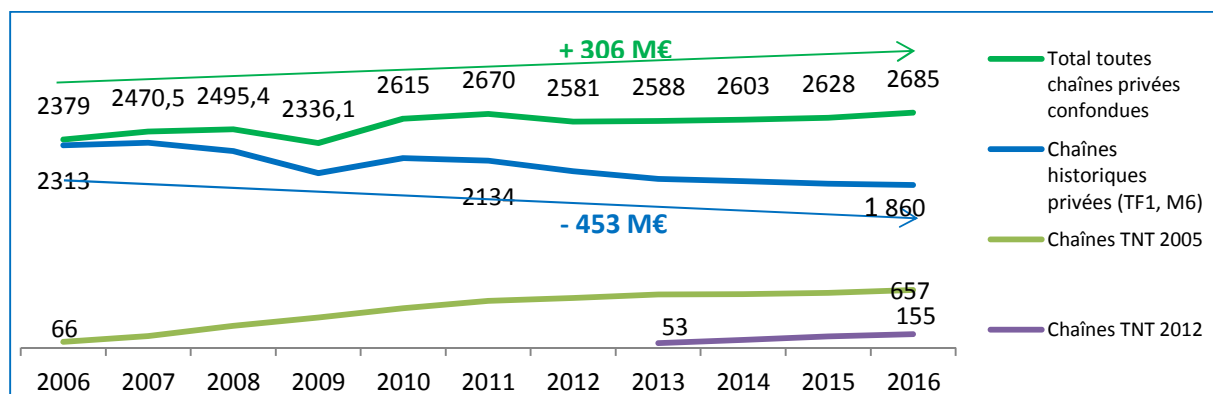
Graphique n° 1 - Poids de chaque chaîne ou ensemble de chaînes gratuites dans le chiffre d'affaires total et dans le chiffre d'affaires publicitaire total réalisés par les chaînes gratuites en 2016



Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce graphique contient des arrondis.

Les chaînes historiques privées TF1 et M6 restent prépondérantes dans l'économie du secteur privé de la télévision : elles réalisent à elles deux un chiffre d'affaires total plus de deux fois supérieur aux 16 autres chaînes privées (1 860 M€ contre 812 M€). Cependant, leur chiffre d'affaires est en érosion constante depuis 11 ans.

Graphique n° 2 - Évolution depuis 2006 du chiffre d'affaires des chaînes gratuites privées classées par catégorie de chaînes (en M€, et sans LCI)



Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce graphique contient des arrondis. Rem : le chiffre d'affaires de LCI est intégré dans le total du chiffre d'affaires des chaînes privées gratuites, mais pas dans les agrégats chaînes TNT 2005 et chaînes TNT 2012.

³ Source : Comptes sociaux 2016 de France Télévisions SA.

⁴ Le chiffre d'affaires « édition » du groupe TF1 représente en 2016, 25 % du chiffre d'affaires total des chaînes gratuites, et celui du groupe M6, 14 %.



I – Analyse des évolutions constatées en 2016

Un chiffre d'affaires en augmentation, mais des résultats qui se détériorent

En 2016, le chiffre d'affaires réalisé par les 24 chaînes gratuites étudiées⁵ est en augmentation de 2,9 % (+ 159 M€). Cette augmentation globale, après deux années de stabilité, est portée par l'augmentation du chiffre d'affaires du groupe public (+ 3,4 %) et par celui, plus modeste, des chaînes privées (+ 2,2 %). Cependant, globalement, la santé économique du secteur se dégrade : pour la première fois, le résultat d'exploitation de l'ensemble des chaînes privées est négatif.

Tableau n° 1 : Évolution du chiffre d'affaires et du chiffre d'affaires publicitaire des chaînes gratuites en 2016

Chaînes	Chiffre d'affaires				Chiffre d'affaires publicitaire			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolu (en M€)	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolu (en M€)
	En M€				En M€			
Chaînes gratuites privées (18 chaînes)	2 627,5	2 685,2	2 %	57,7	2 566,4	2 606,4	2 %	40,0
Chaînes gratuites publiques (6 chaînes)	2 907,0	3 007,9	3 %	100,9	338,5	350,3	3 %	11,8
Total chaînes gratuites	5 534,3	5 693,1	3 %	158,8	2 904,9	2 956,7	2 %	51,8

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

⁵ Deux nouvelles chaînes d'information sont, depuis 2016, diffusées gratuitement sur la TNT : LCI, éditée par le groupe TF1 qui était jusqu'au 4 avril 2016 une chaîne payante de la TNT, et *franceinfo*, créée par le groupe France Télévisions en lien avec Radio France,

France Média Monde et l'INA, et diffusée depuis le 1^{er} septembre 2016. Cependant, l'intégration de ces deux chaînes dans le périmètre de cette étude a peu d'impact sur l'augmentation du chiffre d'affaires total du secteur en 2016 : le chiffre d'affaires de LCI reste modeste et celui de *franceinfo* est intégré au sein de celui du groupe France Télévisions.



