

Etude d'impact du COVID-19 sur le secteur du Live

PRODISS

Synthèse - Mai 2020



The better the question. The better the answer.
The better the world works.



Building a better
working world

Sommaire

1 Synthèse



2 Estimation de l'impact économique



3 Estimation de l'impact financier



4 Estimation de l'impact social



5 Annexes



Périmètre de l'étude

Objectifs

1. Dans le cadre d'un scénario noir (aucune représentation d'ici au 31 décembre 2020), **évaluer les pertes de chiffre d'affaires des entreprises du PRODISS** par rapport à une année 2020 « sans COVID »
2. **Evaluer la santé financière** des entreprises du PRODISS, afin d'estimer leur risque de défaillances à court et moyen terme.
3. Identifier les **impacts sociaux et artistiques** potentiels de la dégradation économique des entreprises du PRODISS.

Méthodologie en bref

- ▶ Une enquête auprès de 156 entreprises membres du PRODISS, correspondant à 53% du chiffre d'affaires total des adhérents et 41% du nombre d'adhérents du PRODISS
- ▶ Des échanges avec l'équipe permanente du PRODISS et des représentants des quatre métiers (festivals, diffuseurs, producteurs et salles)

Périmètre

- ▶ Scénario noir : les prévisions se basent sur une non-reprise des activités de spectacle sur toute l'année 2020
- ▶ Les estimations concernent le périmètre des entreprises du PRODISS uniquement
- ▶ Les chiffres sont évalués à l'horizon du 31/12/2020, sur la base de l'ensemble de l'année 2020 (intégrant donc les recettes des entreprises du secteur avant le déclenchement de la crise sanitaire et en prenant en compte les aides perçues par les adhérents).

En synthèse

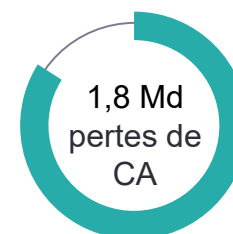
Dans un scénario noir où aucun spectacle ne reprendrait avant janvier 2021, nous estimons les pertes de chiffre d'affaires (CA) à hauteur de 1,8 Md€ pour l'année 2020 (soit -84%).

Au-delà de ces pertes de revenus, compte tenu de leur structure de charge, les entreprises du PRODISS vont subir une perte de sèche de **176 M€** d'ici à la fin de l'année. De plus, en prenant en compte la très faible rentabilité des adhérents du PRODISS (1,5% de marge nette en 2017), cette perte correspond à **6 années de marge nette**. En d'autres termes, en l'absence de tout nouvel investissement, le secteur ne pourra rattraper ses pertes qu'à l'horizon 2027.

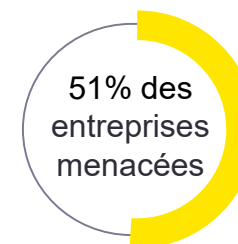
D'autre part, la santé financière des entreprises du secteur, majoritairement composé de TPE et PME, se trouve grandement fragilisée dans ce scénario noir. En effet, nous estimons que **51%** des entreprises du secteur seraient menacées de faillite en 2020 ou 2021.

Cette fragilité économique et financière en 2020 et 2021 aura un impact conséquent sur l'emploi, avec une réduction prévisionnelle de **76% (-21 635)** du nombre d'emplois en CDDU (en effectifs). Concernant les salariés permanents, l'impact sera de **46% (-4 182)** sur le nombre d'emplois (en effectifs). De plus, les risques de défaillance des entreprises du secteur menaceraient entre **2 800 et 3 300** salariés permanents supplémentaires sur 2020 et 2021, toujours dans un scénario sans spectacle avant janvier 2021.

Sources: Analyses EY, Oxford Economics



Dans un scénario noir, les pertes de CA dues au COVID-19 représentent **84%** soit **1,8Md€**, du CA prévisionnel du secteur du spectacle vivant et de variété en 2020.



51% des entreprises font face à un risque financier majeur si aucun spectacle ne reprend avant janvier 2021.

