

CINEMA ET AUDIOVISUEL : QUEL AVENIR POUR LES SÉRIES ET FILMS FRANÇAIS ?

En cette fin d'année 2020, l'épidémie du COVID suscite interrogations et inquiétudes dans tous les pans de l'économie et de la culture, en particulier les secteurs cinématographique et audiovisuel.

Nous souhaitons dans cet édito partager nos réflexions et, même si cela peut sembler paradoxal, notre optimisme raisonné : car, sous réserve de demeurer agiles et vigilants, la période actuelle est porteuse d'opportunités pour les films soutenus par Cinémage et les fondamentaux du marché demeurent solides.

CANNES 2019



CINÉMA ET TÉLÉVISION : DES MARCHÉS PORTEURS ET RÉSILIENTS

Le Cinéma et l'Audiovisuel français reposent sur des fondamentaux solides pré-crise sanitaire.

Le Cinéma en bref :

- En France : la fréquentation des salles est la plus forte d'Europe (200 millions d'entrées de 2015 à 2019) ; la part de marché des films français oscille entre 35 et 45% (la plus forte d'Europe pour les films nationaux) ;
- A l'international : la France demeure le second exportateur de films dans le monde ;
- Festivals et marchés : Cannes reste le plus grand festival mais aussi le plus grand marché de films du monde.

L'Audiovisuel en bref :

- En France : parmi les 100 meilleures audiences TV de 2019, 55 sont réalisées par des fictions françaises ;
- A l'international : Les ventes de séries, documentaires et animation ont doublé en dix ans ;
- Festivals et marchés : Le festival Séries Mania pour les séries devient une référence et le MIP TV reste le plus grand marché du monde.

Des marchés transparents et soutenus par les pouvoirs publics :

- Strictement encadrés par le Centre National de la Cinématographie (CNC) ;
- Soutenus par des leviers publics (subventions, crédit d'impôt) ainsi que par des obligations d'investissement et de diffusion des chaînes de télévision nationales et bientôt des plateformes SVOD (Netflix, Amazon, Disney +...).

Des marchés acycliques et décorrélés des marchés financiers :

- C'est un marché d'offre : si les films sont de qualité, la demande est là ;
- Le besoin de se divertir et la consommation d'images animées augmentent en temps de crise ;
- De fait, depuis leur création les SOFICA Cinémage ont toujours été rentables, avantage fiscal inclus.

QUEL EST L'IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE ?

Quel est l'impact de la fermeture des salles ?

La salle représente structurellement une source de revenus marginale des SOFICA Cinémage, davantage exposées aux performances en TV/VOD et sur l'international. La fermeture des salles n'a, de plus, aucun impact sur les œuvres audiovisuelles qui, par définition, ne sortent pas en salle.

Pour nos œuvres qui sortent en salles, l'impact de la crise sanitaire est à relativiser :

- Entre Juin et Octobre 2020, les salles ont réouvert. Les mesures sanitaires conjuguées à l'absence de sortie des films américains ont conduit à une baisse globale de fréquentation des salles de l'ordre de 50%, comparé à 2019. Cependant, les films Cinémage sortis en salles ont superformé nos estimations initiales grâce à leur qualité, mais aussi grâce à un accès facilité aux salles, dû au contexte de concurrence réduite. De fait, plusieurs de nos titres ont connu de francs succès en salles : "La Bonne Epouse", 650.000 entrées / "Effacer l'historique", 500.000 entrées / "Antoinette dans les Cévennes" > 700.000 entrées ;
- Le deuxième confinement, qui a débuté le 30 Octobre, crée simplement un décalage dans le temps des sorties

QUELQUES SUCCÈS 2020



Quel est l'impact sur les tournages ?

Les tournages ont repris depuis le 11 mai et se poursuivent actuellement avec un fonds d'indemnisation spécifique en cas de détection de cas COVID.

Quel est l'impact sur les autres exploitations ?