Tableau n° 2 : Évolution du résultat d'exploitation et du résultat net des chaînes gratuites en 2016

Chaînes	Résultat d'exploitation				Résultat net			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015	Évolution 2016/2015	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015	Évolution 2016/2015
	En M€		en %	en valeur absolue	En M€		en %	en valeur absolue
Chaînes gratuites privées (18 chaînes)	36,4	- 82,0	-	- 118,4	386,5	25,1	- 94 %	- 361,4
Chaînes gratuites publiques (6 chaînes)	- 60,1	- 32,2	- 46 %	27,9	- 12,7	36,0	-	48,7
Total chaînes gratuites	- 23,7	- 114,2	382 %	- 90,5	373,8	61,1	- 84 %	- 312,7

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

Une légère augmentation des ressources du groupe France Télévisions

Le groupe France Télévisions enregistre en 2016 une hausse de 3,5 % de son chiffre d'affaires (+ 101 M€), grâce notamment à l'augmentation dans les mêmes proportions de ses recettes publicitaires (+ 12 M€), à l'inscription dans son chiffre d'affaires de 35,5 M€ de « produits constatés d'avance »⁶ et à l'augmentation de 1,2 % (soit 29 M€) du montant des ressources publiques qui lui sont allouées conformément au COM. Ces dernières représentent 83,5 % de son chiffre d'affaires en 2016 soit 2 510,2 M€.

Le résultat d'exploitation du groupe France Télévisions est toujours négatif (- 32,2 M€) mais il n'a cessé de s'améliorer depuis 2013⁷ ; son résultat net est positif pour la première fois depuis 2012 (36 M€).

Une croissance du chiffre d'affaires des chaînes privées toujours portée par les chaînes TNT 2005 et TNT 2012

La croissance du chiffre d'affaires des chaînes privées gratuites atteint 2,2 % en 2016 (contre + 1 % en 2015), soit une augmentation en valeur absolue de 58 M€ (cf. tableau n° 1).

Cette croissance est essentiellement réalisée par les chaînes de la TNT 2005 (+ 4,9 %), de la TNT 2012 (+ 28 M€ soit une croissance de 22 % de leur chiffre d'affaires) ainsi que par l'inclusion dans le périmètre étudié de la chaîne LCI.

Le chiffre d'affaires de M6 est en hausse de + 2,3 % (soit 15 M€) alors que celui de la chaîne TF1 enregistre une nouvelle baisse (- 2,4 % soit - 29 M€)⁸.

⁶ France Télévisions a inscrit dans son chiffre d'affaires 35,5 M€ de « produits constatés d'avance, correspondant à la quote-part de contribution à l'audiovisuel public affectée au financement des droits sportifs des Jeux Olympiques » (source : Rapport de gestion 2016 de France Télévisions).

⁷ Le résultat d'exploitation de France Télévisions s'élevait à - 87,4 M€ en 2013, à - 80,9 M€ en 2014 et à - 60,1 M€ en 2015.

⁸ Cf. graphique n° 4 présentant l'évolution du chiffre d'affaires de TF1.



**Tableau n° 3 : Chiffre d'affaires et chiffre d'affaires publicitaires
de l'ensemble des chaînes gratuites en 2016**

Chaînes	Chiffre d'affaires				Chiffre d'affaires publicitaire			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolu (en M€)	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolu (en M€)
	En M€				En M€			
Chaînes historiques privées gratuites :	1 873,8	1 859,5	- 1 %	- 14,3	1 855,7	1 838,8	- 1 %	- 16,9
TF1	1 230,2	1 200,9	- 2 %	- 29,3	1 218,8	1 188,5	- 2 %	- 30,3
M6	643,6	658,6	2 %	15,0	636,9	650,3	2 %	13,4
Autres chaînes privées gratuites :	753,5	825,7	10 %	72,2	710,7	767,6	8 %	56,9
Chaînes TNT 2005 et LCI (en 2016)	626,2	670,4	7 %	44,2	585,4	615,4	5 %	30,0
Chaînes TNT 2012	127,3	155,3	22 %	28,0	125,3	152,2	21 %	26,9
Total chaînes privées gratuites	2 627,3	2 685,2	2 %	57,9	2 566,4	2 606,4	2 %	40,0