Sommaire

1 Synthèse



2 Estimation de l'impact économique



3 Estimation de l'impact financier



4 Estimation de l'impact social



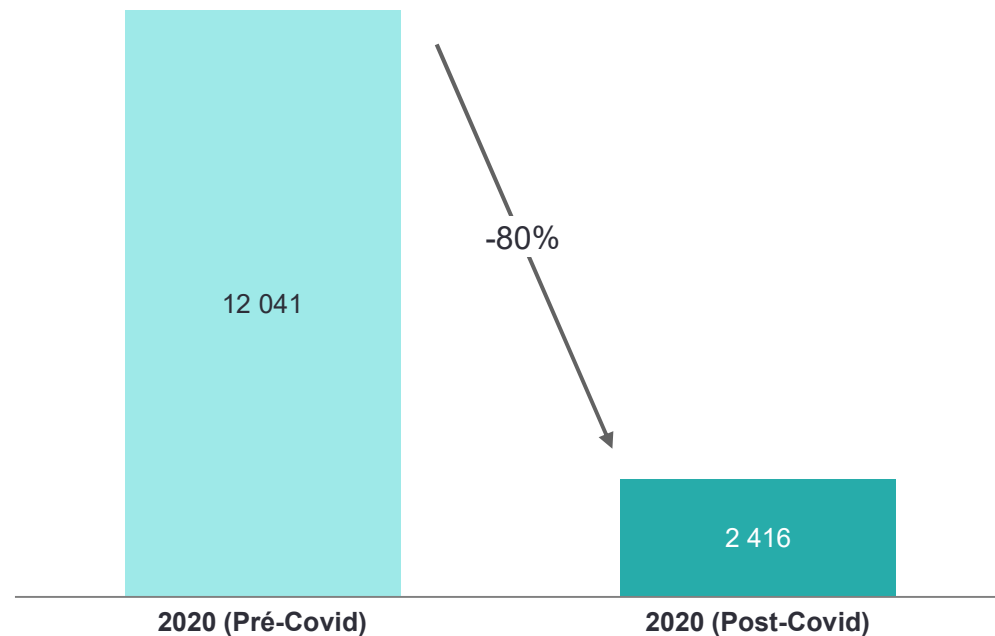
5 Annexes



Dans le scénario noir, ce sont plus de 9 600 représentations qui seraient annulées d'ici à la fin de l'année

- ▶ La crise du COVID-19 entraînera l'annulation de plus de **9 600** spectacles produits et diffusés, soit **80%** du nombre de spectacles qui auraient dû se tenir en 2020.
- ▶ Une partie de ces spectacles pourrait être reportée une fois les conditions sanitaires et économiques réunies. Néanmoins, les reports ne pourront concerner la totalité des spectacles au regard de l'encombrement à venir dans les salles et festivals (entre les tournées reportées et les nouvelles tournées).
- ▶ Au-delà des pertes nettes pour le secteur, les annulations et les reports de spectacles vont créer de fortes tensions au niveau du développement des carrières des artistes, notamment chez les artistes en développement.

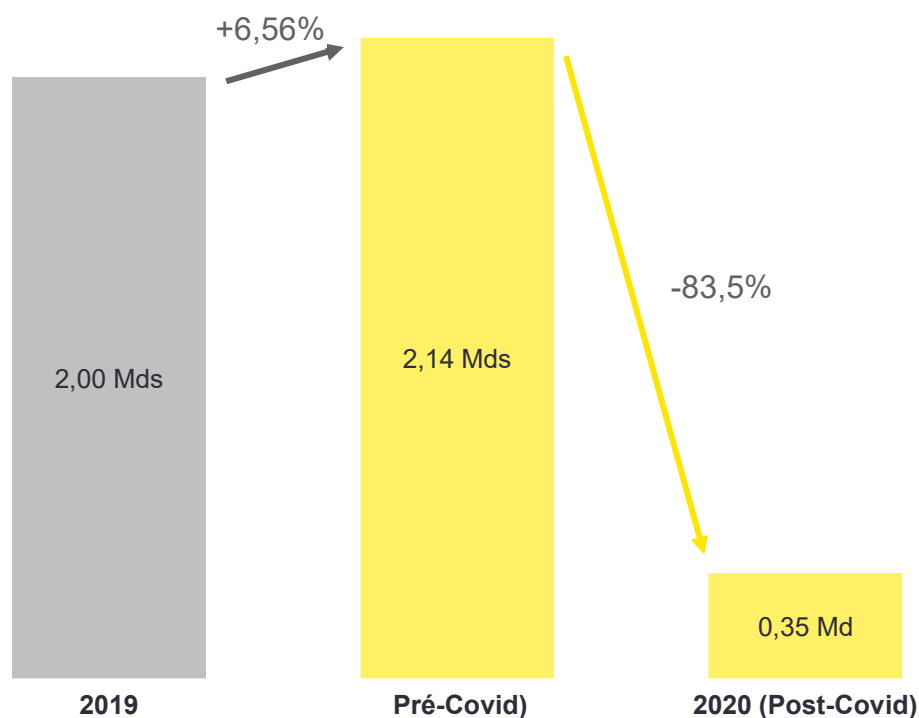
Prévision du nombre de spectacles produits et diffusés en 2020



Sources : Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020

Les pertes de CA des entreprises adhérentes du PRODISS s'élèvent à 1,8 Md€, soit environ 84% du CA prévisionnel en 2020

Chiffre d'affaires total des entreprises du PRODISS entre 2019 et 2020
(en milliards d'€)

