

INFORME DE MERCADO

# Assinantes no Mercado de Programação na TV por Assinatura 2019





Criada em 2001 pela Medida Provisória 2228-1, a ANCINE – Agência Nacional do Cinema – é uma agência reguladora que tem como atribuições o fomento, a regulação e a fiscalização do mercado do cinema e do audiovisual no Brasil. É uma autarquia especial, vinculada ao Ministério da Cidadania, com sede e foro no Distrito Federal, Escritório Central no Rio de Janeiro e escritório regional em São Paulo.

A missão institucional da ANCINE é desenvolver e regular o setor audiovisual em benefício da sociedade brasileira.

#### **Diretoria Colegiada**

Christian de Castro Oliveira – Diretor-Presidente

Debora Ivanov

Alex Braga Muniz

<http://www.ancine.gov.br/>



O Observatório Brasileiro do Cinema e do Audiovisual – OCA é um repositório público de informações e análises do mercado cinematográfico e audiovisual brasileiro produzidas pela Agência Nacional do Cinema – ANCINE.

<http://oca.ancine.gov.br/>

#### **Superintendente de Análise de Mercado**

Daniel Vidal Mattos

#### **Análise Econômica e de Negócios**

##### **Coordenador de Análise Econômica e de Negócios**

Gustavo Ciarelli

##### **Elaboração**

Taianny Rodrigues Oliveira

Bruna Fontes Roppa

Carlos Henrique Nascimento da Silva

##### **Apoio Técnico**

Taianny Rodrigues Oliveira

Camila Sanson

#### **Edição e Publicação de Conteúdo**

##### **Coordenador de Edição e Publicação de Conteúdo**

Cainan Baladez

##### **Projeto gráfico e diagramação**

Adriana Lima

##### **Revisão**

Amanda Costa

#### **Fontes**

Todos os dados apresentados foram extraídos do processamento das informações de números de assinantes, fornecidas pelas empresas programadoras registradas na Agência Nacional do Cinema.

Consolidação dos dados realizada em 25/03/2019.

O Informe do Mercado de Programação na TV por Assinatura é uma publicação da Superintendência de Análise de Mercado com periodicidade anual.

Publicado no Observatório Brasileiro do Cinema e do Audiovisual – OCA em 07/06/2019.

# Sumário

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| Introdução .....                                               | 4  |
| 1. Total de Assinantes .....                                   | 5  |
| 2. Assinantes de Canais HD versus SD .....                     | 8  |
| 3. Assinantes de Canais Básicos versus Premium .....           | 11 |
| 4. Assinantes por Categoria de Canal .....                     | 12 |
| 5. Assinantes por Tipo de Canal de Espaço Qualificado .....    | 18 |
| 6. Assinantes por Grupo Econômico e Programadora .....         | 21 |
| 7. Avaliação da Concentração no Mercado de Programação .....   | 24 |
| 7.1. HHI – Índice de Hirschman – Herfindahl .....              | 24 |
| 7.2. CR4 – Razões de Concentração das 4 Maiores Empresas ..... | 26 |
| 8. Apêndice: Listas de canais por categorias temáticas .....   | 28 |

## Índice de Tabelas

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabela 1 – Ranking das Programadoras de TV por Assinatura – dezembro de 2017 ..... | 21 |
| Tabela 2 – HHI dos Assinantes por Mercado .....                                    | 24 |
| Tabela 3 – CR4 dos Assinantes por Mercado .....                                    | 25 |
| Tabela 4 – Nível de Concentração do CR4 .....                                      | 25 |

## Índice de Gráficos

|                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Gráfico 1 – Total de Assinantes na TV por Assinatura versus Total de Assinantes do Conjunto de Canais – 2016 e 2018 ..... | 6  |
| Gráfico 2 – Evolução do Número de Canais Ofertados na TV por Assinatura – 2016 e 2018 .....                               | 6  |
| Gráfico 3 – Canais e Assinantes – SD versus HD – 2016 e 2018 .....                                                        | 7  |
| Gráfico 4 – Canais e Assinantes – SD e HD Similares – 2016 e 2018 .....                                                   | 9  |
| Gráfico 5 – Canais e Assinantes – Básicos versus Premium – 2016 e 2018 .....                                              | 11 |
| Gráfico 6 – Canais e Assinantes por Categoria – 2016 e 2018 .....                                                         | 12 |
| Gráfico 7 – Canais e Assinantes – Filmes e Séries Básicos versus Premium – 2016 e 2018 .....                              | 14 |
| Gráfico 8 – Canais e Assinantes – Esportes Básicos versus Premium – 2016 e 2018 .....                                     | 16 |
| Gráfico 9 – Canais e Assinantes de Espaço Qualificado – 2016 e 2018 .....                                                 | 19 |

## Índice de Figuras

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Figura 1 – Entrada e Saída de Canais no Mercado de Programação – 2016 e 2018 ..... | 20 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|

## Introdução

Este *Informe de Assinantes no Mercado de Programação na TV por Assinatura* apresenta dados e explorações a respeito do número de assinantes dos canais de TV paga<sup>1</sup> comercializados no país. Os dados utilizados – agregados e categorizados conforme metodologia disponível em [https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe\\_assinantes\\_no\\_mercado\\_de\\_programacao\\_2019\\_-\\_metodologia.pdf](https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe_assinantes_no_mercado_de_programacao_2019_-_metodologia.pdf) – provêm das empresas programadoras, informados semestralmente de acordo com exigências delineadas nos arts. 42-A a 46 da Instrução Normativa nº 100/2012<sup>2</sup>.

São apresentados dados relativos ao período de junho de 2016 até dezembro de 2018<sup>3</sup>, no tocante a (i) os números totais de assinantes de TV paga no Brasil<sup>4</sup>, (ii) os números totais de assinantes por canal, considerando o conjunto de canais<sup>5</sup> e (iii) a evolução do número de canais disponíveis para contratação no mercado brasileiro de TV por assinatura<sup>6, 7</sup>. Adicionalmente, também são analisados (iv) a tecnologia de definição da imagem dos componentes da amostra (definição padrão (SD))<sup>8</sup>

*versus* alta definição (HD)<sup>9</sup>) e (v) o valor agregado de sua programação – considerando preço, modelo de oferta e a exclusividade do conteúdo veiculado (canais básicos *versus* canais *premium*)<sup>10</sup>.

De maneira complementar, o informe investiga a segmentação existente no mercado de TV paga, apresentando os números agregados de assinantes dos canais de acordo com sua (vi) segmentação temática<sup>11</sup> e (vii) constituição de espaço qualificado<sup>12</sup>, este último nível de agregação, segundo definido pela Lei nº 12.485/2011<sup>13</sup>, reunindo os canais de TV paga de acordo com o tipo de conteúdo audiovisual veiculado no horário nobre, sua nacionalidade, o tempo de veiculação de obras brasileiras e obras brasileiras independentes em sua grade e, ainda, suas relações de coligação e controle com empresas concessionárias de radiodifusão.

A revisão é concluída com o esboço de um panorama sobre (viii) as empresas programadoras responsáveis pelos canais investigados, (ix) os grupos econômicos aos quais pertencem essas empresas e (x) os índices de concentração observados no mercado, sob o ponto de vista tanto das programadoras quanto de seus grupos controladores.

1 Os termos “TV por assinatura” e “TV paga” são utilizados de maneira intercambiável ao longo do texto.

2 BRASIL. Agência Nacional do Cinema. Instrução Normativa nº 100, de 29 de maio de 2012. Dispõe sobre a regulamentação de dispositivos da Lei nº 12.485/2011 e dá outras providências. Disponível em: <https://www.ancine.gov.br/pt-br/legislacao/instrucoes-normativas-consolidadas/instru-o-normativa-n-100-de-29-de-maio-de-2012>.

3 Qualquer referência no texto a “período”, “período do estudo” ou expressões similares farão referência ao período de junho de 2016 até dezembro de 2018, exceto quando outra definição for explicitada.

4 Publicados pela Agência Nacional de Telecomunicações (ANATEL).

5 Tais como processados pela ANCINE. Ver metodologia em: [https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe\\_assinantes\\_no\\_mercado\\_de\\_programacao\\_2019\\_-\\_metodologia.pdf](https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe_assinantes_no_mercado_de_programacao_2019_-_metodologia.pdf).

6 Para detalhes acerca do levantamento de canais comercializados no mercado, consultar metodologia.

7 Qualquer referência no texto a “mercado” diz respeito exclusivamente ao mercado brasileiro de TV paga (por assinatura), exceto quando outra definição for explicitada.

8 Do termo em inglês *standard definition*.

9 Do termo em inglês *high definition*.

10 Para a definição de canais básicos e *premium*, consultar metodologia.

11 De acordo com seis categorias predefinidas como: *filmes e séries, esportes, documentários, infantil, variedades e notícias*.

12 *Espaço Qualificado*, nos termos do art. 2º, inciso XII da Lei 12.485/2011, é definido como “*espaço total do canal de programação, excluindo-se conteúdos religiosos ou políticos, manifestações e eventos esportivos, concursos, publicidade, televentas, infomerciais, jogos eletrônicos, propaganda política obrigatória, conteúdo audiovisual veiculado em horário eleitoral gratuito, conteúdos jornalísticos e programas de auditório ancorados por apresentador*”.

13 BRASIL. Lei Federal nº 12.485, de 12 de setembro de 2011. Dispõe sobre a comunicação audiovisual de acesso condicionado; altera a Medida Provisória nº 2.228-1, de 6 de setembro de 2001, e as Leis nºs 11.437, de 28 de dezembro de 2006, 5.070, de 7 de julho de 1966, 8.977, de 6 de janeiro de 1995, e 9.472, de 16 de julho de 1997; e dá outras providências. Disponível em: [http://www.planalto.gov.br/ccivil\\_03/\\_Ato2011-2014/2011/Lei/L12485.htm](http://www.planalto.gov.br/ccivil_03/_Ato2011-2014/2011/Lei/L12485.htm).

## 1. Total de Assinantes

Ao fim do período analisado<sup>14</sup>, em dezembro de 2018, foram registrados 17.618.433 de assinantes de TV paga em todo o país. Em relação a dezembro de 2017, o serviço perdeu 506.222 assinantes, o que corresponde a uma redução de 2,8% do mercado consumidor no período<sup>15</sup>.

Em comparação, o total de assinaturas do conjunto de canais na TV paga brasileira<sup>16</sup> no período foi superior a 1,4 bilhão. Apesar do mercado ter sofrido queda no número de assinantes<sup>17</sup>, houve um incremento de 1,8% no total do conjunto das assinaturas por canal entre dezembro de 2017 e dezembro de 2018. No período anterior, entre dezembro de 2016 e dezembro de 2017, esse crescimento foi de 6,5%<sup>18</sup>. Quando considerado todo o período de análise, o crescimento foi de 13,6%, desde junho de 2016, não obstante ter havido retração aproximada de 0,7%<sup>19</sup> entre dezembro de 2016 e junho de 2017, e de 1,4% entre dezembro de 2017 e junho de 2018 (Gráfico 1). Adicionalmente, nota-se a entrada

líquida de 20 canais no mercado durante o período analisado<sup>20</sup> (Gráfico 2).

Por via de esclarecimento, cabe explicar a razão da significativa diferença na quantidade total de *assinantes* existente e os dados sobre o *total de assinaturas* apresentados neste informe: a *múltipla contagem de assinantes*. Quando um consumidor contrata determinado pacote de canais, torna-se assinante de todos os canais pertencentes àquele pacote, ou seja, cada canal individualmente o contabiliza como assinante, de tal forma que ele aparece diversas vezes na base. Assim, dado que os pacotes de TV por assinatura incluem, por conceito, mais de um canal de programação, o número de assinantes do conjunto de canais, considerados individualmente, acaba sendo consideravelmente maior do que o de assinantes de TV por assinatura em geral.

14 Qualquer referência no texto a “ao fim do período”, “no fim de 2018”, ou similares, refere-se a dezembro de 2018, exceto quando outra definição for explicitada.

15 ANATEL. Disponível em: [https://cloud.anatel.gov.br/index.php/s/7paFAwSw7RPfBa8?path=%2FTV\\_por\\_Assinatura](https://cloud.anatel.gov.br/index.php/s/7paFAwSw7RPfBa8?path=%2FTV_por_Assinatura). Acesso em 19/05/2019.

16 Considerados os canais comercializados pelas operadoras de TV por Assinatura: NET, SKY, Vivo TV, Oi TV e CTBC, a partir das ofertas publicadas em seus sites na internet. Para detalhes acerca do levantamento de canais que compõem a base de dados utilizada neste Informe, consultar metodologia.