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

Un résultat d'exploitation de l'ensemble des chaînes gratuites privées négatif pour la première fois

Pour la première année, le résultat d'exploitation des chaînes gratuites privées est globalement négatif (- 82 M€). Les résultats d'exploitation certes positifs de TF1 et M6, mais en baisse par rapport à 2015 (respectivement - 47,3 M€ et - 9,3 M€), ne viennent plus équilibrer les résultats d'exploitation toujours négatifs depuis 2005 (sauf en 2011) de l'ensemble des autres chaînes privées gratuites.

Prises globalement, les chaînes de la TNT 2005 accusent en 2016 une nouvelle baisse importante du total de leurs résultats d'exploitation. Elle est due essentiellement à la détérioration des résultats des chaînes du groupe Canal Plus (C8, CStar et CNews) et à l'intégration dans le périmètre de la chaîne LCI, déficitaire en 2016. Sur les neuf chaînes de l'agrégat TNT 2005, seules deux sont bénéficiaires (BFM TV et Gulli).

Les chaînes de la TNT 2012 ont toutes réduit individuellement le niveau de leurs déficits d'exploitation, sauf RMC Découverte. 6ter est bénéficiaire en 2016.



Le résultat net des chaînes privées gratuites, largement positif en 2015 (+ 387 M€), se détériore également en 2016 et, bien que positif, est en nette diminution par rapport à 2015 pour s'établir à 25,1 M€.

Cette dégradation tient essentiellement à la forte baisse du résultat net de TF1 par rapport à 2015 (- 271 M€). En effet, le compte de résultat 2015 de cette chaîne présentait 373 M€ de plus-value de cession des titres Eurosport inscrits en « produit exceptionnel ».

Les chaînes de la TNT 2005 affichent également une dégradation de leur résultat net.

Tableau n° 4 : Résultat d'exploitation et résultat net des chaînes privées gratuites en 2016

Chaînes	Résultat d'exploitation				Résultat net			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolue	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolue
	En M€				En M€			
Chaînes historiques privées gratuites	177,9	121,3	- 32 %	- 56,6	510,7	234,0	- 54 %	- 276,7
TF1	78,1	30,8	- 61 %	- 47,3	402,2	131,5	- 67 %	- 270,7
M6	99,8	90,5	- 9 %	- 9,3	108,5	102,5	- 6 %	- 6,0
Autres chaînes privées gratuites	- 141,5	- 203,3	44 %	- 61,8	- 124,2	- 208,9	68 %	- 84,7
Chaînes TNT 2005 et LCI (en 2016)	- 67,4	- 152,3	126 %	- 84,9	- 66,4	- 156,4	136 %	- 90,0
Chaînes TNT 2012	- 74,1	- 51,0	- 31 %	23,1	- 57,8	- 52,5	- 9 %	5,3
Total chaînes privées gratuites	36,4	- 82,0	-	- 118,4	386,5	25,1	- 94 %	- 361,4

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

Parmi les chaînes de la TNT 2005 et de la TNT 2012, seules trois d'entre elles ont atteint l'équilibre, BFM TV, Gulli et 6ter.

Une évolution des charges d'exploitation des chaînes privées gratuites globalement en cohérence avec celle de leur chiffre d'affaires

Prises globalement et à périmètre constant (hors LCI), les charges d'exploitation de l'ensemble des chaînes privées gratuites suivent la progression de leur chiffre d'affaires (+ 2 %).

Cependant, celles des chaînes de la TNT 2012 connaissent une baisse de 6 % (après une progression de 20 % en 2015) alors même que leur chiffre d'affaires croît de 22 % en 2016.