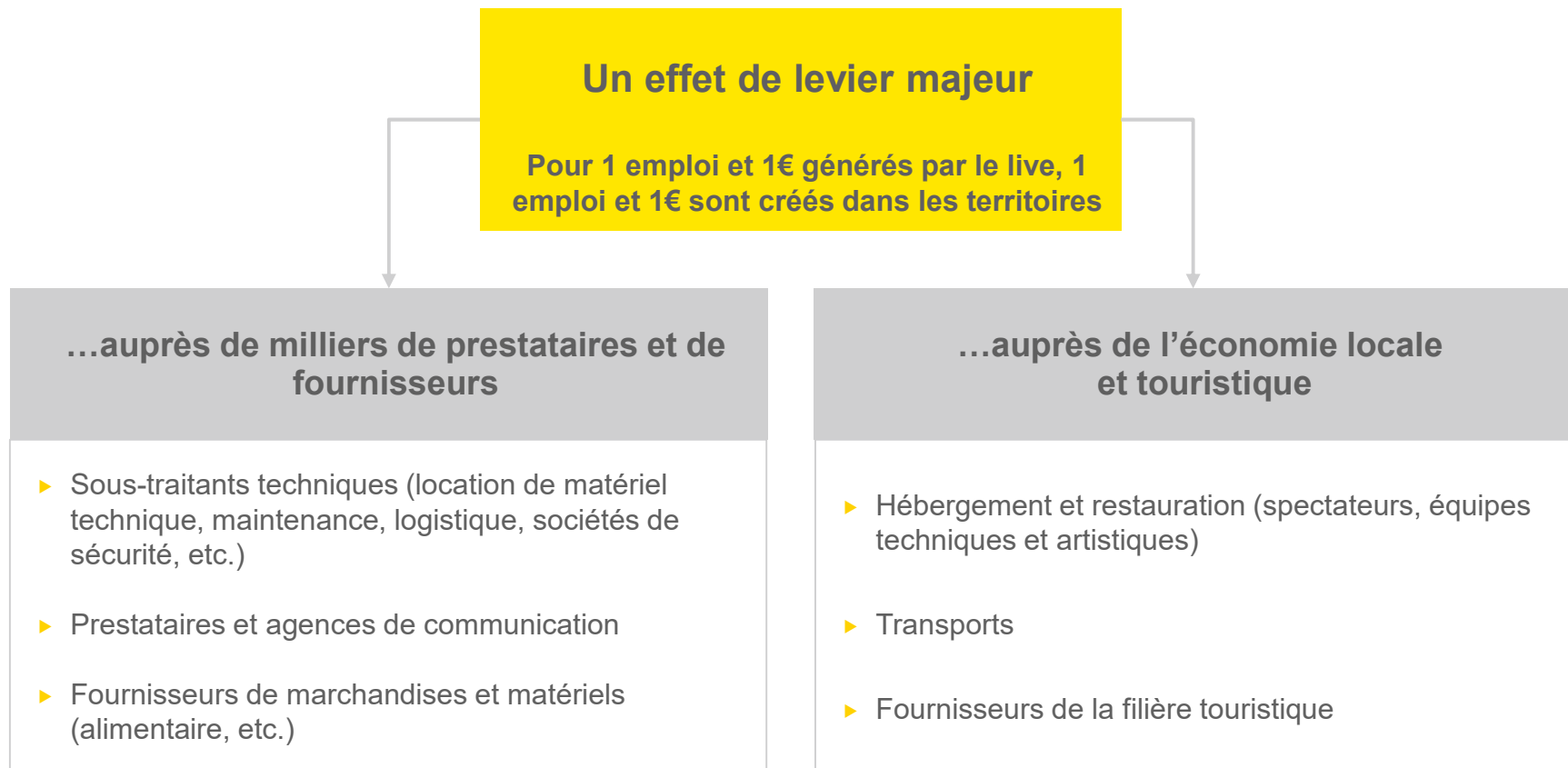


- ▶ En 2020, le chiffre d'affaires total des entreprises du PRODISS aurait été en croissance avec **2,14 Md€** et un rythme de croissance annuelle de **6,56%**.
- ▶ Les pertes de **1,8 Md€** représentent près de **84%** du chiffre d'affaires 2020 estimé avant la crise.
- ▶ Les festivals sont les plus impactés dans le scénario noir, dans la mesure où la quasi-totalité d'entre eux sont annulés, pour des pertes représentant **96%** de leur CA prévisionnel.
- ▶ Les pertes pèsent fortement sur un secteur composé majoritairement de petites entreprises (84% de TPE et PME au sein du PRODISS) déjà fragiles face aux variations de chiffre d'affaires et de trésorerie.

Le CA prévisionnel 2020 pré-Covid se base sur un CA 2019 de 1,05Md€ déclaré auprès des adhérents ayant répondu au questionnaire, extrapolé à l'ensemble des adhérents du PRODISS selon leurs structures de métiers et de tailles.

Sources : Chiffres PRODISS, Estimation EY, EY - 3^e Panorama des Industries Culturelles et Créatives en France (2019), Analyse EY