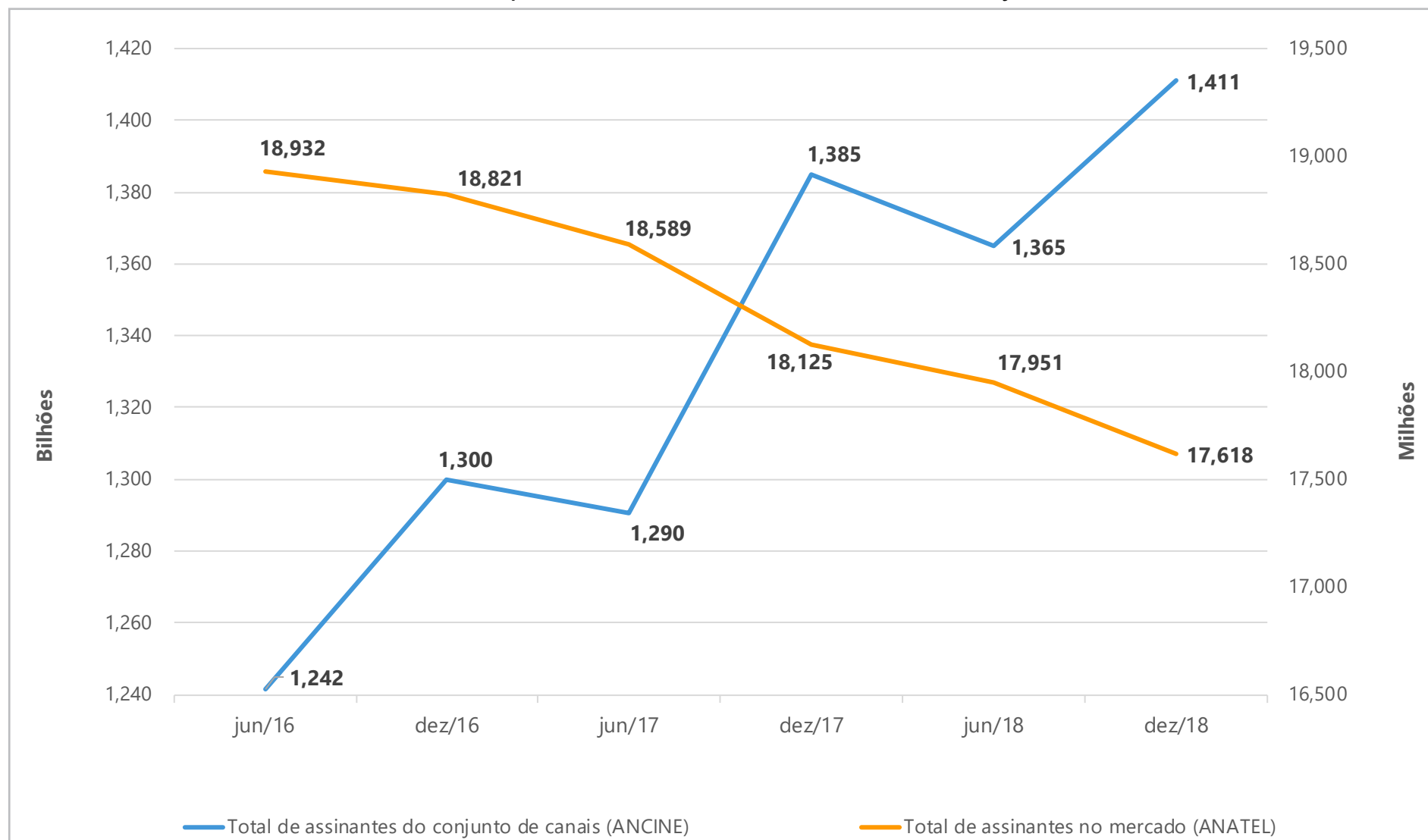
17 Para mais informações ver “Efeitos da crise econômica nos mercados de programação e de empacotamento da TV por Assinatura no Brasil”, disponível em: [https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/est\\_efeitostvpaga.pdf](https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/est_efeitostvpaga.pdf).

18 Ocasionais discrepâncias entre os números apresentados neste informe e aquele de 2018 são decorrência de atualizações feitas em algumas informações da base de dados após junho de 2018. Os números informados neste informe devem ser considerados corretos em qualquer circunstância. Ver também nota de rodapé 23.

19 Ver nota de rodapé 18.

20 Para maior detalhamento sobre a entrada e saída de canais no mercado ao longo do período em análise, ver Figura 2.

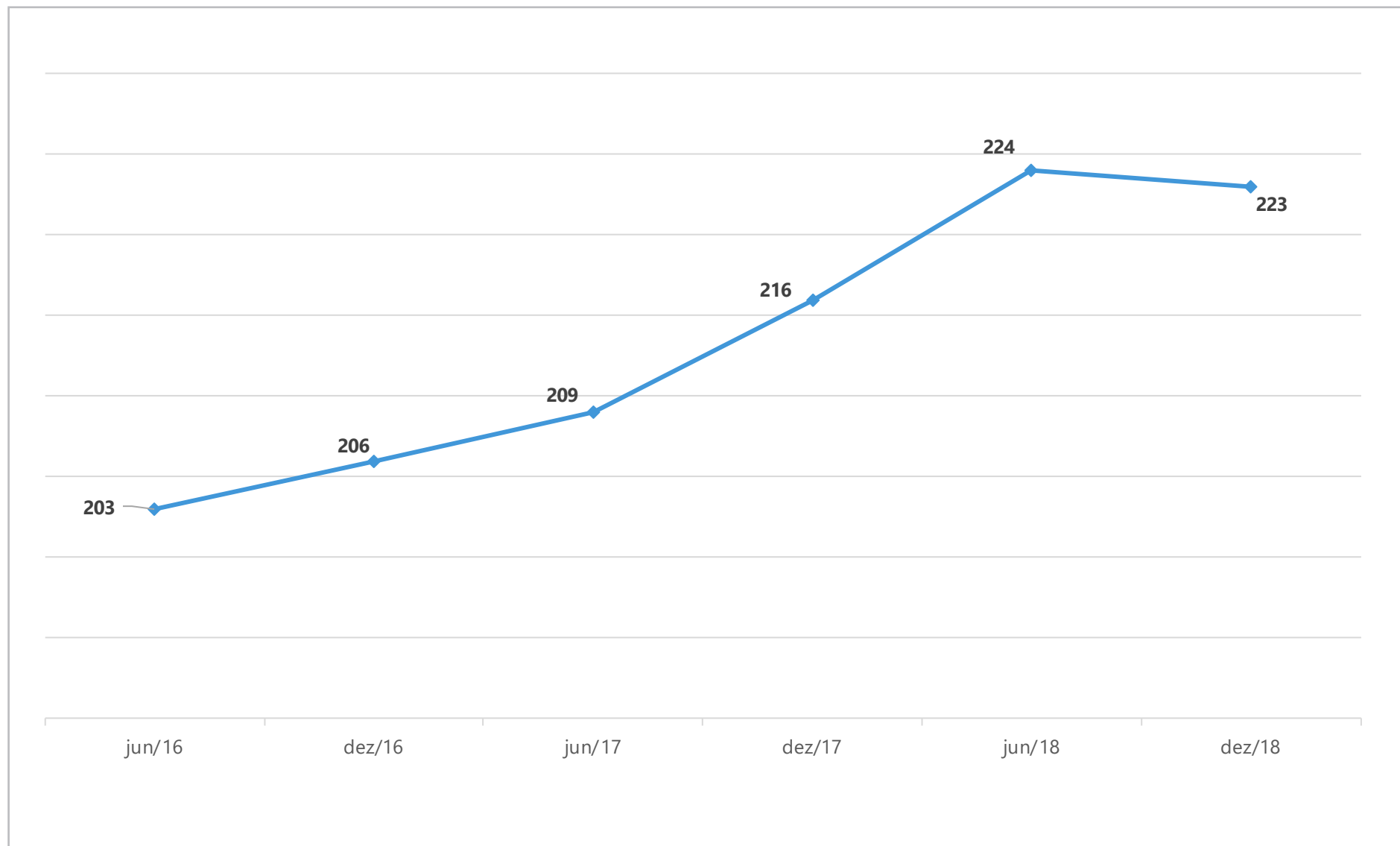
Gráfico 1 – Total de assinantes na TV por Assinatura versus Total de Assinantes do Conjunto de Canais – 2016 a 2018<sup>21</sup>



Fonte: Elaboração própria

<sup>21</sup> Os números de assinantes dos canais de programação que compõem a base de dados podem ser atualizados entre um período de análise e outro, sempre de acordo com as informações declaradas pelas programadoras dos canais à Ancine, por motivo do atraso na entrega dos dados ou de sua correção. Para maiores detalhes, consultar metodologia.

Gráfico 2 – Evolução do número de canais ofertados na TV por assinatura – 2016 a 2018<sup>22; 23</sup>



Fonte: Elaboração própria

<sup>22</sup> Para detalhes sobre o levantamento de canais, consultar metodologia.

<sup>23</sup> Os canais Natgeo Kids e Natgeo Kids HD entraram no mercado em outubro de 2017, fornecendo seus números de assinantes à Ancine a partir de dezembro de 2017. No entanto, a inclusão dos canais na base de dados ocorreu após esse período, quando as informações publicadas no *Informe de Assinantes no Mercado de Programação na TV por Assinatura* de 2018 foram atualizadas. Informe disponível em: [https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe\\_mercado\\_de\\_programacao.pdf](https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe_mercado_de_programacao.pdf)

## 2. Assinantes de Canais HD *versus* SD

A observação do número de canais em alta definição disponíveis no mercado assinala uma tendência de crescimento de sua oferta, decorrente, pode-se supor, do avanço tecnológico e conseqüente barateamento e popularização dos televisores HD. No período compreendido neste informe 27 novos canais entraram no mercado, sendo 22 deles em HD<sup>24; 25</sup> (81,5%).

Apesar da taxa de crescimento de 20% verificada no número de canais em HD – *vis-à-vis* uma estagnação dos canais em SD, constata-se que o grupo de assinantes destes últimos continua sendo maioria entre os consumidores (Gráfico 3)<sup>26</sup>. No entanto, esta situação, mantida a inclinação positiva de crescimento da oferta em HD, tende a ser revertida no futuro próximo – há um incremento gradual nas assinaturas dos canais HD, em detrimento das assinaturas dos canais SD, muito embora estes últimos sigam concentrando o maior número de assinantes na maioria dos casos em que há canais SD e HD com mesma programa-

ção<sup>27</sup>. Este perene domínio do mercado pelos canais SD pode refletir o fato de os pacotes mais populares entre os consumidores ainda serem os básicos<sup>28</sup> (ou de entrada), compostos majoritariamente por canais SD, enquanto os canais HD, apesar de serem cada vez mais disponíveis, geralmente estão concentrados em pacotes básicos estendidos e/ou pacotes *premium*, mais onerosos e com menor penetração de mercado. Apesar disso, nota-se na evolução dos dados a aproximação dos números dos dois tipos de canal, tanto na oferta quanto no número de assinantes, o que pode indicar maior presença de canais HD nos pacotes básicos (Gráfico 3).

24 Ao longo do informe, foi considerado como critério de entrada no mercado o período em que a ANCINE recebeu as primeiras informações de seu número de assinantes, ou o primeiro período em que figuraram no levantamento de canais disponíveis no mercado, realizado a partir da listagem de canais das principais operadoras, sempre em junho e em dezembro. Assim, as datas apresentadas não necessariamente coincidem com o primeiro mês de oferta desses canais no segmento. Já para os canais que saíram do mercado, foram considerados os períodos em que a agência deixou de receber seu número de assinantes, tendo posterior confirmação do encerramento de suas atividades.

25 No período de análise, 27 novos canais entraram no mercado, sendo 5 em definição padrão – SD (NatGeo Wild, Sundance Channel, Natgeo Kids, Film & Arts e ESPN 2), e 22 em alta definição – HD (E! Entertainment Television HD, Boomerang HD, Lifetime HD, Arte 1 HD, Studio Universal HD, Syfy HD, TV Rá Tim Bum HD, Curta! HD, Chef TV HD, Woohoo HD, Discovery Civilization HD, Discovery Science HD, Natgeo Kids HD, Fashion TV Brazil HD, Fish TV HD, Travel Box Brazil HD, Zoomoo HD, Gloobinho HD, Film & Arts HD, Canal Like HD, ESPN 2 HD e ESPN Extra HD). No mesmo período saíram do mercado os canais Nick HD, Mix TV (SD), BBC Earth HD, Esporte Interativo, Esporte Interativo HD, Esporte Interativo 2 e Esporte Interativo 2 HD.

