

Depuis plus de 15 ans et de manière mensuelle, une étude sectorielle ou thématique est réalisée par nos équipes ISR en collaboration avec des partenaires associatifs. Vous trouverez ci-dessous les principaux éléments ressortis de l'analyse du mois d'avril 2022 sur le secteur des médias et des divertissements.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 20

Taux de sélectivité effectif : 25%

Introduction

Le secteur des médias et des divertissements peut se décomposer en trois sous-secteurs :

- l'audiovisuel et divertissements (radio, télévision, films, musiques)
- les agences de médias
- l'édition

Depuis plusieurs années, la croissance du secteur des médias est principalement portée par la publicité en ligne et des contenus digitaux.

Matrice de matérialité

Risques

- 1 Intégrité des contenus
- 2 Influence du contenu diffusé
- 3 Utilisation des données privées
- 4 Gestion de l'impact des produits et services (contrôle parental), accessibilité (sous-titres, description audio)
- 5 Renforcement de la réglementation, coûts juridiques
- 6 Consommation énergétique et émissions de GES liées
- 7 Compétition digitale
- 8 Bloqueurs de publicités
- 9 Risques associés à la chaîne de valeur du papier

Impact économique

Opportunités

- 1 Transition numérique, avancées technologiques, digitalisation
- 2 Nouveaux services (OTT, à la demande) ; nouveaux processus (web to print, on demand printing)
- 3 Big data : meilleure connaissance des préférences des consommateurs, intelligence artificielle
- 4 Lutte contre la fracture digitale / rôle éducatif
- 5 Promotion de la diversité culturelle / ethnique / handicap...
- 6 Développement de contenus locaux, soutien à l'écosystème culturel
- 7 Sensibilisation du public aux enjeux liés au changement climatique

Source : Meeschaert Amilton AM

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

Le numérique

- Les acteurs ont pris le virage du numérique et adaptent leur offre : développement rapide de la vidéo à la demande par abonnement, musique en streaming, livres électroniques, etc.
- En 2020, la France enregistrait 8,3² millions d'utilisateurs de plateformes

de vidéo à la demande par abonnement contre 4,5 millions l'année précédente.

- Une rupture s'est opérée et change les modes de consommation, le public est actif et choisi son support, sa source et son contenu.

Impact sociétal

- Les contenus diffusés peuvent avoir un impact positif pour les consommateurs : sensibilisation, éducation, représentativité, culture.

- Les données concernant les contenus à impact positif sont encore très peu existantes et il est difficile d'estimer le volume ou l'impact de ceux-ci.

¹ Le taux de sélectivité est défini en interne par Meeschaert Amilton AM selon une opinion (positive, neutre, négative du secteur) qui dépend des risques et opportunités identifiés par l'équipe ISR. Lorsque l'opinion est positive, l'objectif de sélectivité pour les entreprises du Stoxx600 présentes dans le secteur en question se porte à 70%. En opinion neutre, c'est 50% et en opinion négative 30%

² Etude 2021, CSA et Hadopi

EXEMPLES DE VALEURS ISSUES DE LA BASE DE SÉLECTION ESG MEESCHAERT AMILTON AM

Pearson : opinion ESG positive

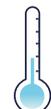
Pearson est une entreprise britannique spécialisée dans l'édition de livres éducatifs, notamment des livres scolaires, d'enseignement supérieur et de formation professionnelle. Le groupe propose parallèlement des tests d'évaluation pédagogique et des services d'enseignement en ligne.

Chiffres clés 2021

- 4,1 milliards d'euros de chiffre d'affaires
- Près de 64% du chiffre d'affaires est réalisé aux Etats-Unis
- L'e-learning représente 13% des revenus
- 21 335 collaborateurs

Niveau de controverse : 2 *

Source : Sustainalytics



➤ L'éducation au cœur des activités

L'entreprise présente une maturité avancée dans l'intégration de la RSE : les enjeux environnementaux et sociétaux sont présents au niveau des organes de gouvernance. Cependant, un manque de transparence sur la présence de critères extra-financiers dans la rémunération de l'exécutif a été noté. Les principaux enjeux ESG ont été identifiés et sont correctement gérés.

Une politique d'intégrité des contenus est formalisée et cadre une éthique dans la ligne éditoriale. A cela s'ajoute des mesures afin de contrôler le bon respect de cette ligne. Les activités tournent autour de l'éducation sous différents formats : livres, e-learning, diplômes. Elles ont donc par nature une forte valeur ajoutée pour la société.

Une piste d'amélioration serait l'ajout d'objectifs chiffrés et indicateurs d'impact concernant par exemple les initiatives favorisant l'accès aux livres.

Ubisoft Entertainment : opinion ESG négative

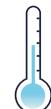
Ubisoft est un des leaders de l'industrie du jeu vidéo. L'activité principale du Groupe s'articule autour de la production, l'édition, la distribution et « l'opération » de jeux vidéo.

Chiffres clés 2021

- 2,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires
- Plus de 20 000 collaborateurs répartis dans 31 pays
- 141 millions de joueurs actifs

Niveau de controverse : 3 *

Source : Sustainalytics



➤ Une revue des pratiques

En 2020, une douzaine de cas de harcèlement sexuel, de racisme et de mauvaise conduite ont été rapportés par d'actuels et d'anciens employés d'Ubisoft. La majorité des plaintes n'avait pas été traitée par l'entreprise.

L'entreprise n'a pas su se montrer proactive lors des faits et a réagi une fois seulement ceux-ci révélés. Certains hauts dirigeants ont été renvoyés, des politiques ont été formalisées et une plateforme de signalement confidentiel en ligne à destination de tous les employés et parties externes a été mise en place.

Bien que l'entreprise ait amorcé un changement en interne et mis en place des mesures, des enquêtes sont en cours et il est essentiel d'attendre de voir si les évolutions internes seront efficaces sur le moyen et long terme.

* Sur un échelle de 1 à 5, le niveau 1 étant le niveau le plus faible de controverse et 5 le plus élevé. Niveau de controverse établi par Sustainalytics

Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de notre équipe ISR à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert AM tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert AM. Meeschaert AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.