

Plénière 4

Quel impact de la crise sanitaire sur l'économie des librairies ?

Présentation de l'étude réalisée par Xerfi Spécific pour le Syndicat de la librairie française, avec le soutien du ministère de la Culture – Direction générale des médias et des industries culturelles

Intervenant : Jérémie Robiolle, Directeur du développement de Xerfi Spécific

SOMMAIRE

Partie 1. Une baisse structurelle du marché du livre en France

Partie 2. Un taux de défaillance à son plus bas niveau, une anomalie ?

Partie 3. Une année 2020 atypique, qui ne remet pas en cause la trajectoire financière de long terme

Questions-réponses

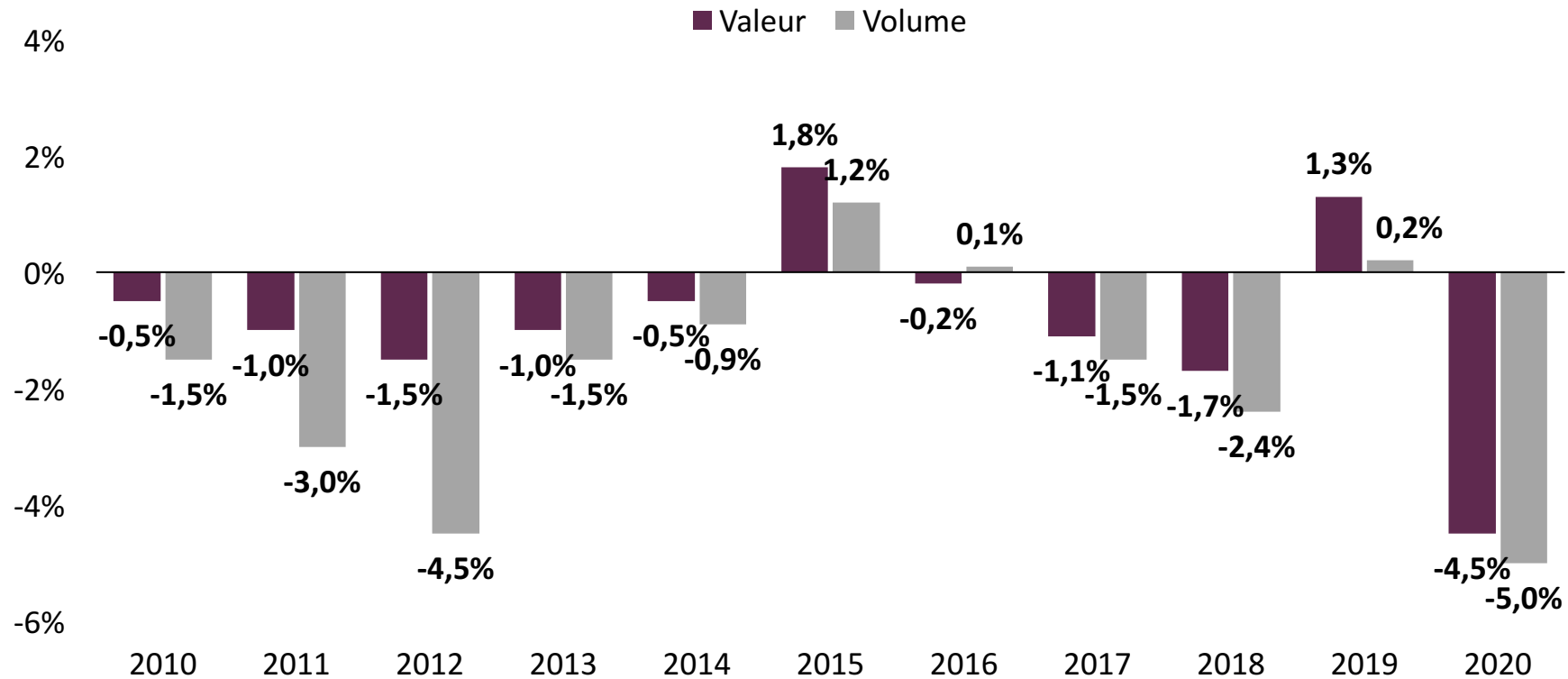
PARTIE 1

Une baisse structurelle
du marché du livre en France

Les ventes au détail de livres baissent de façon quasi continue depuis plus de 10 ans maintenant