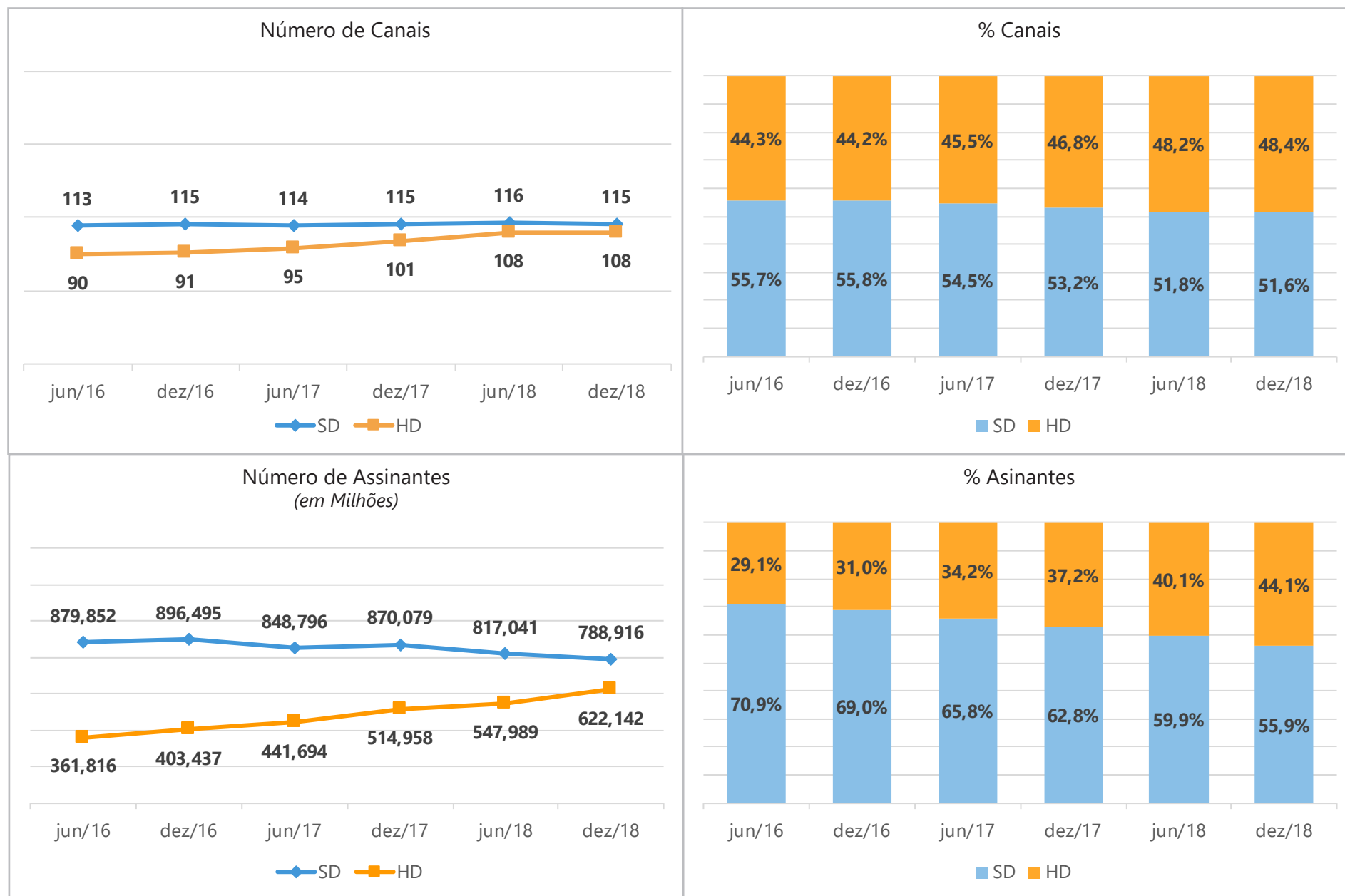
26 Ao fim do período de análise, 53,2% do total de canais ofertados eram canais em definição padrão (SD), representando 55,9% das assinaturas. Os canais em alta definição (HD) por sua vez caracterizavam 46,8% dos canais ofertados e 44,1% das assinaturas.

27 A grande maioria dos canais HD em operação no Brasil veiculam programação análoga ao respectivo canal SD. Apenas os canais Disney Channel e Disney Channel HD declaram ter programação distintas entre eles.

28 Para definição de pacotes de entrada, básicos, básicos estendidos e pacotes *premium*, consultar metodologia.



Gráfico 3 – Canais e Assinantes – SD versus HD – 2016 a 2018

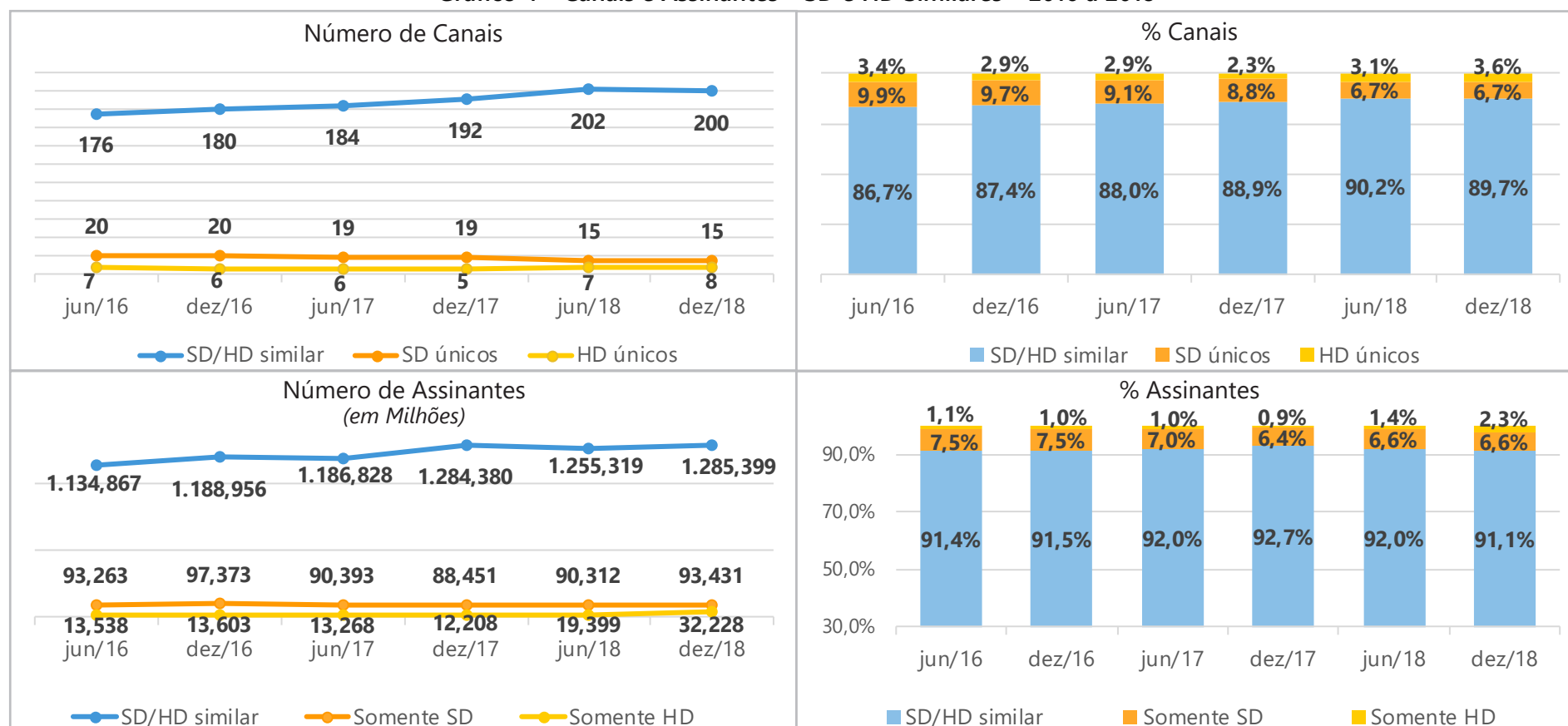


Fonte: Elaboração própria

Com efeito, verifica-se em relação à oferta de canais HD a predominância daqueles análogos<sup>29</sup> a canais SD já existentes, ou, ainda, que quando novos canais são lançados, são ofertados majoritariamente em ambas as definições<sup>30</sup>. Pacotes que oferecem canais HD costumam disponibilizá-los também em SD, com a mesma programação<sup>31</sup>, resultando em um número considerável de assinantes que recebem o mesmo

canal em ambas as tecnologias (Gráfico 4). Efetivamente, verifica-se que no fim de 2018 este grupo correspondia a 91,1% dos consumidores. Complementarmente, nota-se que no mesmo período, 89,7% dos canais ofertados tinham versões análogas em SD e HD, enquanto 6,7% eram oferecidos exclusivamente em SD e apenas 3,6% exclusivamente na versão HD.

Gráfico 4 – Canais e Assinantes – SD e HD Similares – 2016 a 2018



Fonte: Elaboração própria

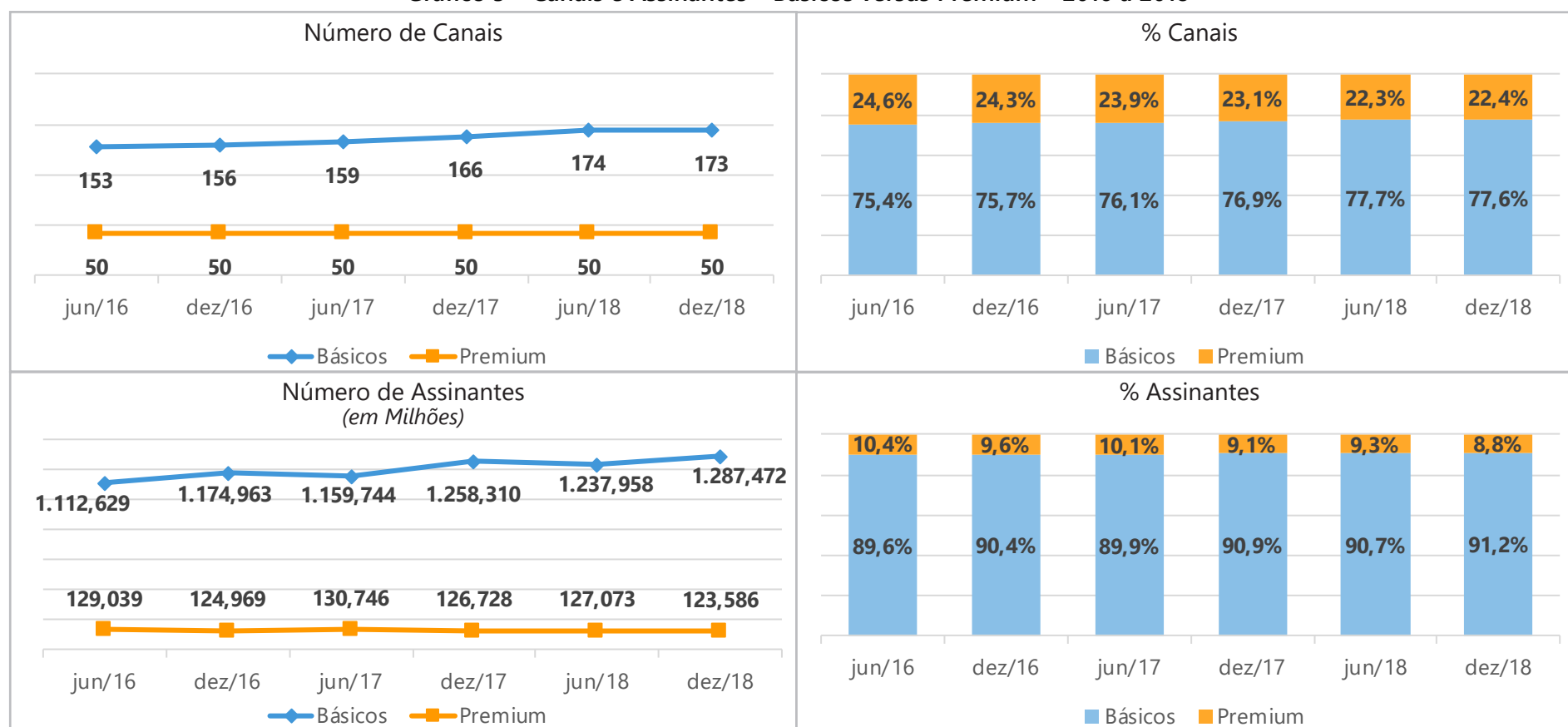
29 Com a mesma programação (p.ex., Discovery Channel HD vs. Discovery Channel SD).  
30 Em contraste àqueles ofertados apenas em HD ou apenas em SD. Como ilustração, nota-se que, de todos os canais entrantes no mercado no período abrangido pelo informe, apenas três (Gloobinho, Canal Like e ESPN Extra) foram oferecidos apenas na versão HD.  
31 Para o levantamento de canais disponíveis no mercado, foram consultadas as listagens de canais por pacote das principais operadoras de TV por assinatura, sempre em junho e em dezembro do período de análise.

### 3. Assinantes de Canais Básicos versus Premium<sup>32</sup>

Ao longo do intervalo de tempo investigado, o número de assinantes dos canais básicos aumentou em 15,7%, ao passo que o grupo de assinantes dos canais *premium* diminuiu em 4,2% (Gráfico 5). De maneira correlata, observou-se um crescimento gradual no número de canais básicos (mais 20 canais, representando crescimento de 13,1%), contrastando com uma estagnação do número de canais *premium*.

Nota-se que a predominância dos canais básicos no mercado brasileiro é refletida de maneira clara nos números de participação de mercado averiguados neste nível de agregação: entre os canais ofertados no Brasil ao fim da apuração, 77,6% eram canais básicos, que detinham 91,2% do mercado. De maneira correlata, apenas 22,4% do total daqueles canais eram classificados como *premium*, os quais eram usufruídos por somente 8,8% do público consumidor.

Gráfico 5 – Canais e Assinantes – Básicos versus Premium – 2016 a 2018



Fonte: Elaboração própria

<sup>32</sup> Para definição de canais básicos e *premium*, ver metodologia.