La crise sanitaire a accéléré la croissance de développement des plateformes de streaming. Les marchés de la VOD (achat et location de films à l'acte) et de la SVOD (vidéo à la demande par abonnement sur les plateformes type Netflix, Amazon, Disney+...) connaissent une croissance de l'ordre de 50%.

L'explosion du marché des plateformes est une formidable source d'opportunités de diffusion et de monétisation pour les œuvres dans lesquelles Cinémage investit. C'est un relai de croissance très dynamique qui sera encore renforcé à l'avenir par les nouvelles obligations réglementaires de diffusion et d'investissement des plateformes dans les œuvres françaises que vient d'annoncer le Ministère de la Culture.

Quel est l'impact sur la SOFICA Cinémage 16 dont la collecte est en cours ?

Les fonds de la collecte en cours financeront des films produits en 2021 qui débiteront leur exploitation en 2022 ou 2023, quand l'épidémie sera probablement endiguée. Les impacts éventuels à long terme du COVID seront connus et donc internalisés dans nos analyses et nos investissements. Enfin, Cinémage pourra bénéficier des opportunités issues des mutations structurelles du marché liées à la croissance des plateformes.

ACTUALITÉ CINÉMAGE : COLLECTE EN COURS DE CINÉMAGE 16

La collecte de Cinémage 16 est en cours et s'achèvera dès que notre enveloppe de 10M€ sera entièrement souscrite (et au plus tard fin décembre 2020). Fidèle à l'historique des éditions précédentes, Cinémage 16 capitalisera sur ce qui a fait le succès des éditions précédentes.

Une stratégie d'investissement solide et diversifiée, fondée sur trois types d'investissements complémentaires :

- Des investissements garantis au nominal par des producteurs, des distributeurs ou des studios (environ 30% des investissements), ces investissements ne dépendent pas directement de l'exploitation commerciale des œuvres ;
- Des investissements dans la « recherche et développement » des films, remboursés dès que les films et séries partent en tournage (environ 25% des investissements) donc avant leur sortie, ces investissements ne dépendent pas directement de l'exploitation commerciale des œuvres ;
- Des investissements en contrepartie des recettes d'exploitation (45% environ). Sur cette catégorie, la rentabilité de nos investissements provient avant tout des recettes internationales ou issues des ventes auprès des chaînes TV et des plateformes de streaming, actuellement en forte croissance, et non des seuls résultats en salles (les plus exposés aux contraintes sanitaires).

NOS SÉRIES ET DOCUMENTAIRES



Une politique d'investissement pertinente visant à saisir les opportunités offertes par la production indépendantes et les mutations du marché.

- Plus de 50% des investissements sur des premiers et seconds films (depuis 15 ans) avec un focus sur un fort potentiel festival, une maîtrise des budgets, une fidélisation des auteurs et producteurs.
- Revenus privilégiés : ventes internationales, chaînes TV et plateformes SVOD. Exposition minimale à l'exploitation salle. Forte mutualisation des supports et formats d'exploitation ;
- Anticipation des mutations du marché vers les séries (fiction et animation) et documentaires à fort potentiel international + plateformes.
- Sélection minutieuse de producteurs à forte capacité de mise en production pour le développement et d'adosseurs de qualité pour les investissements garantis.

NOS SUCCÈS HISTORIQUES



L'après crise se prépare dès maintenant et recèle beaucoup d'opportunités. Les besoins de divertissement, de réflexion et d'émotions partagées nous paraissent essentiels dans ces temps troublés. Les SOFICA Cinémage, fort de leurs 16 ans d'expérience, avec plus de 120 Millions d'euros investis et 450 projets soutenus, contribuent activement à la bonne santé de "l'exception culturelle française" en matière de Cinéma et d'Audiovisuel. En co-président l'Association de Représentation des SOFICA, nous nous impliquons dans la mutation du secteur.

Les équipes de Cinémage se tiennent à votre disposition pour toute information complémentaire sur les SOFICA déjà constituées, ou sur la souscription en cours de Cinémage 16 (dans la limite des disponibilités).