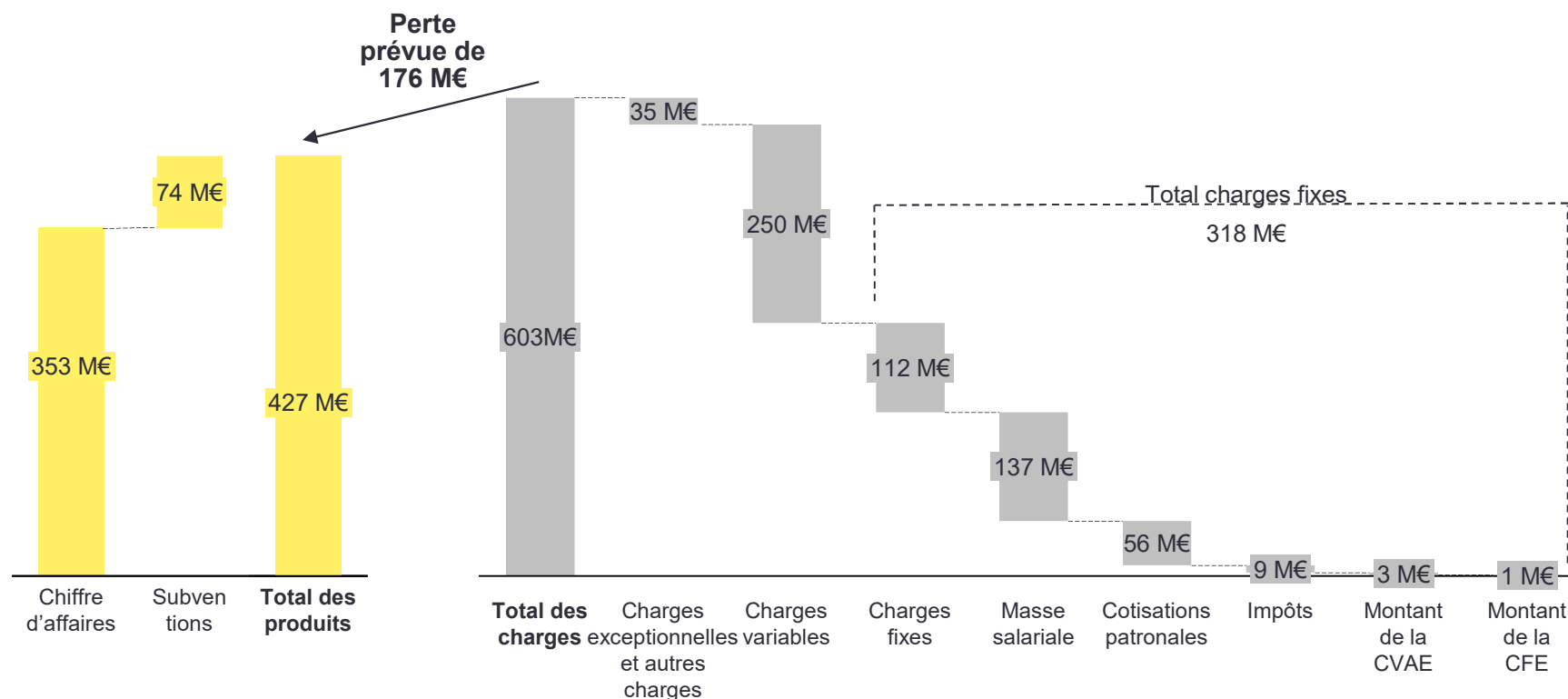
Le live entraîne avec lui une économie beaucoup plus large dans d'autres secteurs, sur tout le territoire, avec un impact social fort



Sources : 3^e Panorama des Industries Culturelles et Créatives en France (EY, 2019), En Scène – La contribution du spectacle musical et de variété à l'économie française (EY, 2017)

La structure des charges des entreprises adhérentes du PRODISS pèse lourd avec 603 M€ de charges prévues en 2020

Montant total des produits et des charges du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020 post-COVID (en millions d'euros)



- ▶ Le montant total des charges sur l'année 2020 s'élève à **603 M€**.
- ▶ Le montant des charges fixes à assurer tout au long de l'année, en dépit de l'absence de représentations, est évalué à **318 M€**.
- ▶ La masse salariale représente **43%** de ces charges fixes, soit **137 M€**.
- ▶ Avec un montant total des produits de **427 M€**, la perte s'élève à **-176 M€**

Sources : Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020

Une perte sèche qui ne sera pas absorbée avant 2027, au détriment de tout nouvel investissement

Un secteur à la rentabilité fragile, avant la crise du COVID-19

1,5 %

de marge nette en moyenne sur la période pré-COVID-19



soit

30 M€

de résultat net sur l'ensemble des 377 entreprises du PRODISS environ sur l'année 2019 (sur la base d'un CA de 2 Mds€)

Un amortissement à horizon 2027

Dans l'hypothèse d'un redémarrage des activités du live au 1^{er} janvier 2021, avec une reprise à des niveaux d'activité et de rentabilité identiques à la période pré-crise, et sans défaillances majeures d'un nombre important de structures, les adhérents du PRODISS ne pourront récupérer leurs pertes au mieux avant :

2027

Si l'ensemble de la marge nette générée est dédiée uniquement au remboursement de la perte

2033

Si les adhérents du PRODISS consacrent 50% de leur marge nette au remboursement de la perte afin de ne pas négliger l'investissement artistique