## 4. Assinantes por Categoria de Canal

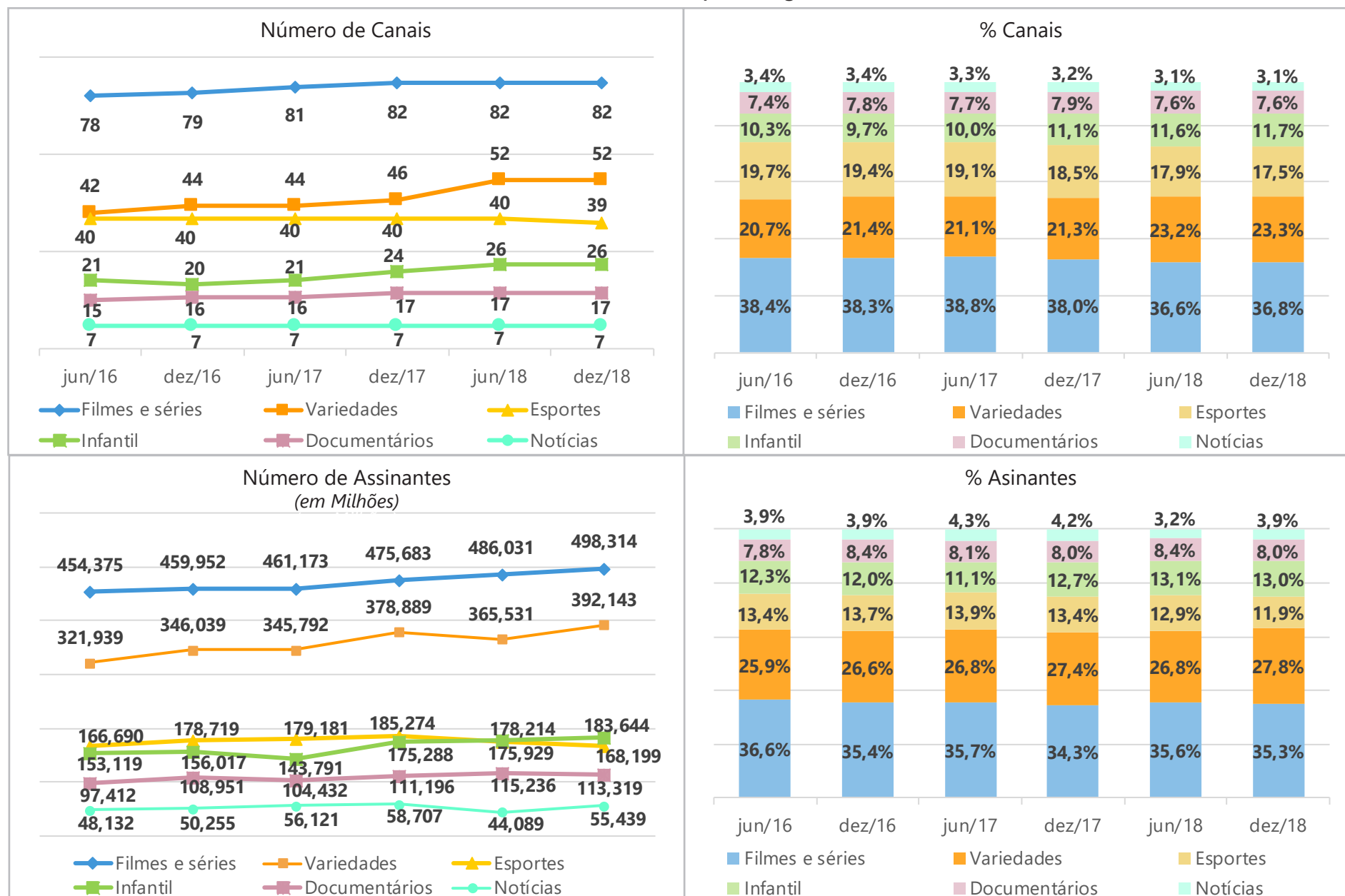
Conteúdos audiovisuais são alocados pelas programadoras em canais segmentados por categorias temáticas, de acordo com o interesse dos espectadores: *filmes e séries*, *documentários*, *infantil*, *esportes*, *variedades* e *notícias*<sup>33</sup>.

A categoria que concentrou o maior número de assinaturas durante o período analisado foi a de *filmes e séries*. Em dezembro de 2018, 35,3% dos assinantes incluídos no escopo deste informe faziam parte desta categoria, seguida pela categoria *variedades* com 27,8% dos assinantes. As categorias *infantil* e *esportes* representavam 13,0% e 11,9%, respectivamente. Em comparação a dezembro de 2017, a categoria *infantil* ganhou 4,8% dos assinantes do mercado, enquanto a

categoria *esportes* perdeu 9,2%, por conseguinte ficando, ao fim do período de análise, abaixo da categoria *infantil* em termos de participação de mercado. As categorias *documentários* e *notícias* juntas contavam com 12,0% do público consumidor no fim de 2018. As categorias que apresentaram o aumento da participação de mercado mais expressivo no período foram as de *variedades*, com 1,9% de ampliação na participação, e *infantil*, com um incremento de 0,7% (Gráfico 6).

<sup>33</sup> Para detalhamento acerca da segmentação dos canais em categoria, ver metodologia.

Gráfico 6 – Canais e Assinantes por Categoria – 2016 a 2018

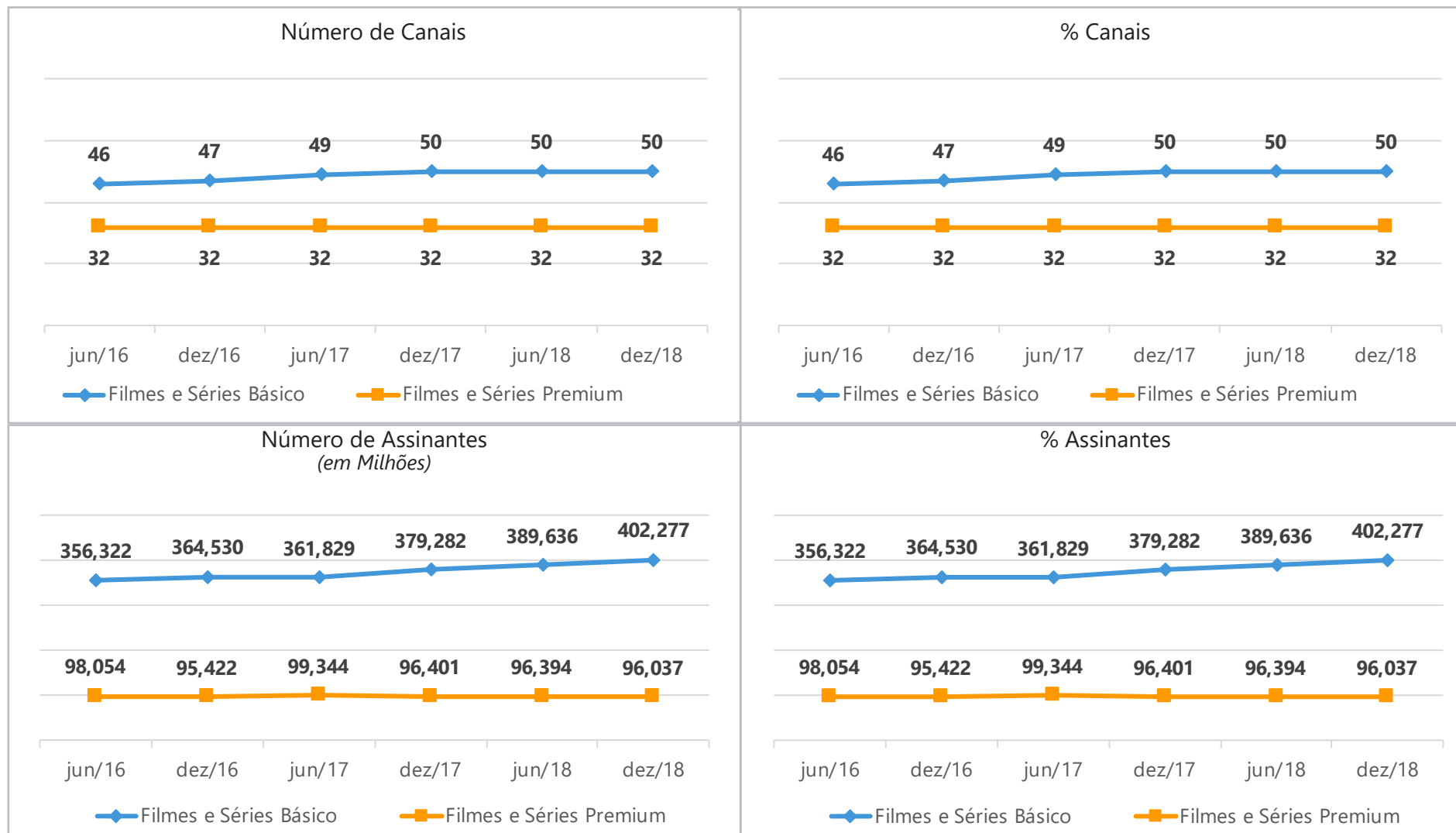


Fonte: Elaboração própria

A categoria “filmes e séries” abrangueu, em média, 35,5% dos assinantes do período. Segmentando-a em canais básicos e *premium*, observa-se que, em 2018, 39,0% dos canais eram *premium*, correspondendo a 19,3% do volume de assinaturas do segmento. Os canais básicos, por sua vez, correspondiam a 61,0% dos canais da categoria, contando

com 80,7% da fração de assinantes. Em comparação a dezembro de 2017, não obstante o número de canais da categoria (básicos e *premium*) manter-se estável, houve incremento de 4,8% no tamanho da parcela de seus assinantes (Gráfico 7).

**Gráfico 7 – Canais e Assinantes – Filmes e Séries Básicos versus Premium – 2016 a 2018**



Fonte: Elaboração própria

Em dezembro de 2018, os canais básicos de “*filmes e séries*” eram programados por 17 programadoras, de dez grupos econômicos, que ofertavam 50 canais de programação, dos quais 46 possuíam programação idêntica entre as definições SD e HD. Paralelamente, os canais *premium* estavam sob responsabilidade de quatro programadoras, de três grupos econômicos, que disponibilizavam 32 canais de programação, dos quais 28 possuíam programação similar<sup>34</sup>.

A categoria “*variedades*” conteve, em média, 26,9% do volume de assinantes no período. Em dezembro de 2018, 20 programadoras ofertavam 53 canais de programação, dos quais 46 possuíam programação idêntica entre as definições SD e HD<sup>35</sup>. Durante todo o período analisado, 11 novos canais entraram no mercado: Arte 1 HD, Chef TV HD, E! Entertainment Television HD, Lifetime HD e Woohoo HD, Fahion TV Brazil HD, Fish TV HD, Travel Box Brazil HD, Film & Arts SD e Film & Arts HD e Canal Like HD, enquanto o canal Mix TV encerrou suas atividades.

“*Esportes*”, a despeito de ter sido a categoria que perdeu o maior número de assinantes entre dezembro de 2017 e dezembro de 2018 (queda de 9,22%), primordialmente devido à saída do mercado de quatro canais<sup>36</sup>, concentrou uma média de 13,2% dos assinantes. Em termos de canais básicos e *premium*, cinco programadoras, de cinco grupos econômicos, ofertavam 25 canais de programação nos canais básicos, quase todos possuindo programação idêntica entre as definições SD e HD<sup>37</sup>. Dentre os 18 canais de programação

*premium*, todos possuíam programação idêntica entre as definições SD e HD e eram ofertados por apenas um grupo econômico, o grupo GLOBO.

Ao fim do período, quase metade dos canais da categoria “*esportes*” – 46,2% – eram *premium*, porém estes detinham somente 16,4% do volume de assinaturas. Os canais básicos, por sua vez, enquanto compunham o restante dos 53,8% dos canais do grupo, conseguiam atrair 83,6% dos consumidores. Durante o período analisado houve variação no número de canais da categoria apenas em um momento, em dezembro de 2018, quando saíram os quatro canais Esporte Interativo<sup>38</sup> e entraram os canais ESPN, ESPN 2 e ESPN Extra HD (Gráfico 8).