Ventes de livres imprimés sur le marché français

Unité : % des variations annuelles

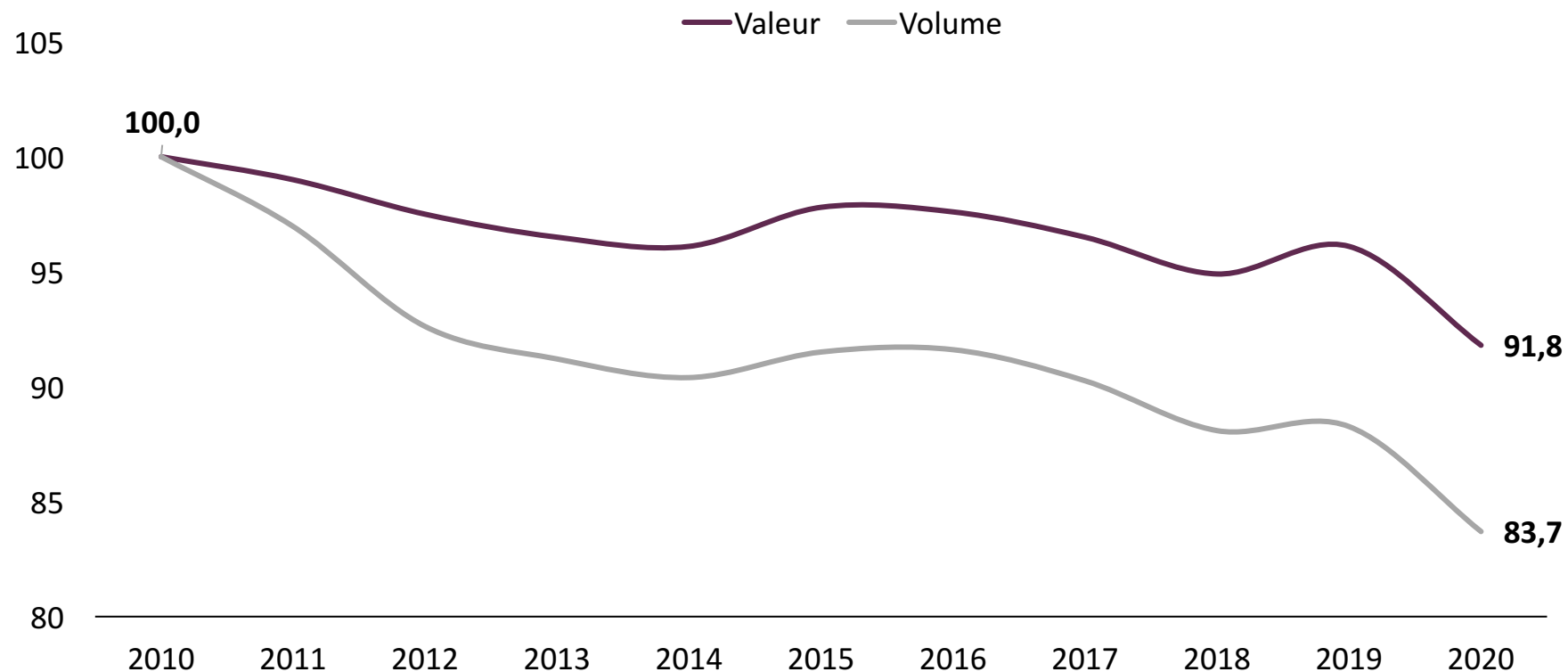


Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

En 10 ans, le marché du livre s'est replié de plus de 16% en volume et de près de 10% en valeur