Tableau n° 5 : Charges d'exploitation des chaînes privées gratuites en 2016

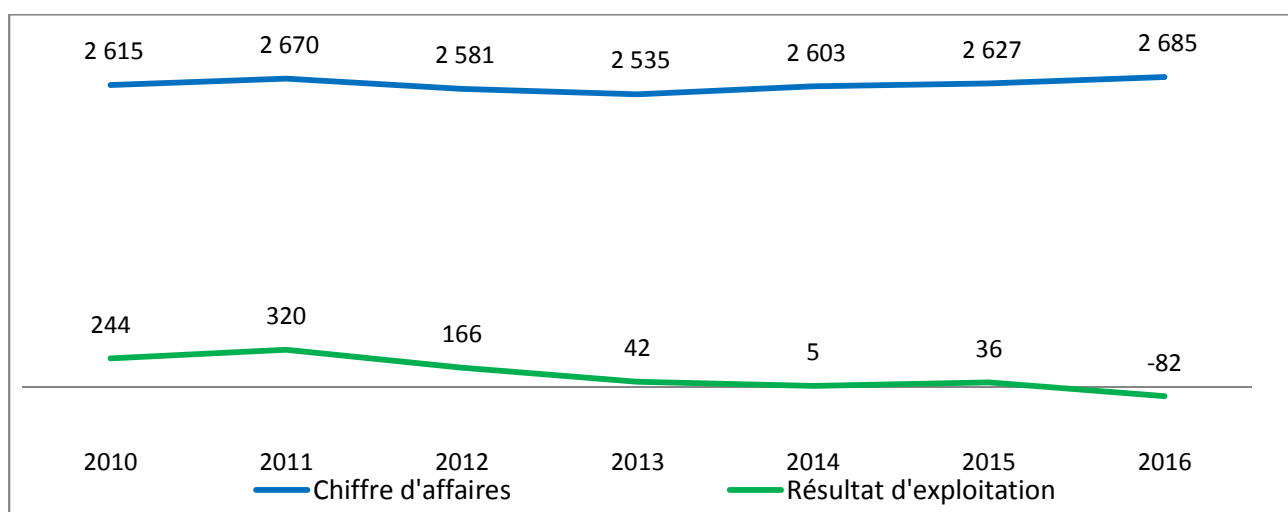
Chaînes	Charges d'exploitation			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 en %	Évolution 2016/2015 en valeur absolu (en M€)
	En M€			
Chaînes historiques privées gratuites :	1 972,7	2 012,5	2 %	39,8
TF1	1 294,9	1 295,5	0 %	0,6
M6	677,8	717,0	6 %	39,2
Autres chaînes privées gratuites :	954,6	1 070,8	12 %	116,2
Chaînes TNT 2005 et LCI (en 2016)	728,0	858,7	18 %	130,7
Chaînes TNT 2012	226,6	212,1	- 6 %	- 14,5
Total chaînes privées gratuites	2 927,3	3 083,3	5 %	156,0

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

II – Analyse de l'évolution de l'économie des chaînes privées gratuites

Dans un contexte de croissance régulière du nombre de chaînes gratuites (18 chaînes jusqu'en 2012, 24 entre 2013 et 2015, et 26 en 2016), le chiffre d'affaires des chaînes privées gratuites prises globalement est stable depuis 2010. Cependant, le total de leur résultat d'exploitation ne cesse de se détériorer.

Graphique n° 3 - Chiffre d'affaires et résultats d'exploitation des chaînes privées gratuites depuis 2010 (en M€)



Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.



III - Analyse par groupe

Seuls les groupes M6 et NextRadioTV présentent une situation économique équilibrée

Seuls les résultats d'exploitation des groupes M6 et NextRadioTV sont positifs en 2016 (respectivement 90 M€ et 7 M€), portés par une augmentation de leurs chiffres d'affaires respectivement de + 14 % et de + 15 %. Le groupe M6 bénéficie des bons résultats de la chaîne 6ter (seule chaîne de la TNT 2012 à être bénéficiaire en 2016) et le groupe NextRadioTV de l'augmentation de 66 % du résultat d'exploitation de sa chaîne BFM TV, dont le chiffre d'affaires augmente parallèlement de 13 %.

Les autres groupes présentent des résultats d'exploitation cumulés négatifs, y compris le groupe TF1 (- 32,5 M€) et cela pour la première fois. Cette situation nouvelle pour le groupe tient, d'une part, à la baisse de 47 M€ du résultat d'exploitation de la chaîne TF1 et, d'autre part, à l'intégration dans le périmètre de la chaîne LCI. En 2016, sur les 4 chaînes éditées par le groupe TF1, seule la chaîne TF1 est excédentaire.

L'activité dans la télévision gratuite du groupe Canal Plus, déficitaire depuis 2005, accuse en 2016 une nouvelle dégradation de ses résultats.