34 Ver Apêndice: listagem de canais por categorias.

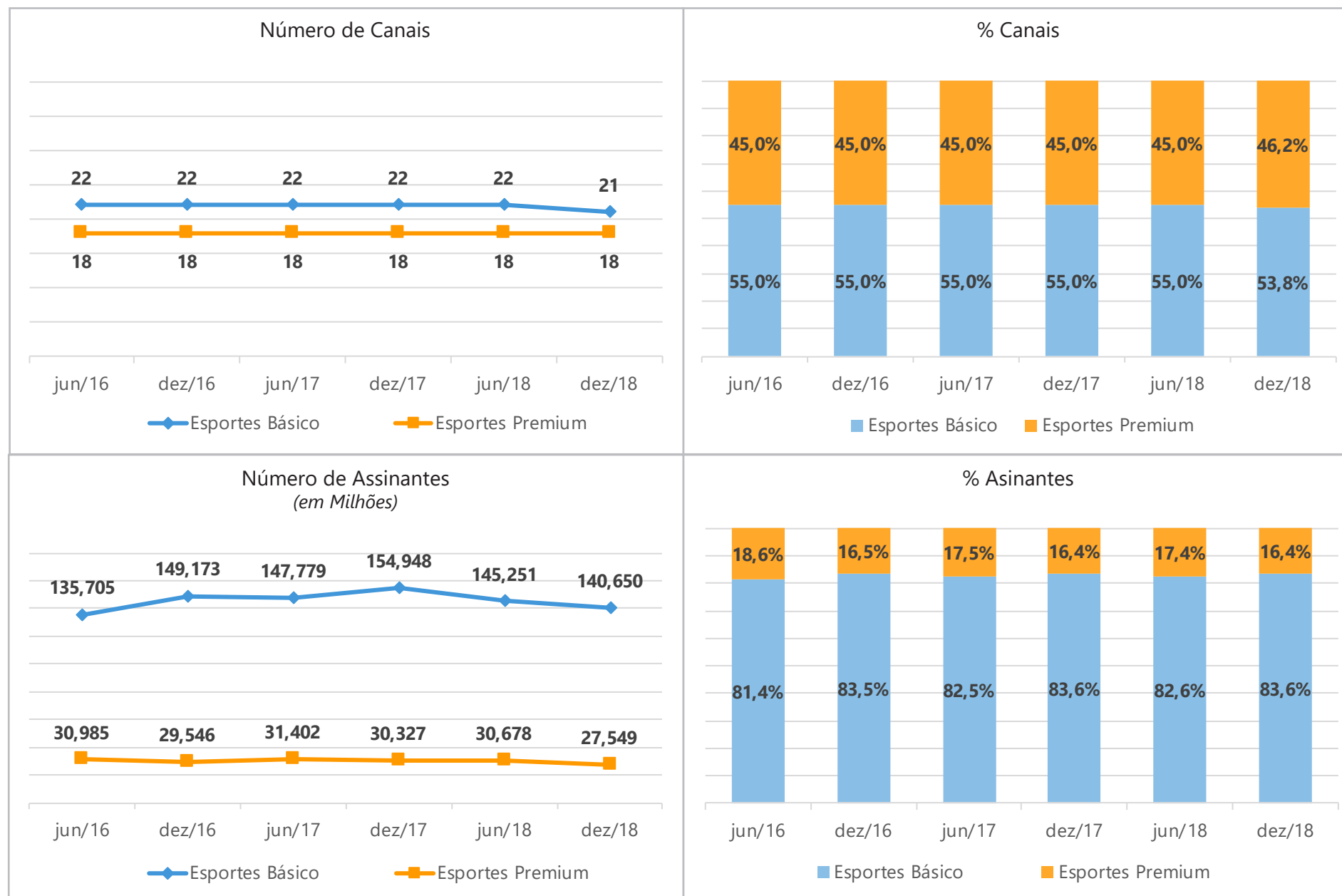
35 Ver Apêndice: listagem de canais por categorias.

36 Esporte Interativo, Esporte Interativo HD, Esporte Interativo 2 e Esporte Interativo 2 HD.

37 Sendo a única exceção o canal ESPN Extra HD.

38 Ver nota de rodapé 31.

Gráfico 8 – Canais e Assinantes – Esportes Básicos versus Premium – 2016 a 2018



Fonte: Elaboração própria



A categoria “*infantil*” teve, em média, 12,4% dos assinantes no período. Ao fim de 2018, oito programadoras ofertavam 27 canais, sendo que 22 deles possuíam programação idêntica entre as definições SD e HD. Seis novos canais entraram na categoria durante o período analisado – Boomerang HD, TV Rá Tim Bum HD, Natgeo Kids, Natgeo Kids HD, Zoomoo HD e Gloobinho (em HD), enquanto um dos que estava no mercado, o canal Nick HD, encerrou suas atividades.

A seguir, “*documentários*” obteve uma média de 8,1% do volume de assinantes no período, com quatro programadoras ofertando, ao fim da análise, 18 canais, dos quais 16 tinham versões análogas entre as definições SD e HD. Ao longo da faixa de tempo analisada três novos canais entraram no mercado: Discovery Civilization HD, Discovery Science HD e NatGeo Wild, enquanto o canal BBC Earth HD saiu.

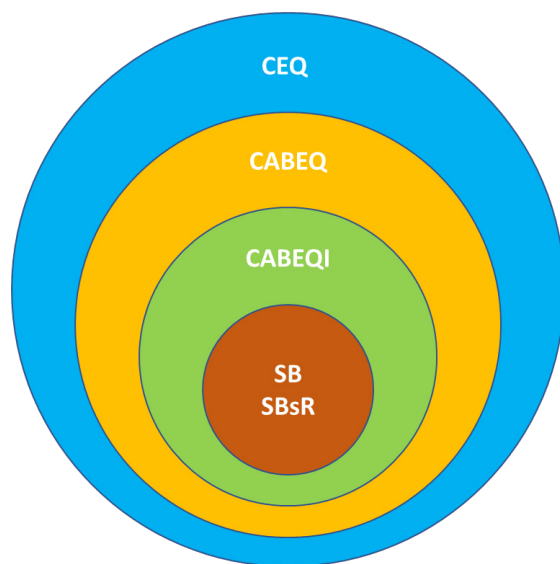
Por fim, abrangendo em média 3,9% dos assinantes no período, na categoria “*notícias*” quatro programadoras ofertavam sete canais em dezembro de 2018, sendo que seis deles possuíam versões similares entre as definições SD e HD. Nenhum canal foi adicionado à categoria.

## 5. Assinantes por Tipo de Canal de Espaço Qualificado

A Lei nº 12.485/2011 procurou diferenciar os canais a partir da sua programação, definindo o conceito de *conteúdo de espaço qualificado* e criando os conceitos de *Canal de Espaço Qualificado* (CEQ), *Canal Brasileiro de Espaço Qualificado* (CABEQ), *Canal Brasileiro Independente de Espaço Qualificado* (CABEQI), *Canal Super Brasileiro* (SB) e *Canal Super Brasileiro Independente* (SBsR)<sup>39</sup>.

Quanto à divisão dos grupos, CABEQI, SB e SBsR são subconjuntos de CABEQ, assim como CABEQ é um subconjunto de CEQ. Para que haja dupla contagem, a intitulação CEQ inclui apenas aqueles canais que não podem ser considerados como CABEQ; a denominação CABEQ compreende somente os CABEQ que não são CABEQI; e, por fim, a classificação CABEQI abrange unicamente os CABEQI que não são SB ou SBsR (ver Figura 1).

**Figura 1 – Entrada e Saída de Canais no Mercado de Programação – 2016 a 2018**



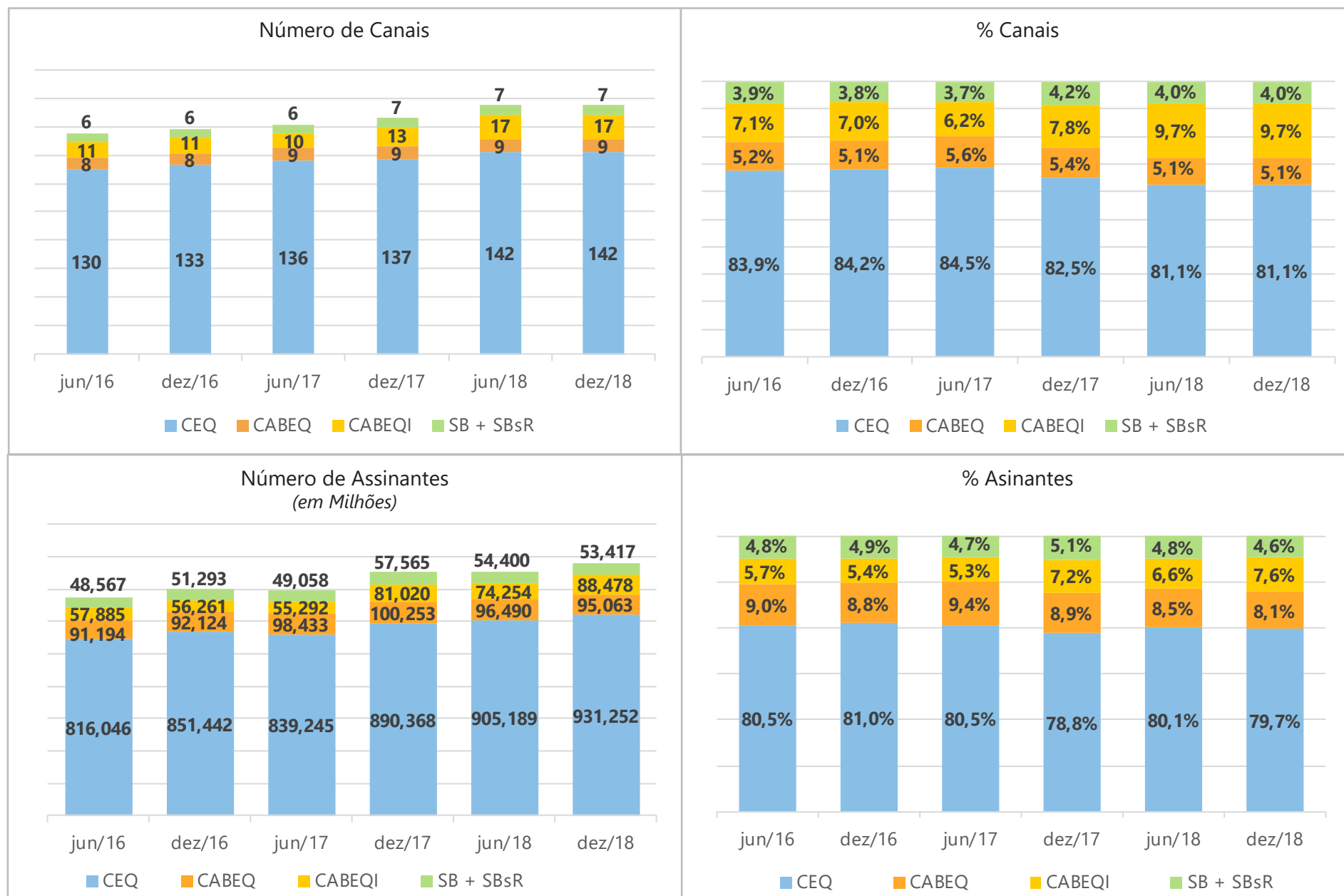
<sup>39</sup> Para definições e detalhes acerca desses canais, consultar metodologia.

Da análise da evolução do conjunto de canais de TV por assinatura, segundo as classificações estabelecidas na lei, observa-se que os CEQs são maioria em termos de número absoluto – 81,1%, e volume de assinantes, concentrando 79,7% dos mesmos, no final de 2018. Contudo, ao se analisar todo o período, observa-se que, em termos percentuais, os CEQs vêm perdendo espaço em relação aos CABEQs, tanto em relação ao número de canais quanto de assinantes. Além disso, a taxa de crescimento dos CABEQs é aproximadamente 3,5 vezes maior que a dos CEQs, no que tange ao número de canais, e 1,4 vezes maior em relação ao número de assinantes.

Este efeito ocorre porque, a despeito da entrada líquida<sup>40</sup> de canais CEQ ter sido maior do que a de CABEQs – foram 12 novos canais CEQ, *vis-à-vis* oito novos CABEQs – a significância deste número em comparação à quantidade total de CEQs é pequena. Em outras palavras, uma vez que a quantidade de CEQs é 4,3 vezes maior que a de CABEQs, a entrada líquida de 12 CEQs no mercado tem um impacto consideravelmente menor sobre o crescimento destes canais, em termos percentuais, do que a entrada de oito CABEQs tem sobre o crescimento percentual daqueles.

<sup>40</sup> O termo “*entrada líquida*” neste caso traduz-se como o número de canais que entraram descontado daqueles que saíram do mercado no período analisado.