Sources : PRODISS, Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020



Sommaire

1 Synthèse



2 Estimation de l'impact économique



3 Estimation de l'impact financier



4 Estimation de l'impact social

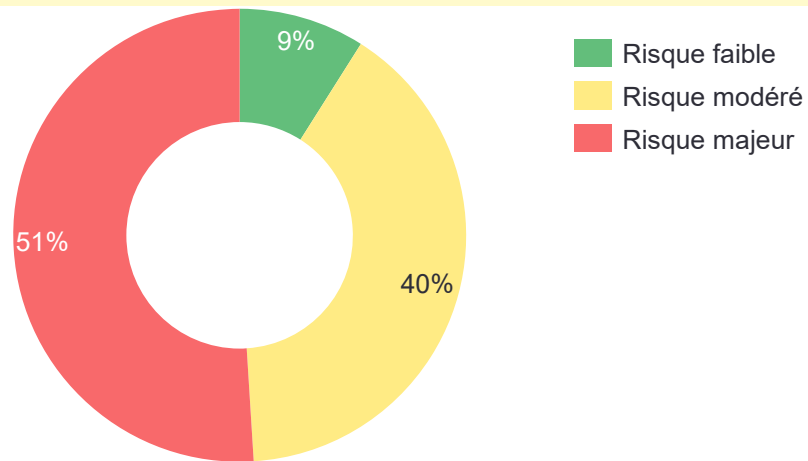


5 Annexes



La santé financière de 51% des entreprises du live étant menacée, des mesures d'aide financière sont nécessaires à leur survie

Répartition des entreprises par indice de santé financière (en %)



- ▶ **51%** des entreprises du PRODISS font face à un risque majeur (indice 3 de santé financière). Leur santé financière laisse craindre une défaillance en 2020 ou en 2021 (procédure collective, dépôt de bilan, liquidation judiciaire). Des mesures d'aide financière (à court et moyen terme) sont indispensables à leur survie. On estime également à **26%** le nombre d'adhérents appartenant à des groupes qui sont répertoriés dans l'indice 3. Ceci signifie que ces adhérents seront probablement aidés et soutenus financièrement par leur groupe.
- ▶ **40%** des entreprises du PRODISS font face à un risque modéré (indice 2 de santé financière). Leur santé financière est fragilisée et des mesures de soutien doivent leur être apportées à court terme.
- ▶ **9%** font face à un risque faible (indice 1 de santé financière). Ainsi, la santé financière de ces entreprises est légèrement dégradée avec des indicateurs financiers impactés par la crise sanitaire. Elles seront encore capable de redémarrer une activité en 2021 malgré une année blanche.

Sources: Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020

Sommaire

1 Synthèse



2 Estimation de l'impact économique



3 Estimation de l'impact financier



4 Estimation de l'impact social

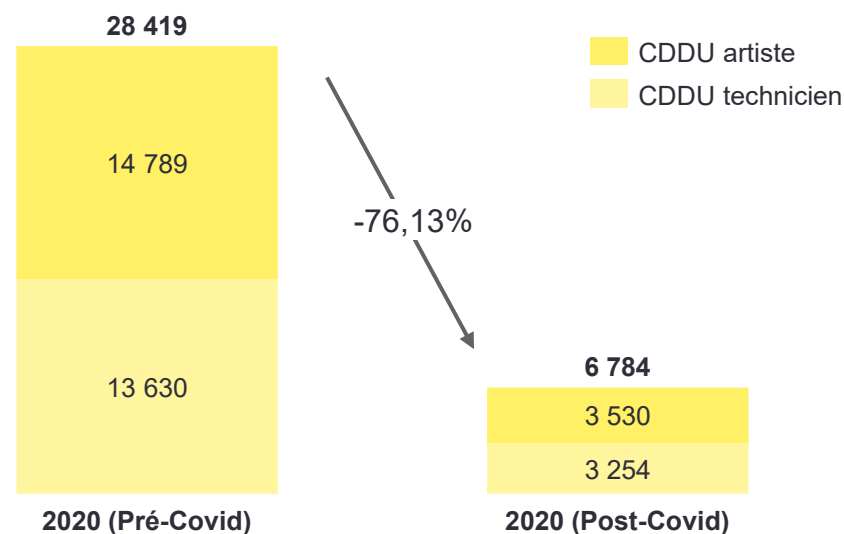


5 Annexes



Le scénario noir mettra en risque 76% des emplois intermittents des membres du PRODISS

Prévisions du nombre d'emplois (CDDU artiste et CDDU technicien) en 2020 (en effectifs)