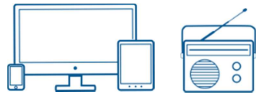


Tableau n° 6 : Chiffre d'affaires, chiffre d'affaires publicitaire et audience, par groupe, réalisés dans l'édition de chaînes gratuites en 2016

Groupes chaînes étudiées	Chiffre d'affaires				Chiffre d'affaires publicitaire				Audience	
	Rappel 2015 (en M€)	2016 (en M€)	Évolution 2016/2015 (en %)	Part du total en 2016 (en %)	Rappel 2015 (en M€)	2016 (en M€)	Évolution 2016/2015 (en %)	Part du total en 2016 (en %)	Part d'audience 2016	Évolution 2016/2015 (en %)
Total groupe France Télévisions <i>F2, F3, F4, F5, FO, franceinfo:</i>	2 907,0	3 007,9	3 %	53 %	338,5	350,3	3 %	12 %	28,6	- 2 %
Total groupe TF1 <i>TF1, TMC, NT1, HD1, LCI</i>	1 407,8	1 405,5	0 %	25 %	1 393,5	1 376,2	- 1 %	47 %	27,4	- 1 %
Total groupe M6 <i>M6, W8, 6ter</i>	755,3	782,4	4 %	14 %	748,0	773,0	3 %	26 %	14,1	4 %
Total groupe Canal+ <i>C8, CStar, CNews</i>	217,8	230,2	6 %	4 %	189,3	206,3	9 %	7 %	5,5	- 2 %
NRJ Group <i>NRJ 12, Chérie 25</i>	69,5	70,4	1 %	1 %	69,5	70,0	1 %	2 %	2,8	12 %
Groupe NextRadioTV <i>BFM TV, RMC Découverte</i>	94,5	108,5	15 %	2 %	91,3	101,5	11 %	3 %	4,1	17 %
Autres chaînes <i>Gulli, L'Equipe 21, Numéro 23</i>	82,2	88,1	7 %	2 %	74,8	79,5	6 %	3 %	3,3	18 %
Total chaînes gratuites	5 534,3	5 693,1	3 %	100 %	2 904,9	2 956,7	2 %	100 %	85,8	3 %

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs et Médiamétrie, part d'audience 4 ans et+. Ce tableau contient des arrondis.



Tableau n° 7 : Résultat d'exploitation et résultat net, par groupe, réalisés dans l'édition de chaînes gratuites en 2016

Groupes Chaînes étudiées	Résultat d'exploitation			Résultat net		
	Rappel 2015 (en M€)	2016 (en M€)	Évolution 2016/2015 (en %)	Rappel 2015 (en M€)	2016 (en M€)	Évolution 2016/2015 (en %)
Total groupe France Télévisions <i>F2, F3, F4, F5, FO, franceinfo:</i>	- 60,1	- 32,2	- 46 %	- 12,7	36,0	-
Total groupe TF1 <i>TF1, TMC, NT1, HD1, LCI</i>	53,7	- 32,5	- 161 %	382,4	69,8	- 82 %
Total groupe M6 <i>M6, W8, 6ter</i>	93,1	90,1	- 3 %	101,9	101,8	0 %
Total groupe Canal+ <i>C8, CStar, CNews</i>	- 44,4	- 90,0	103 %	- 46,3	- 92,3	99 %
NRJ Group <i>NRJ 12, Chérie 25</i>	- 50,5	- 43,2	- 14 %	- 32,7	- 43,5	33 %
Groupe NextRadioTV <i>BFM TV, RMC Découverte</i>	4,0	6,8	70 %	3,2	4,0	25 %
Autres chaînes <i>Gulli, La chaîne l'Equipe, Numéro 23</i>	- 19,6	- 13,2	- 33 %	- 22,2	- 14,7	- 34 %
Total chaînes gratuites	- 23,7	- 114,2	382 %	373,6	61,1	- 84 %