Gráfico 9 – Canais e Assinantes de Espaço Qualificado – 2016 a 2018

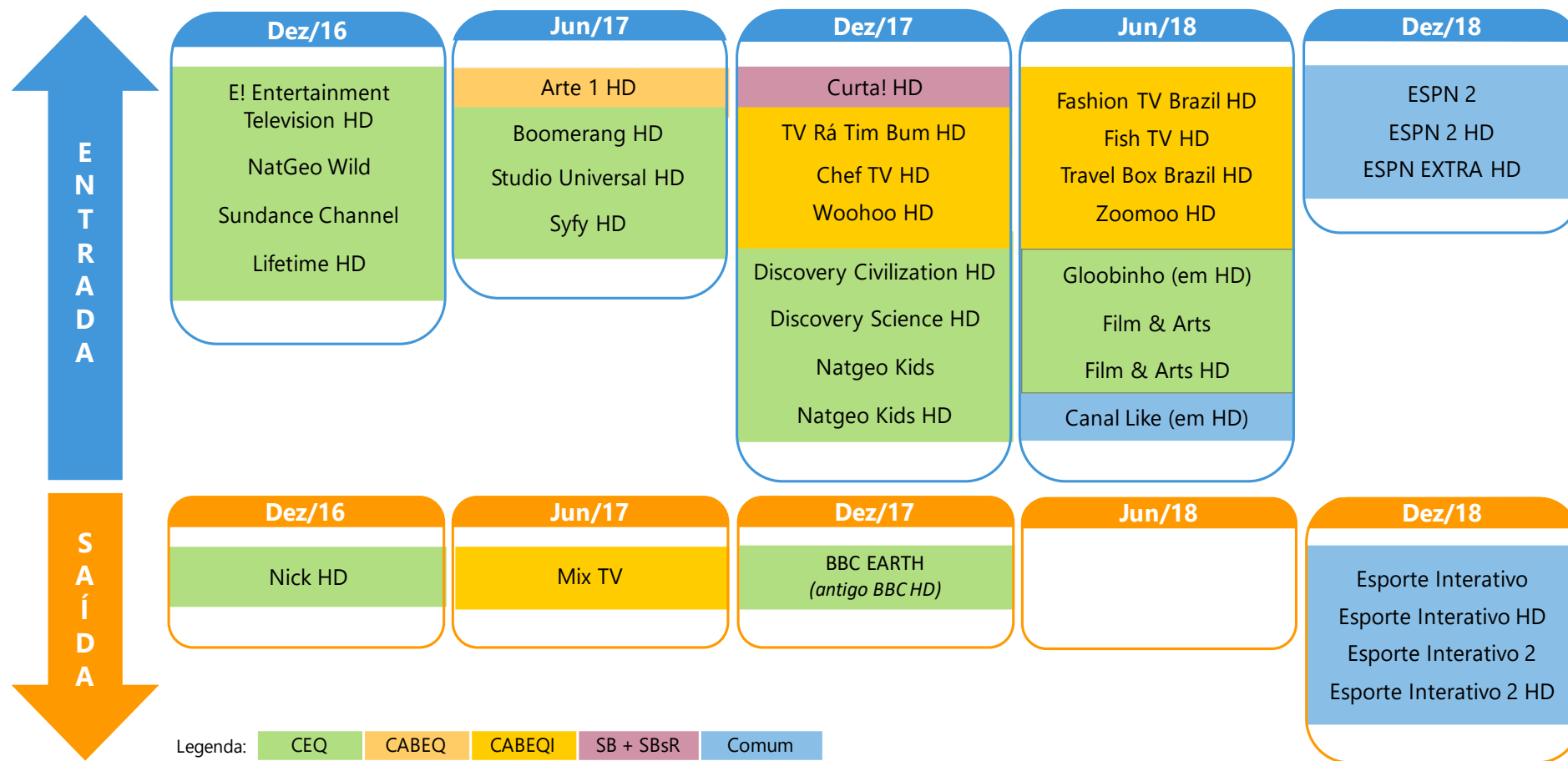


Fonte: Elaboração própria

Ao se levar em consideração somente os canais brasileiros de espaço qualificado (CABEQ), percebe-se que, no período, o aumento mais expressivo no número de canais do subconjunto CABEQI deveu-se à entrada da versão HD de canais já existentes no mercado, nomeadamente os canais TV Rá Tim Bum HD, Chef TV HD, Woohoo HD, Fashion TV Brazil HD, Fish TV HD, Travel Box Brazil HD e Zoomoo HD.

Além dos CABEQI, também entraram no mercado o canal Arte 1 HD (CABEQ) e o canal Curta! o Canal Independente HD (SbsR). No mesmo período, o Mix TV (CABEQI) deixou o mercado. A Figura 2 resume a dinâmica de entrada e saída de canais no mercado ao longo do período em estudo.

**Figura 2 – Entrada e Saída de Canais no Mercado de Programação – 2016 a 2018<sup>41</sup>**



Fonte: Elaboração própria

<sup>41</sup> Os canais Natgeo Kids e Natgeo Kids HD entraram no mercado em outubro de 2017, fornecendo seus números de assinantes à Ancine a partir de dezembro de 2017. No entanto, a inclusão dos canais na base de dados ocorreu após esse período, quando as informações publicadas no *Informe Assinantes no Mercado de Programação na TV por Assinatura* de 2018 foram atualizadas. Informe disponível em: [https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe\\_mercado\\_de\\_programacao.pdf](https://oca.ancine.gov.br/sites/default/files/repositorio/pdf/informe_mercado_de_programacao.pdf)

## 6. Assinantes por Grupo Econômico e Programadora

Do total de assinaturas do conjunto de canais registrados em dezembro de 2018, 50,4% foram divididas entre dois grupos econômicos: GLOBO e WARNER MEDIA. Ambos eram responsáveis, juntos, pela programação de 52,5% do total de canais considerados na análise ao fim do período. Além disso, estes dois grupos respondem pelas programadoras de quase todos<sup>42</sup> os canais *premium*<sup>43</sup> das categorias “filmes e séries” e “esportes”, considerados como de maior valor para os assinantes da TV paga<sup>44</sup>.

Ao se fazer uma análise por grupo econômico, observa-se que o grupo GLOBO possui o maior número de canais comercializados no mercado (63), seguido pela WARNER MEDIA (54). Considerando-se apenas os canais com programação distinta, os dois grupos se aproximam: grupo GLOBO com 32 canais e grupo WARNER MEDIA com 30. A seguir é apresentado um ranking dos grupos econômicos e suas programadoras de TV por assinatura, considerando o número de canais de cada uma delas em dezembro de 2018.

42 Além dos canais *premium* pertencentes aos grupos GLOBO e WARNER MEDIA, os canais Fox Premium 1 e Fox Premium 2, da FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, também são considerados canais *premium* de filmes e séries.

43 Os canais *premium* costumam oferecer conteúdo inédito na TV ou veiculam, ao vivo e muitas vezes de forma exclusiva, programação esportiva de grande atratividade para audiência. Tais canais costumam ser oferecidos a parte, mediante o pagamento de um valor adicional, para aqueles consumidores que já assinam pacotes de canais.

44 Nomeadamente Telecine, Premiere FC e Combate, do grupo GLOBO, e HBO, do grupo WARNER MEDIA.

Tabela 1 – Ranking das programadoras de TV por Assinatura – dezembro de 2018

| #                          | GRUPO ECONÔMICO           | PROGRAMADORA                                                | CANAIS    |              | CANAIS com programação distinta |              |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------|--------------|---------------------------------|--------------|
|                            |                           |                                                             | Qtd.      | %            | Qtd.                            | %            |
| 1                          | GLOBO                     | GLOBOSAT PROGRAMADORA LTDA                                  | 21        | 9,4%         | 11                              | 8,9%         |
|                            |                           | HORIZONTE CONTEÚDOS LTDA                                    | 18        | 8,1%         | 9                               | 7,3%         |
|                            |                           | TELECINE PROGRAMAÇÃO DE FILMES LTDA.                        | 14        | 6,3%         | 7                               | 5,7%         |
|                            |                           | NBCUNIVERSAL NETWORKS INTERNATIONAL BRASIL PROGRAMADORA S/A | 6         | 2,7%         | 3                               | 2,4%         |
|                            |                           | CANAL BRAZIL S.A                                            | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            |                           | GLOBO COMUNICAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.                      | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            | <b>TOTAL GLOBO</b>        |                                                             | <b>63</b> | <b>28,3%</b> | <b>32</b>                       | <b>26,0%</b> |
| 2                          | WARNER MEDIA              | TURNER INTERNATIONAL LATIN AMERICA, INC.                    | 18        | 8,1%         | 11                              | 8,9%         |
|                            |                           | BRASIL PROGRAMMING, L.L.C                                   | 11        | 4,9%         | 6                               | 4,9%         |
|                            |                           | BRASIL PRODUCTIONS, L.L.C                                   | 7         | 3,1%         | 4                               | 3,3%         |
|                            |                           | SET BRAZIL, LLC                                             | 4         | 1,8%         | 2                               | 1,6%         |
|                            |                           | HISTORY CHANNEL BRAZIL DISTRIBUTION, LLC                    | 4         | 1,8%         | 2                               | 1,6%         |
|                            |                           | A&E BRAZIL DISTRIBUTION, LLC                                | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            |                           | BRASIL ADVERTISING, L.L.C                                   | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            |                           | E! BRAZIL DISTRIBUTION, LLC                                 | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            |                           | LIFETIME BRAZIL DISTRIBUTION, LLC.                          | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
| WARNER CHANNEL BRAZIL INC. | 2                         | 0,9%                                                        | 1         | 0,8%         |                                 |              |
|                            | <b>TOTAL WARNER MEDIA</b> |                                                             | <b>54</b> | <b>24,2%</b> | <b>30</b>                       | <b>24,4%</b> |
| 3                          | DISCOVERY                 | DISCOVERY LATIN AMERICA, L.L.C                              | 20        | 9,0%         | 11                              | 8,9%         |
|                            |                           | FNLA, LLC                                                   | 2         | 0,9%         | 1                               | 0,8%         |
|                            | <b>TOTAL DISCOVERY</b>    |                                                             | <b>22</b> | <b>9,9%</b>  | <b>12</b>                       | <b>9,8%</b>  |
| 4                          | FOX                       | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC                             | 19        | 8,5%         | 11                              | 8,9%         |
| 5                          | THE WALT DISNEY           | ESPN DO BRASIL EVENTOS ESPORTIVOS LTDA                      | 9         | 4,0%         | 5                               | 4,1%         |
|                            |                           | BUENA VISTA INTERNATIONAL INC                               | 5         | 2,2%         | 4                               | 3,3%         |
|                            | <b>TOTAL DISNEY</b>       |                                                             | <b>14</b> | <b>6,3%</b>  | <b>9</b>                        | <b>7,3%</b>  |
| 6                          | VIACOM                    | MTV NETWORKS LATIN AMERICA INC.                             | 10        | 4,5%         | 5                               | 4,1%         |
| 7                          | PBI                       | PBI - PROGRAMADORA BRASILEIRA INDEPENDENTE S.A.             | 8         | 3,6%         | 4                               | 3,3%         |

| #            | GRUPO ECONÔMICO           | PROGRAMADORA                                                    | CANAIS     |               | CANAIS com programação distinta |               |
|--------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| 8            | BANDEIRANTES              | NEWCO PROGRAMADORA E PRODUTORA DE COMUNICAÇÃO LTDA.             | 4          | 1,8%          | 2                               | 1,6%          |
|              |                           | COMPANHIA RIO BONITO - COMUNICAÇÕES                             | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
|              | <b>TOTAL BANDEIRANTES</b> |                                                                 | <b>6</b>   | <b>2,7%</b>   | <b>3</b>                        | <b>2,4%</b>   |
| 9            | AMC NETWORKS              | AMC NETWORKS LATIN AMERICA LLC                                  | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
|              |                           | PRAMER SCA                                                      | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
|              |                           | SUNDANCE CHANNEL LATIN AMERICA LLC                              | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
|              | <b>TOTAL AMC NETWORKS</b> |                                                                 | <b>6</b>   | <b>2,7%</b>   | <b>3</b>                        | <b>2,4%</b>   |
| 10           | FUNDAÇÃO PADRE ANCHIETA   | FUNDAÇÃO PADRE ANCHIETA CENTRO PAULISTA DE RÁDIO E TV EDUCATIVA | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 11           | MÍDIA DO BRASIL           | MÍDIA DO BRASIL COMUNICAÇÕES, SERVIÇOS DE TELEVISÃO LTDA        | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 12           | NOVAS MÍDIAS DIGITAIS     | NOVAS MÍDIAS DIGITAIS PROGRAMADORA LTDA                         | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 13           | SYNAPSE                   | SYNAPSE PROGRAMADORA DE CANAIS DE TV LTDA                       | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 14           | TUNNA                     | TUNNA ENTRETENIMENTO E AUDIOVISUAL LTDA                         | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 15           | BLOOMBERG                 | BLOOMBERG L.P.                                                  | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 16           | ZOOMOO                    | ZOOMOO PROGRAMADORA SA.                                         | 2          | 0,9%          | 1                               | 0,8%          |
| 17           | CANAL LIKE                | CANAL LIKE PROGRAMAÇÃO LTDA                                     | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 18           | CANAL RURAL               | CANAL RURAL PRODUÇÕES LTDA.                                     | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 19           | CONCEITO A                | CONCEITO A EM AUDIOVISUAL S.A                                   | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 20           | EUROCHANNEL               | EUROCHANNEL                                                     | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 21           | GAMECORP                  | GAMECORP S/A                                                    | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 22           | TV METEOROLÓGICA          | TV METEOROLÓGICA LTDA                                           | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| 23           | TV5                       | TV5 MONDE                                                       | 1          | 0,4%          | 1                               | 0,8%          |
| <b>TOTAL</b> |                           |                                                                 | <b>223</b> | <b>100,0%</b> | <b>123</b>                      | <b>100,0%</b> |

Fonte: Elaboração própria.

## 7. Avaliação da Concentração no Mercado de Programação

Como nos anos anteriores, utilizamos os índices de concentração HHI<sup>45</sup> e CR4<sup>46</sup> para examinar a concentração no mercado nacional de programação de TV por assinatura. Apesar de suas limitações, amplamente discutidas na literatura<sup>47</sup>, estes índices são referência para a análise da participação de empresas em seus mercados de atuação e mensuração de sua dimensão – individual ou em grupos – em relação a eles, servindo assim como um indicador de seu grau de concorrência.

Presume-se na análise que, por via de regra, quanto maior o grau de concentração, menor será a concorrência entre as empresas, de maneira que, existindo poder de mercado significativo no setor, por parte de uma ou algumas empresas, maiores serão as chances de que sejam cobrados dos consumidores preços mais altos<sup>48</sup>.

### 7.1. HHI – Índice de Herfindahl-Hirschman

O índice HH é definido como o somatório das participações de mercado de todas as empresas elevados ao quadrado:  $\sum_{i=1}^n S_i (S_i)$ , onde  $S_i$  é a participação de mercado da empresa e  $n$  é o número de empresas que fazem parte do segmento. Nesse caso, o fato de se elevar a participação de mercado ao quadrado implica em atribuir um

peso maior às empresas relativamente maiores (Kupfer e Hasenclever, 2013)<sup>49</sup>. De acordo com as diretrizes para fusões horizontais<sup>50</sup> elaboradas pelo Departamento de Justiça dos Estados Unidos e pela *Federal Trade Commission*<sup>51</sup>, os parâmetros para avaliação do HHI de um setor são:

- HHI menor do que 1500 : Mercado não concentrado
- HHI entre 1500 e 2500 : Mercado moderadamente concentrado
- HHI maior do que 2500 : Mercado altamente concentrado

45 Índice Herfindahl-Hirschman, caracterizado pelo somatório das participações de mercado de cada empresa ao quadrado.