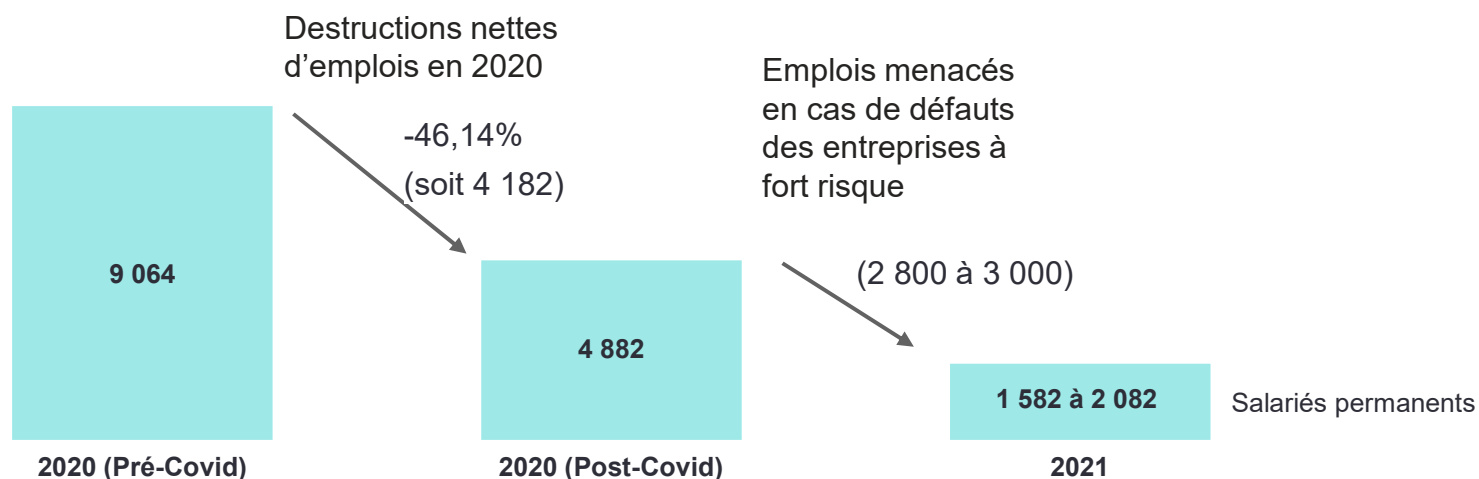


- ▶ Dans un secteur qui repose fortement sur des artistes et techniciens employés en régime d'intermittence, les CDD d'usage sont les emplois les plus à risque avec des pertes représentant 76% (21 635) des emplois du secteur.
- ▶ Au-delà d'un impact direct sur les emplois du live, la perte d'activité affectera également les emplois indirects des prestataires et fournisseurs du secteur, des entreprises touristiques et leurs fournisseurs qui contribuent de manière connexe à l'activité du live. En reprenant les ratios de l'étude « En scène », on peut estimer que l'arrêt du live d'ici à décembre pourrait détruire plus de 20 000 emplois dans les territoires (prestataires et économie touristique).

Sources : Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020, En scène ! La contribution du spectacle musical et de variété à l'économie française (EY, 2017)

Plus de 4 100 emplois permanents sont menacés directement d'ici à la fin de l'année, et 2 800 supplémentaires en 2021 dans le scénario noir

Prévisions du nombre de salariés permanents (CDI et CDD de droit commun) en 2020 et 2021 (en effectifs)



- ▶ Les salariés permanents sont également touchés avec des pertes à hauteur de 46% (4 182). Les CDD de droit commun dont certains sont des contrats saisonniers, sont impactés en premier.
- ▶ En outre, 2 800 à 3 300 emplois de salariés permanents sont menacés en raison de la mauvaise santé financière des entreprises. Les effectifs pourraient passer de 4 882 à une fourchette comprise entre 1 582 et 2 082 entre 2020 et 2021.

Sources : Analyse EY, Enquête auprès de 156 dirigeants d'entreprise du live – mai 2020, En scène ! La contribution du spectacle musical et de variété à l'économie française (EY, 2017)

Sommaire

1 Synthèse



2 Estimation de l'impact économique



3 Estimation de l'impact financier



4 Estimation de l'impact social



5 Annexes



Méthodologie de l'étude

Notre objectif : Compte tenu du caractère exceptionnel du contexte économique actuel, nous avons tenté de modéliser l'impact que le COVID-19 pourrait avoir sur l'industrie du spectacle vivant en France. Pour ce faire, un outil d'analyse automatique a été créé et développé pour objectif d'estimer le montant total des pertes de chiffre d'affaires des adhérents du PRODISS sur la période 2020.

Notre méthodologie en 4 parties

1.0 Consolidation et revue des questionnaires

- ▶ Réception et consolidation des questionnaires
- ▶ Mise en place d'un sanity checks comprenant la création de ratios afin de vérifier la cohérence des données pour chaque répondant

2.0 Estimation des pertes de CA sur la période 2020

- ▶ Analyse des résultats 2019 de l'échantillon
- ▶ Analyse des résultats 2020 avec l'impact du COVID-19 de l'échantillon
- ▶ Estimation du chiffre d'affaires 2020 prévisionnel sans le COVID-19
 - ▶ Application du taux de croissance annuel moyen au chiffre d'affaires 2019 calculé sur la base de l'échantillon
- ▶ Estimation des pertes de chiffre d'affaires, des effectifs ... sur la période 2020

3.0 Estimation des recours aux aides, dispositifs de soutien ...

- ▶ Estimation du nombre de recours aux aides accepté par adhérent (par métier, par taille de chiffre d'affaires)
- ▶ Estimation du retour à la normale des adhérents en termes de chiffre d'affaires
- ▶ Estimation des dispositifs de soutien qui ont été les plus utiles et des mesures nécessaires au redémarrage de leur activité

4.0 Extrapolation et hypothèse (partie transversale)

- ▶ Modélisation EY comprenant des hypothèses d'extrapolation (création de coefficient d'extrapolation) afin de tirer des conclusions sur l'ensemble des adhérents à partir des données partielles recueillies sur l'échantillon
- ▶ Modélisation EY comprenant des hypothèses de pertes de chiffre d'affaires

