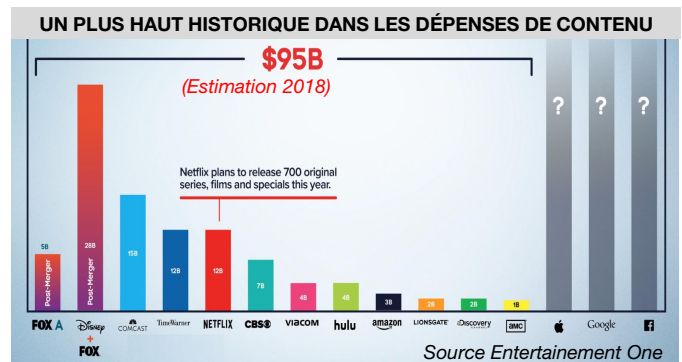


ENCORE DE LA CROISSANCE DANS LES MÉDIAS ?

Alors que le secteur des médias traditionnels fait face à un grand nombre de nouveaux défis, avec notamment la montée en puissance du digital et la fragmentation de son audience, un sous-segment se démarque et connaît une forte croissance depuis ces 5 dernières années : **la production de contenu et de licences.**



Les moteurs de cette croissance du contenu reposent sur la multiplication des modes de distribution (via smartphone, smart TV, etc) mais aussi sur la **montée en puissance de nouveaux acteurs** :

- **Les acteurs de la SVoD** (service vidéo à la demande par abonnement) tels que Netflix et Amazon dont les budgets de dépenses pour le contenu sont en très forte croissance
- **Les géants de la tech**, tels qu'Apple, Facebook et YouTube qui commencent aussi à s'intéresser à cette industrie
- **Certains grands studios** (Disney) qui retirent leur contenu des plateformes SVoD au profit de leur propre plateforme afin de privilégier un accès direct au consommateur

Cette évolution est une bonne nouvelle pour tous les producteurs de contenu indépendants, qui devraient profiter des appels d'air créés par les grands studios et collaborer encore plus avec des acteurs comme Netflix et Amazon.

Cerise sur le gâteau, **il faut sans doute s'attendre à encore plus de consolidation dans cette industrie** à l'avenir et ce à deux niveaux. D'une part entre acteurs indépendants qui souhaitent atteindre une taille critique (exemples : rachat du groupe AB par Mediawan en 2017, rachat total du groupe Mark Gordon par Entertainment One en 2018) et d'autre part des conglomerats media, des géants de la tech ou bien des acteurs de SVoD qui achèteraient de gros acteurs indépendants. Cette tendance s'est vérifiée ces dernières années avec des acteurs comme ITV au Royaume-Uni ou encore ProSieben et RTL en Europe qui, pour faire face à une érosion de leur croissance, cherchent à **diversifier leurs actifs vers plus de contenu et de licence.**

L'appétit croissant pour le contenu se conjugue à des exigences de qualité de plus en plus élevées auxquelles seule une poignée d'acteurs parvient à répondre. **Les fonds croissance de Mandarin y sont exposés à travers notamment Entertainment One** (Royaume-Uni, détenteur de la franchise Peppa Pig) qui a un accès privilégié aux talents d'Hollywood à travers le rachat récent du groupe Mark Gordon ou encore **Mediawan** (France) qui est leader dans la production de contenu en Europe continentale, en France notamment.

Avertissement

Ce document est destiné à des clients professionnels.

Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Mandarine Gestion. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Mandarine Gestion à partir de sources qu'elle estime fiables. Mandarine Gestion se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment, en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Mandarine Gestion. Mandarine Gestion ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les OPCVM cités dans ce document sont autorisés à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise.

Les performances, classements, prix, notations et statistiques passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, classements, prix, notations et statistiques futurs. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans les OPCVM sont décrits dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et consultables sur le site www.mandarine-gestion.com. Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM

Les principaux risques de ces OPCVM sont les suivants : risque actions, risque de perte de capital, risque de gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux et risque de crédit. Les descriptifs et les détails de ces risques figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM concerné.