46 Razão de concentração das 4 maiores empresas do mercado. Podendo também calculado a partir das parcelas de mercado das oito maiores empresas (CR8) ou qualquer número de empresas  $i$  predeterminado (CR $i$ ).

47 Entre outros, ver PERLOFF, Jeffrey M.; KARP, Larry S.; GOLAN, Amos. *Estimating Market Power and Strategies*. Cambridge: Cambridge University Press, 2007. 354 p.

48 Quanto mais concentrado um mercado é, mais ele se aproxima de um oligopólio. Esses mercados são caracterizados pelos maiores preços que as empresas podem cobrar dos consumidores devido às limitações de concorrência no setor

49 KUPFER, David; HASENCLEVER, Lia (Org.). *Economia industrial: fundamentos teóricos e práticas no Brasil*. 2. ed. Rio de Janeiro: Elsevier, 2013. 424 p.

50 U.S. DEPARTMENT OF JUSTICE e FEDERAL TRADE COMMISSION (2010). *Horizontal merger guidelines*. Washington, 2010. 37 p. Disponível em: <<https://www.ftc.gov/sites/default/files/attachments/merger-review/100819hmg.pdf>>.

51 Agência governamental americana responsável pela promoção do direito dos consumidores e prevenção de práticas anticoncorrenciais. Ver FEDERAL TRADE COMMISSION (FTC). 2019. Disponível em: <<https://www.ftc.gov/>>.



**Tabela 2– HHI dos assinantes por mercado**

| Mercado         | HHI 2017 | Status do mercado 2017    | HHI 2018 | Status do mercado 2018    | Variação no período |
|-----------------|----------|---------------------------|----------|---------------------------|---------------------|
| Programadoras   | 679,08   | Não concentrado           | 630,12   | Não concentrado           | -7,21%              |
| Grupo econômico | 1723,72  | Moderadamente concentrado | 1626,92  | Moderadamente concentrado | -5,62%              |

Fonte: Elaboração própria.

O exame da participação de mercado de acordo com o número de assinantes por programadora aponta a continuidade da tendência, neste nível de análise, à gradual desconcentração do mercado observada em 2017, ano no qual houve uma pequena diminuição no HHI em relação ao ano de 2016 – o índice caiu de 718,20 para 679,08<sup>52</sup>, representando queda percentual de 5,45%. Na mesma direção, o HHI calculado em 2018 foi 630,12, apresentando queda de 7,21% em relação ao ano anterior e 12,26% desde 2016.

Não obstante este aparente cenário de desconcentração do mercado, uma observação da mesma questão em nível de grupo econômico revela uma situação diferente do mercado de TV por assinatura. Em 2018, tal como nos dois anos anteriores, o mercado, de acordo com os parâmetros supracitados, apresentou-se moderadamente concentrado, com um HHI de 1626,92. Não obstante o resultado obtido indicar uma continuidade de uma módica tendência à desconcentração do mercado também neste nível de análise<sup>53</sup>, os dados evidenciam que ela não foi suficiente para tornar o mercado competitivamente diverso.

A discrepância observada no resultado da análise de concentração entre os dois níveis de agregação – programadora e grupo eco-

nômico – mostra a importância de uma investigação do tema sob variados ângulos. Dado que um mesmo grupo econômico pode ter mais de uma programadora para seus canais, elas entram na análise em nível de programadora como empresas distintas que disputam uma fatia do mercado em questão. O maior número de entes “programadora”, em comparação com o número de entes “grupo econômico”, leva naturalmente o indicador de HHI de programação ser menor do que o de grupo econômico, haja vista o mesmo número de assinantes para ambos. Assim, observa-se que o nível de concentração do mercado é dado tanto por como o mesmo é analisado quanto pelo quê<sup>54</sup> se analisa.

52 Ver nota de rodapé 18.

53 Entre 2017 e 2018 o índice caiu de 1723,72 para 1626,92, representando queda percentual de 5,62%. Anteriormente, o HHI calculado em 2016 foi 1849,07, apresentando queda de 6,78% em 2017 e 12,01% acumuladamente em 2018.

54 Neste caso, concentração de assinantes por ente econômico.

## 7.2. CR4 – Razões de Concentração das Quatro Maiores Empresas

Para esse índice, é levado em consideração o somatório da participação das quatro maiores empresas do setor:  $\sum_{i=1}^4 S_i$ , onde  $S_i$  é a participação da empresa  $i$  (até a quarta maior empresa). Nesse caso, pressupõe-se que quanto maior for o índice, maior será a oportunidade de as empresas líderes exercerem poder de mercado no segmento analisado. Esse indicador serve como um bom parâmetro da distribuição da concentração, mas deixa de fora o restante do mercado.

**Tabela 3 – CR4 dos assinantes por mercado**

| CR4             | 2017   | 2018   | Variação no período |
|-----------------|--------|--------|---------------------|
| Programadoras   | 45,35% | 42,50% | -6,29%              |
| Grupo econômico | 73,83% | 70,64% | -4,33%              |

Fonte: Elaboração própria

Em relação ao indicador CR4, os parâmetros adotados para a delimitação do mercado são dados de forma diferente do HHI. Segundo apresenta SILVA (2016)<sup>55</sup>, a tabela que estipula a concentração do mercado é dividida em cinco faixas de concentração, conforme a seguir:

**Tabela 4 – Nível de concentração do CR4**

| Nível de mercado         | CR4               |
|--------------------------|-------------------|
| Altamente concentrado    | $i > 75\%$        |
| Alta concentração        | $65\% < i < 75\%$ |
| Concentração moderada    | $50\% < i < 65\%$ |
| Baixa concentração       | $35\% < i < 50\%$ |
| Ausência de concentração | $i < 35\%$        |

Fonte: Silva, 2016 (apud Schirigatti et al., 2012).

Percebe-se que as conclusões obtidas a partir da análise do CR4 são afins às aquelas auferidas a partir do HHI calculado para este mercado: ao nível das programadoras o mercado apresenta “baixa concentração”, enquanto a visão ao nível dos grupos econômicos mostra um mercado com “alta concentração” (Tabelas 3 e 4), fato observado também na análise dos anos anteriores (2017 e 2016). Em outras palavras, a estimação da concentração de mercado de acordo com as programadoras impele, tal como na análise utilizando o HHI, à conclusão de um mercado pouco concentrado, já que o maior número de programadoras propicia uma pulverização mais acentuada do público consumidor por cada uma delas. Analogamente, um menor número de grupos econômicos resulta em uma maior concentração de assinantes por cada uma, sucedendo em CR4 que aponta um mercado com alta concentração, onde apenas quatro grupos econômicos detêm mais de 70% de participação.

Símile à análise do HHI, a diferença de concentração observada entre os dois diagnósticos baseados no CR4 – em nível de programadora ou grupo econômico – deve-se à circunstância de um conglomerado poder aglomerar sob si duas ou mais programadoras, as quais, em uma análise de mercado feita ao nível de programadora, são contabilizadas como diferentes empresas que competem

55 SILVA, Juliano Mendonça Domingues da. Técnicas para medir concentração de mercado de mídia: modo de usar. In: Anais do XVIII Congresso de Ciências da Comunicação na Região Nordeste, 2016, Caruaru. São Paulo: Intercom, 2016. Edição Digital. Disponível em: <<http://www.portalintercom.org.br/anais/nordeste2016/resumos/R52-1663-1.pdf>>.

entre si. Tal tratamento aumenta o número de concorrentes potenciais e, conseqüentemente, faz o indicador refletir um mercado menos concentrado. Entretanto, é essencial perceber que qualquer diagnóstico sobre a concentração deste mercado deve investigar se programadoras pertencentes a um mesmo grupo econômico atuam efetivamente como concorrentes no mercado de TV por assinatura ou, ao contrário, têm papel complementar, contribuindo

para que seu controlador atraia um maior número de assinantes para os diversos canais que disponibiliza e, conseqüentemente, aumente seu poder de mercado através da atuação sinérgica de suas empresas. Daí deriva a importância dos dois níveis de análise apresentados nesta seção.

## 8. Apêndice: Listas de canais por categorias temáticas

### Categoria Filmes e Séries Básicos - 2016 a 2018

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                                                | CANAL                                                          |
|-----------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| AMC NETWORKS    | AMC NETWORKS LATIN AMERICA LLC                              | AMC/<br>AMC HD                                                 |
|                 | SUNDANCE CHANNEL LATIN AMERICA LLC                          | SUNDANCE CHANNEL SD/<br>SUNDANCE CHANNEL HD                    |
| CONCEITO A      | CONCEITO A EM AUDIOVISUAL S.A                               | CINEBRASILTV                                                   |
| DISCOVERY       | DISCOVERY LATIN AMERICA, L.L.C                              | INVESTIGAÇÃO DISCOVERY/<br>INVESTIGAÇÃO DISCOVERY HD           |
| FOX             | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC                             | FOX/<br>FOX HD                                                 |
|                 |                                                             | FX/<br>FX HD                                                   |
|                 |                                                             | CANAL BRASIL/<br>CANAL BRASIL HD                               |
|                 |                                                             | MEGAPIX/<br>MEGAPIX HD                                         |
| GLOBO           | CANAL BRAZIL S.A                                            | STUDIO UNIVERSAL/<br>STUDIO UNIVERSAL HD                       |
|                 |                                                             | SYFY/<br>SYFY HD                                               |
|                 | NBCUNIVERSAL NETWORKS INTERNATIONAL BRASIL PROGRAMADORA S/A | UNIVERSAL CHANNEL/<br>UNIVERSAL CHANNEL HD                     |
|                 |                                                             | EUROCHANNEL                                                    |
|                 |                                                             | PRIME BOX BRAZIL/<br>PRIME BOX BRAZIL HD                       |
|                 |                                                             | CURTA! O CANAL INDEPENDENTE/<br>CURTA! O CANAL INDEPENDENTE HD |
| VIACOM          | MTV NETWORKS LATIN AMERICA INC.                             | COMEDY CENTRAL/<br>COMEDY CENTRAL HD                           |
|                 |                                                             | PARAMOUNT CHANNEL/<br>PARAMOUNT CHANNEL HD                     |

| GRUPO ECONÔMICO            | PROGRAMADORA                             | CANAL                            |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|
| WARNER MEDIA               | A&E BRAZIL DISTRIBUTION, LLC             | A&E/                             |
|                            |                                          | A&E HD                           |
|                            | BRASIL ADVERTISING, L.L.C                | CINEMAX/                         |
|                            |                                          | CINEMAX HD                       |
|                            | SET BRAZIL, LLC                          | AXN/                             |
|                            |                                          | AXN HD                           |
|                            |                                          | SONY ENTERTAINMENT TELEVISION/   |
|                            |                                          | SONY ENTERTAINMENT TELEVISION HD |
|                            | TURNER INTERNATIONAL LATIN AMERICA, INC. | I-SAT SD                         |
|                            |                                          | SPACE/                           |
|                            |                                          | SPACE HD                         |
|                            |                                          | TBS MUITODIVERTIDO/              |
|                            |                                          | TBS MUITODIVERTIDO HD            |
|                            |                                          | TCM                              |
|                            |                                          | TNT/                             |
|                            |                                          | TNT HD                           |
|                            |                                          | TNT SÉRIES/                      |
|                            |                                          | TNT SÉRIES HD                    |
| WARNER CHANNEL BRAZIL INC. | WARNER CHANNEL/                          |                                  |
|                            | WARNER CHANNEL HD                        |                                  |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD

**Categoria Filmes e Séries *Premium* - 2016 a 2018**

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                         | CANAL                                 |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| FOX             | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC      | FOX PREMIUM 1                         |
|                 |                                      | FOX PREMIUM 2                         |
| GLOBO           | TELECINE PROGRAMAÇÃO DE FILMES LTDA. | TELECINE ACTION/                      |
|                 |                                      | TELECINE ACTION HD                    |
|                 |                                      | TELECINE CULT/                        |
|                 |                                      | TELECINE CULT HD                      |
|                 |                                      | TELECINE FUN/                         |
|                 |                                      | TELECINE FUN HD                       |
|                 |                                      | TELECINE PIPOCA/                      |
|                 |                                      | TELECINE PIPOCA HD                    |
|                 |                                      | TELECINE PREMIUM/                     |
|                 |                                      | TELECINE PREMIUM HD                   |
|                 |                                      | TELECINE TOUCH/                       |
|                 |                                      | TELECINE TOUCH HD                     |
| WARNER MEDIA    | BRASIL PROGRAMMING, L.L.C            | HBO/                                  |
|                 |                                      | HBO (EM HD)                           |
|                 |                                      | HBO FAMILY/                           |
|                 |                                      | HBO FAMILY (EM HD)                    |
|                 |                                      | HBO PLUS/                             |
|                 |                                      | HBO PLUS (EM HD)                      |
|                 |                                      | HBO PLUS PAN REGIONAL / HBO PLUS *E   |
|                 |                                      | HBO SIGNATURE/                        |
|                 |                                      | HBO SIGNATURE (EM HD)                 |
|                 |                                      | HBO 2/                                |
|                 | HBO 2 (EM HD)                        |                                       |
|                 | BRASIL PRODUCTIONS, L.L.C            | MAX/                                  |
|                 |                                      | MAX HD                                |
|                 |                                      | MAX PRIME/                            |
|                 |                                      | MAX PRIME HD                          |
|                 |                                      | MAX PRIME PAN REGIONAL / MAX PRIME *E |
|                 |                                      | MAX UP/                               |
|                 |                                      | MAX UP (EM HD)                        |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD

**Categoria Esportes Básicos- 2016 a 2018**

| GRUPO ECONÔMICO        | PROGRAMADORA                                        | CANAL                                   |
|------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>BANDEIRANTES</b>    | NEWCO PROGRAMADORA E PRODUTORA DE COMUNICAÇÃO LTDA. | BANDSPORTS/                             |
|                        |                                                     | BANDSPORTS HD                           |
| <b>FOX</b>             | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC                     | FOX SPORTS/                             |
|                        |                                                     | FOX SPORTS HD                           |
|                        |                                                     | FOX SPORTS 2/                           |
|                        |                                                     | FOX SPORTS 2 HD                         |
| <b>GLOBO</b>           | GLOBOSAT PROGRAMADORA LTDA                          | SPORTV/                                 |
|                        |                                                     | SPORTV HD                               |
|                        |                                                     | SPORTV 2/                               |
|                        |                                                     | SPORTV 2 HD                             |
|                        |                                                     | SPORTV 3/                               |
|                        |                                                     | SPORTV 3 HD                             |
| <b>THE WALT DISNEY</b> | ESPN DO BRASIL EVENTOS ESPORTIVOS LTDA              | ESPN 2/                                 |
|                        |                                                     | ESPN 2 HD                               |
|                        |                                                     | ESPN/                                   |
|                        |                                                     | ESPN HD                                 |
|                        |                                                     | ESPN BRASIL/                            |
|                        |                                                     | ESPN BRASIL HD                          |
|                        |                                                     | ESPN+ /                                 |
|                        |                                                     | ESPN+ HD                                |
|                        |                                                     | ESPN EXTRA HD                           |
| <b>WARNER MEDIA</b>    | TURNER INTERNATIONAL LATIN AMERICA, INC.            | EI MAXX / ESPORTE INTERATIVO*/          |
|                        |                                                     | EI MAXX HD / ESPORTE INTERATIVO HD*     |
|                        |                                                     | EI MAXX 2 / ESPORTE INTERATIVO 2*/      |
|                        |                                                     | EI MAXX 2 HD / ESPORTE INTERATIVO 2 HD* |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD; \*Os canais EI Maxx foram substituídos pelos canais Esporte Interativo em setembro de 2017<sup>56</sup> e saíram do mercado em agosto de 2018<sup>57</sup>.

56 Segundo lista de classificação de canais de TV por assinatura, publicada mensalmente pela ANCINE em seu portal na rede mundial de computadores: <https://www.ancine.gov.br/pt-br/lei-da-tv-paga/classificacao-canais>. Data de acesso: 01/06/2018

57 <https://www1.folha.uol.com.br/esporte/2018/08/esporte-interativo-deixa-tv-e-tera-brasileiro-e-champions-em-canais-da-turner.shtml>

**Categoria Esportes *Premium* - 2016 a 2018**

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA             | CANAL              |
|-----------------|--------------------------|--------------------|
| GLOBO           | HORIZONTE CONTEÚDOS LTDA | COMBATE/           |
|                 |                          | COMBATE HD         |
|                 |                          | PREMIERE 2/        |
|                 |                          | PREMIERE 2 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 3/        |
|                 |                          | PREMIERE 3 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 4/        |
|                 |                          | PREMIERE 4 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 5/        |
|                 |                          | PREMIERE 5 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 6/        |
|                 |                          | PREMIERE 6 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 7/        |
|                 |                          | PREMIERE 7 HD      |
|                 |                          | PREMIERE 8/        |
| PREMIERE 8 HD   |                          |                    |
|                 |                          | PREMIERE CLUBES/   |
|                 |                          | PREMIERE CLUBES HD |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD

**Categoria Infantil - 2016 a 2018**

| GRUPO ECONÔMICO         | PROGRAMADORA                                                    | CANAL                                |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| DISCOVERY               | DISCOVERY LATIN AMERICA, L.L.C                                  | DISCOVERY KIDS/                      |
|                         |                                                                 | DISCOVERY KIDS HD                    |
| FOX                     | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC                                 | BABY TV                              |
|                         |                                                                 | NATGEO KIDS/                         |
|                         |                                                                 | NATGEO KIDS HD                       |
| FUNDAÇÃO PADRE ANCHIETA | FUNDAÇÃO PADRE ANCHIETA CENTRO PAULISTA DE RÁDIO E TV EDUCATIVA | TV RÁ TIM BUM!/<br>TV RÁ TIM BUM! HD |
|                         |                                                                 |                                      |
| GLOBO                   | GLOBOSAT PROGRAMADORA LTDA                                      | GLOOB/                               |
|                         |                                                                 | GLOOB (EM HD)                        |
|                         |                                                                 | GLOOBINHO (EM HD)                    |



| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                             | CANAL              |
|-----------------|------------------------------------------|--------------------|
| THE WALT DISNEY | BUENA VISTA INTERNATIONAL INC            | DISNEY CHANNEL/    |
|                 |                                          | DISNEY CHANNEL HD  |
|                 |                                          | DISNEY JUNIOR/     |
|                 |                                          | DISNEY JUNIOR HD   |
| VIACOM          | MTV NETWORKS LATIN AMERICA INC.          | DISNEY XD          |
|                 |                                          | NICK JR/           |
|                 |                                          | NICK JR HD         |
|                 |                                          | NICKELODEON/       |
| WARNER MEDIA    | TURNER INTERNATIONAL LATIN AMERICA, INC. | NICKELODEON HD     |
|                 |                                          | NICK HD*           |
|                 |                                          | BOOMERANG/         |
|                 |                                          | BOOMERANG HD       |
| ZOOMOO          | ZOOMOO PROGRAMADORA SA.                  | CARTOON NETWORK/   |
|                 |                                          | CARTOON NETWORK HD |
|                 |                                          | TOONCAST           |
|                 |                                          | ZOOMOO /           |
|                 |                                          | ZOOMOO HD          |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD; \*O canal Nick HD saiu do mercado em dezembro de 2016

### Categoria Notícias - 2016 a 2018

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                                   | CANAL                   |
|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------|
| BANDEIRANTES    | COMPANHIA RIO BONITO - COMUNICAÇÕES            | BANDNEWS/               |
|                 |                                                | BANDNEWS HD             |
| BLOOMBERG       | BLOOMBERG L.P.                                 | BLOOMBERG TELEVISION/   |
|                 |                                                | BLOOMBERG TELEVISION HD |
| TIME WARNER     | TURNER BROADCASTING SYSTEM LATIN AMERICA, INC. | CNN INTERNATIONAL       |
| GLOBO           | GLOBO COMUNICAÇÃO E PARTICIPAÇÕES S.A.         | GLOBO NEWS/             |
|                 |                                                | GLOBO NEWS HD           |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD

## Categoria Documentários- 2016 a 2018

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                             | CANAL                        |
|-----------------|------------------------------------------|------------------------------|
| BBC WORLDWIDE   | BBC WORLDWIDE LIMITED                    | BBC EARTH*                   |
| DISCOVERY       | DISCOVERY LATIN AMERICA, L.L.C           | ANIMAL PLANET/               |
|                 |                                          | ANIMAL PLANET HD             |
|                 |                                          | DISCOVERY CHANNEL/           |
|                 |                                          | DISCOVERY CHANNEL HD         |
|                 |                                          | DISCOVERY CIVILIZATION/      |
|                 |                                          | DISCOVERY CIVILIZATION HD    |
|                 |                                          | DISCOVERY THEATER HD         |
|                 |                                          | DISCOVERY SCIENCE/           |
|                 |                                          | DISCOVERY SCIENCE HD         |
| FOX             | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC          | NATGEO WILD/                 |
|                 |                                          | NATGEO WILD HD               |
|                 |                                          | NATIONAL GEOGRAPHIC/         |
|                 |                                          | NATIONAL GEOGRAPHIC HD       |
| TIME WARNER     | HISTORY CHANNEL BRAZIL DISTRIBUTION, LLC | THC - THE HISTORY CHANNEL/   |
|                 |                                          | THC - THE HISTORY CHANNEL HD |
|                 |                                          | H2/                          |
|                 |                                          | H2 HD                        |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD; \*O canal BBC Earth saiu do mercado em dezembro de 2017

## Categoria Variedades - 2016 a 2018

| GRUPO ECONÔMICO | PROGRAMADORA                                        | CANAL                              |
|-----------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------|
| AMC NETWORKS    | PRAMER SCA                                          | FILM AND ARTS/<br>FILM AND ARTS HD |
| BANDEIRANTES    | NEWCO PROGRAMADORA E PRODUTORA DE COMUNICAÇÃO LTDA. | ARTE 1/<br>ARTE 1 HD               |
| CANAL LIKE      | CANAL LIKE PROGRAMAÇÃO LTDA                         | CANAL LIKE HD                      |
| CANAL RURAL     | CANAL RURAL PRODUÇÕES LTDA.                         | CANAL RURAL                        |

| GRUPO ECONÔMICO       | PROGRAMADORA                                             | CANAL                        |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------|
| DISCOVERY             | DISCOVERY LATIN AMERICA, L.L.C                           | DISCOVERY HOME AND HEALTH/   |
|                       |                                                          | DISCOVERY HOME AND HEALTH HD |
|                       |                                                          | DISCOVERY TURBO/             |
|                       |                                                          | DISCOVERY TURBO HD           |
|                       | FNLA, LLC                                                | DISCOVERY WORLD HD           |
|                       |                                                          | TLC/                         |
|                       |                                                          | TLC HD                       |
|                       |                                                          | FOOD NETWORK/                |
| FOX                   | FOX LATIN AMERICAN CHANNEL, INC                          | FOOD NETWORK HD              |
|                       |                                                          | FOX LIFE/                    |
| GAMECORP              | GAMECORP S/A                                             | FOX LIFE HD                  |
|                       |                                                          | PLAY TV                      |
| GLOBO                 | GLOBOSAT PROGRAMADORA LTDA                               | + GLOBOSAT SD/               |
|                       |                                                          | + GLOBOSAT (HD)              |
|                       |                                                          | BIS/                         |
|                       |                                                          | BIS (HD)                     |
|                       |                                                          | GNT/                         |
|                       |                                                          | GNT HD                       |
|                       |                                                          | MULTISHOW/                   |
|                       |                                                          | MULTISHOW HD                 |
|                       |                                                          | OFF (EM SD)/                 |
|                       |                                                          | OFF                          |
|                       |                                                          | VIVA/                        |
|                       |                                                          | VIVA HD                      |
| LSAT                  | LSAT PROGRAMADORA E PRODUTORA LTDA                       | MIX TV*                      |
| MÍDIA DO BRASIL       | MÍDIA DO BRASIL COMUNICAÇÕES, SERVIÇOS DE TELEVISÃO LTDA | CHEF TV/                     |
|                       |                                                          | CHEF TV HD                   |
| NOVAS MÍDIAS DIGITAIS | NOVAS MÍDIAS DIGITAIS PROGRAMADORA LTDA                  | WOOHOO/                      |
|                       |                                                          | WOOHOO HD                    |

| GRUPO ECONÔMICO  | PROGRAMADORA                                    | CANAL                                                          |
|------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| PBI              | PBI - PROGRAMADORA BRASILEIRA INDEPENDENTE S.A. | FASHION TV BRAZIL/                                             |
|                  |                                                 | FASHION TV BRAZIL HD                                           |
|                  |                                                 | MUSIC BOX BRAZIL/                                              |
|                  |                                                 | MUSIC BOX BRAZIL HD                                            |
|                  |                                                 | TRAVEL BOX BRAZIL/                                             |
|                  |                                                 | TRAVEL BOX BRAZIL HD                                           |
| TUNNA            | TUNNA ENTRETENIMENTO E AUDIOVISUAL LTDA         | FISHTV/<br>FISHTV HD                                           |
| TV METEOROLÓGICA | TV METEOROLÓGICA LTDA                           | TV CLIMATEMPO                                                  |
| TV5              | TV5 MONDE                                       | TV5 MONDE                                                      |
| VIACOM           | MTV NETWORKS LATIN AMERICA INC.                 | MTV/<br>MTV HD                                                 |
|                  |                                                 | E! ENTERTAINMENT TELEVISION/<br>E! ENTERTAINMENT TELEVISION HD |
| WARNER MEDIA     | E! BRAZIL DISTRIBUTION, LLC                     | LIFETIME/<br>LIFETIME HD                                       |
|                  | LIFETIME BRAZIL DISTRIBUTION, LLC.              | TRU TV SD/<br>TRU TV HD                                        |
|                  | TURNER INTERNATIONAL LATIN AMERICA, INC.        |                                                                |
|                  |                                                 |                                                                |

Fonte: Elaboração própria; "/" indica programação similar do respectivo canal HD. \* O canal Mix TV saiu do mercado em junho de 2017