Explication de l'extrapolation effectuée par rapport au chiffre d'affaires

- Objectif de l'extrapolation : le CA 2019 a été reconstitué à partir des réponses au questionnaire en extrapolant la structure de métiers et de CA du PRODISS en 2019



Écart de 47% entre le CA 2019 et notre CA échantillon

Un manque de donnée à hauteur de 53% du PRODISS (100%-47%)

Objectifs et démarche de l'extrapolation

- Pour ce faire nous appliquons une méthode d'extrapolation pour passer de 47% à 100% du CA des adhérents.
- Afin de calculer ce coefficient d'extrapolation qui sera alors appliqué à nos résultats de l'échantillon, nous devons diviser le CA 2019 par le montant du CA échantillon 2019
- Ce coefficient d'extrapolation est calculé principalement par taille de chiffre d'affaires au sein des 4 métiers
- Exemple du calcul sur le chiffre d'affaires des gros producteurs :
 - $588 \text{ M€} / 427 \text{ M€} = 138\%$

| | Chiffre d'affaires 2019 au sein de l'échantillon | Chiffre d'affaires 2019 au sein du PRODISS | Coefficients d'extrapolation théoriques |
|----------------------------|--|--|---|
| Producteurs | 577 942 599 € | 924 358 195 € | |
| Gros (>10M€) | 427 127 365 € | 588 406 158 € | 138% |
| Moyens (entre 2M€ et 10M€) | 140 516 286 € | 266 488 441 € | 190% |
| Petits (<2M€) | 10 298 948 € | 69 463 596 € | 674% |

Méthodologie sur le volet financier (1/3)