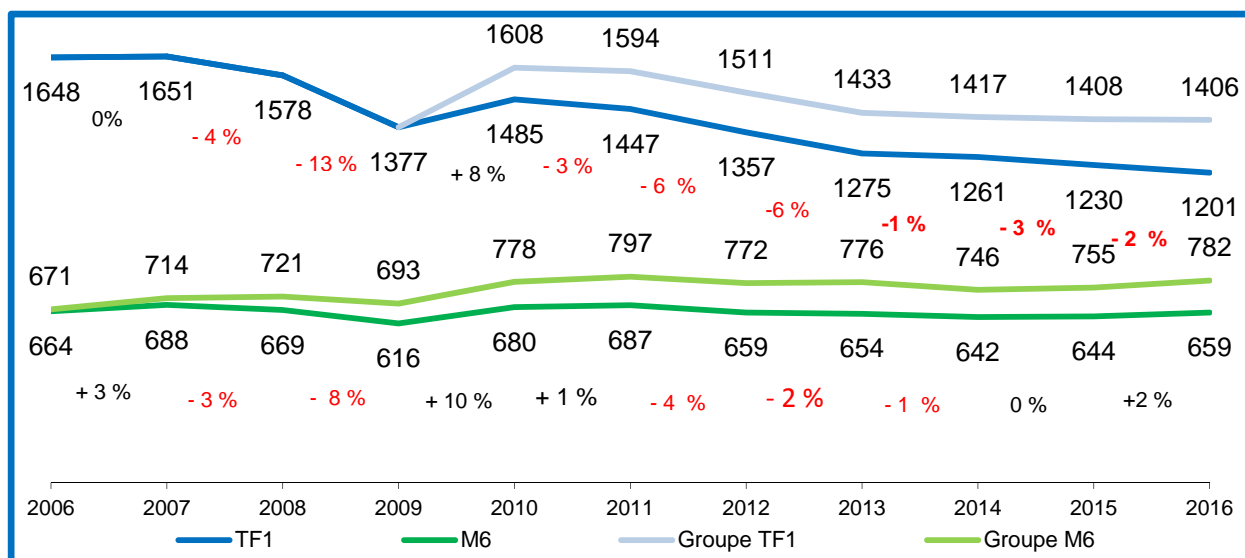
Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

Depuis 2016, le chiffre d'affaires du groupe TF1 a diminué de 15 %. Pourtant, l'offre de chaînes gratuites de ce groupe n'a cessé de s'élargir, passant d'une chaîne unique en 2006, à trois chaînes en 2010, quatre en 2013 et cinq en 2016. Cet élargissement de périmètre n'a pas compensé l'érosion des audiences réalisées par ce groupe, qui passent de 31,6 % de part de marché pour la seule chaîne TF1 en 2006 à 27,4 % de part de marché cumulée pour les cinq chaînes du groupe en 2016 (soit une baisse de 13 %). Au cours des dernières années, le groupe TF1 est toutefois parvenu à amortir les difficultés rencontrées par sa chaîne principale TF1. Ainsi, sur la période 2013-2016, le groupe TF1 a enregistré une perte de chiffre d'affaires de 27 M€ (- 2 %) alors que TF1 perdait 74 M€ (- 6 %).

Parallèlement, la situation du groupe M6 a évolué selon une tendance différente, l'élargissement du nombre de chaînes gratuites éditées par ce groupe ayant permis une croissance de 17 % du chiffre d'affaires « édition » et de 13 % de son audience globale, toutes chaînes gratuites confondues (14,1 % de part d'audience pour les trois chaînes gratuites du groupe M6 en 2016, pour 12,1 % pour la chaîne M6 en 2006).



Graphique n° 4 - Évolution depuis 2006 du chiffre d'affaires du groupe TF1, de TF1, du Groupe M6 et de M6 dans l'édition de chaînes gratuites (en M€)



Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.

Croissance raisonnée des charges d'exploitation en 2016

Les charges cumulées des chaînes gratuites éditées par le groupe Canal Plus sont celles qui ont connu la plus forte croissance en valeur relative (+ 22 %).

Tableau n° 8 : Charges d'exploitation, par groupe, des chaînes gratuites en 2016

Groupes Chaînes étudiées	Charges d'exploitation			
	Rappel 2015	2016	Évolution 2016/2015 (en %)	Évolution en valeur absolue (en M€)
Groupe France Télévisions <i>F2, F3, F4, F5, FO, franceinfo:</i>	4 135,3	4 190,3	1 %	55,0
Groupe TF1 <i>TF1, TMC, NT1, HD1, LCI</i>	1 500,1	1 569,2	5 %	69,1
Groupe M6 <i>M6, W9, 6ter</i>	818,9	858,1	5 %	39,2
Groupe Canal+ <i>C8, CStar, CNews</i>	268,4	327,2	22 %	58,8
NRJ Group <i>NRJ 12, Chérie 25</i>	122,3	122,2	0 %	-0,1
Groupe NextRadioTV <i>BFM TV, RMC Découverte</i>	91,0	103,8	14 %	12,8
Autres chaînes <i>Gulli, La chaîne L'Equipe, Numéro 23</i>	126,7	102,8	-19 %	-23,9
Total chaînes gratuites	7 062,7	7 273,6	3 %	210,9

Source : CSA d'après les déclarations des éditeurs. Ce tableau contient des arrondis.