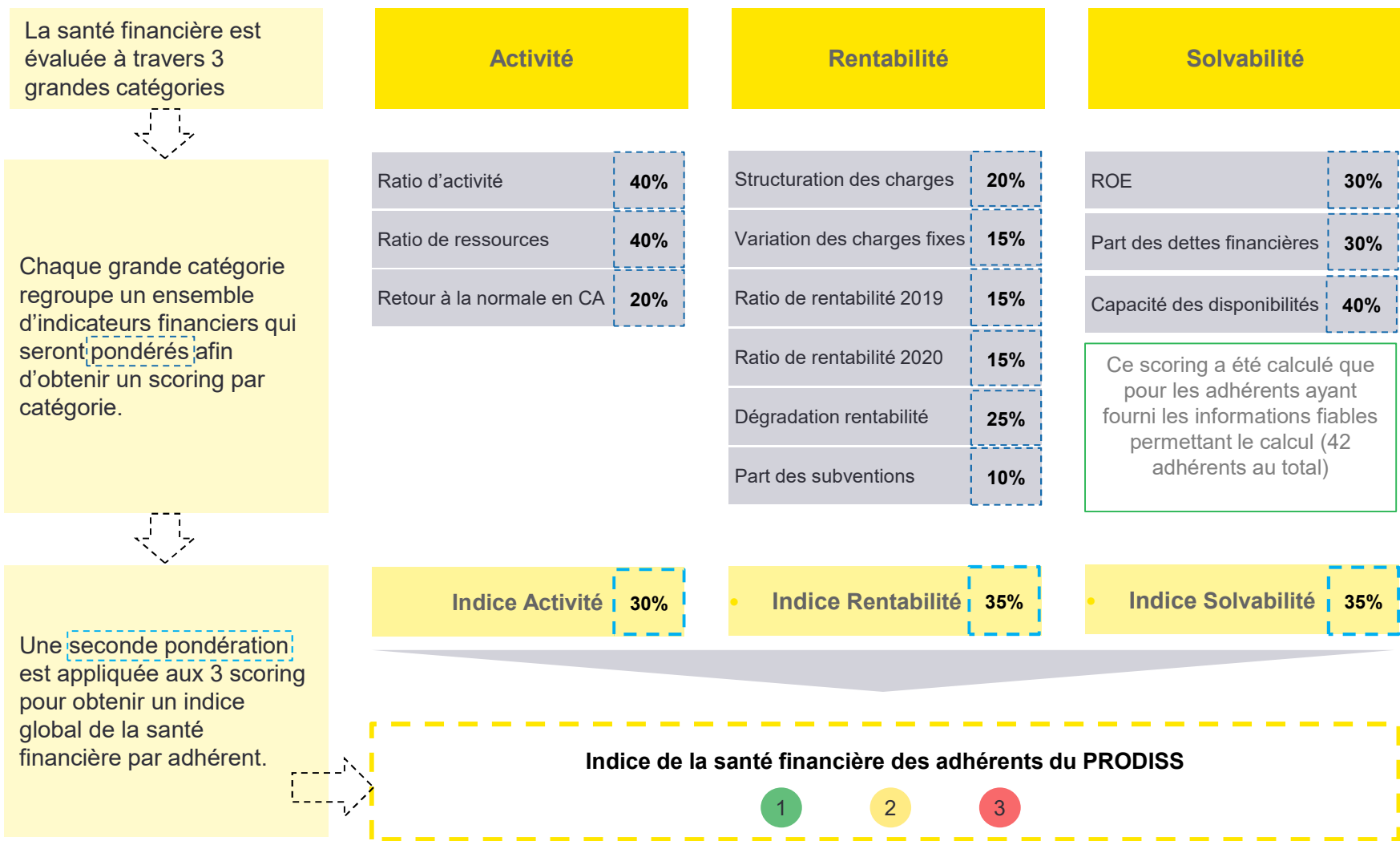
Objectifs

- Compte tenu du caractère exceptionnel du contexte économique actuel, nous avons modélisé l'impact que le COVID-19 pourrait avoir sur la santé financière des adhérents du PRODISS sur la période 2020.
- Pour ce faire, un scoring de 3 niveaux (de 1 à 3) a été créé afin de mesurer la santé financière pour chaque répondant et ainsi donc au niveau global (voir slide suivante pour la signification des 3 scoring).

Notre démarche (5 étapes)

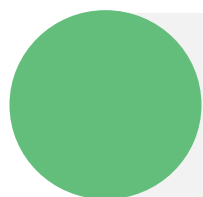
1. Les données financières recueillies de la part des adhérents nous ont permis de calculer des indicateurs financiers
2. Ces indicateurs financiers sont regroupés en 3 catégories :
 - une catégorie **Activité** avec **3** indicateurs
 - une catégorie **Rentabilité** avec **6** indicateurs
 - une catégorie **Solvabilité** avec **3** indicateurs
3. Par la suite, nous avons appliqué des pondérations dans chacune des catégories à l'ensemble des indicateurs afin d'obtenir un scoring par catégorie
 - exemple catégorie **Activité** : les 3 indicateurs ont reçu chacun une pondération qui nous a permis d'obtenir un scoring **Activité**
4. Puis, nous avons estimé un scoring global de la santé financière par répondant en appliquant cette fois une pondération sur les 3 catégories. Les scoring ont alors été comptabilisés pour obtenir cette fois-ci un mapping global de la santé financière des adhérents au PRODISS

Méthodologie sur le volet financier (2/3)



Sources: Les indicateurs financiers ont été calculés sur la base des données fournies par les adhérents du PRODISS

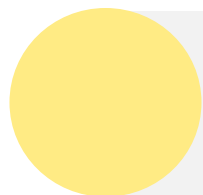
Méthodologie : Signification des 3 niveaux d'indices de la santé financière (3/3)



Indice 1

Absence de risque

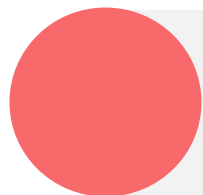
- ▶ La santé financière de l'entreprise est légèrement dégradée avec des indicateurs financiers impactés par la crise sanitaire. Elle sera encore capable de redémarrer une activité en 2021 malgré une année blanche.



Indice 2

Risque modéré

- ▶ La santé financière de l'entreprise est fragilisée et des mesures de soutien doivent lui être apportées à court terme.



Indice 3

Risque majeur

- ▶ La santé financière de l'entreprise laisse craindre une défaillance en 2020 ou en 2021 (procédure collective, dépôt de bilan, liquidation judiciaire). Des mesures d'aide financière (à court et moyen terme) sont indispensables à sa survie

Sources : Equipe EY

EY | Audit | Conseil | Fiscalité & Droit | Transactions

EY est un des leaders mondiaux de l'audit, du conseil, de la fiscalité et du droit, des transactions. Partout dans le monde, notre expertise et la qualité de nos services contribuent à créer les conditions de la confiance dans l'économie et les marchés financiers. Nous faisons grandir les talents afin qu'ensemble, ils accompagnent les organisations vers une croissance pérenne. C'est ainsi que nous jouons un rôle actif dans la construction d'un monde plus juste et plus équilibré pour nos équipes, nos clients et la société dans son ensemble.

EY désigne l'organisation mondiale et peut faire référence à l'un ou plusieurs des membres d'Ernst & Young Global Limited, dont chacun est une entité juridique distincte. Ernst & Young Global Limited, société britannique à responsabilité limitée par garantie, ne fournit pas de prestations aux clients. Retrouvez plus d'informations sur notre organisation sur www.ey.com.

© 2020 Ernst & Young Advisory.

Tous droits réservés.

SCORE France N° 2020-051

ED 0520

Document imprimé conformément à l'engagement d'EY de réduire son empreinte sur l'environnement.

Cette publication a valeur d'information générale et ne saurait se substituer à un conseil professionnel en matière comptable, fiscale ou autre. Pour toute question spécifique, vous devez vous adresser à vos conseillers.

ey.com/fr

Marc Lhermitte

Ernst & Young Advisory

Associé

+ 33 6 08 87 97 39

Marc.Lhermitte@fr.ey.com

Hugo Alvarez

Ernst & Young Advisory

Manager

+33 7 63 33 25 54

Hugo.Alvarez@fr.ey.com



www.ey.com/Advisory



advisory@fr.ey.com

Retrouvez toutes nos
études sur
EY Insights