Ventes de livres imprimés sur le marché français

Unité : indice de valeur et de volume base 100 en 2010

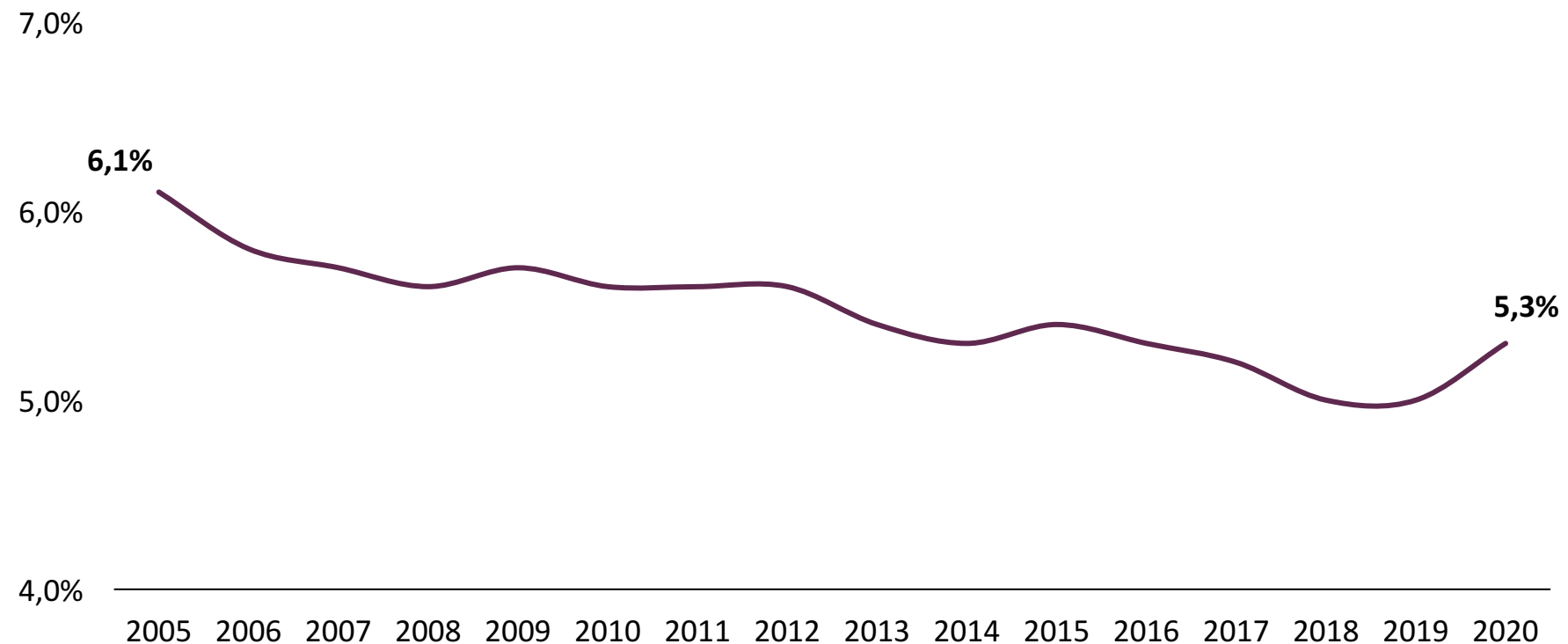


Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

Une embellie en 2020 liée à la crise Covid, mais pas de rebond attendu dans les prochaines années

Poids du livre dans les dépenses culturelles des Français

Unité : part en % de l'ensemble des dépenses culturelles et de loisirs

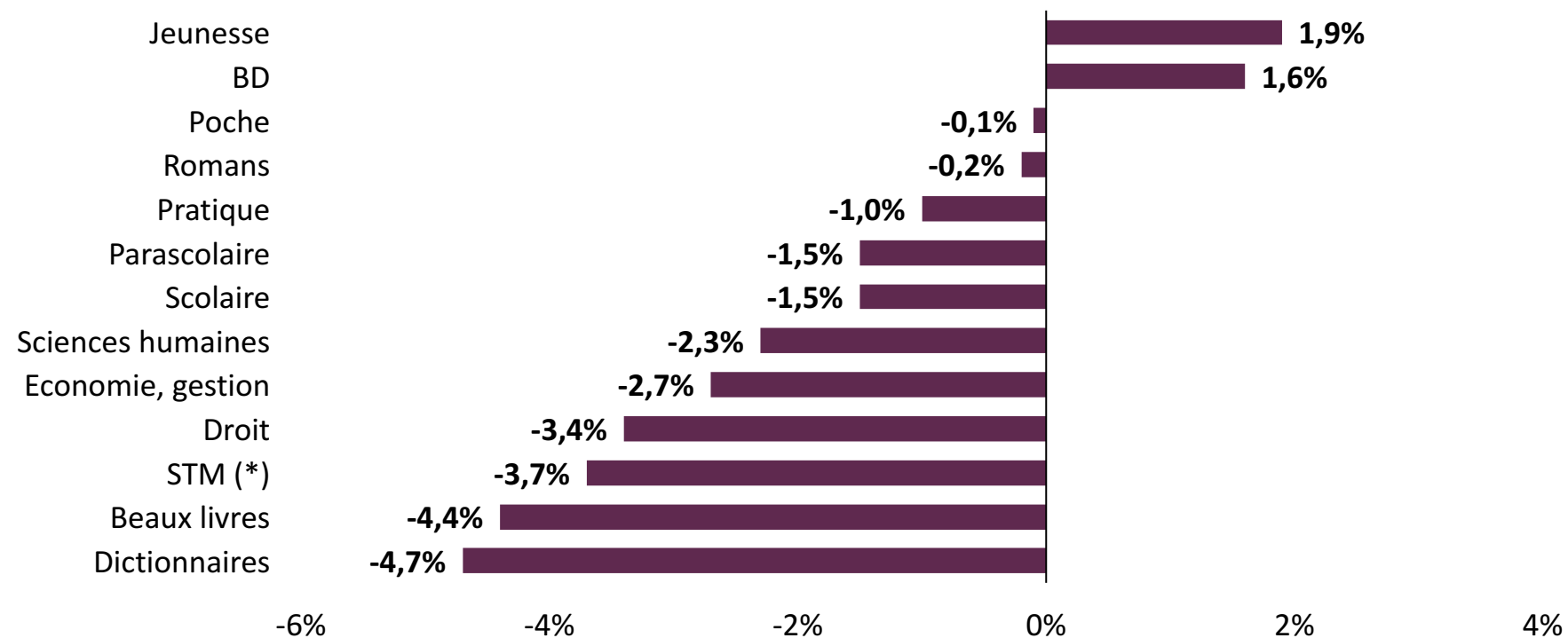


Traitement Xerfi Spécific / Source : INSEE

Seuls les segments jeunesse et BD tirent leur épingle du jeu sur moyenne période

Évolution des ventes par catégorie éditoriale sur moyenne période

Unité : taux de croissance annuel moyen 2014-2020 en valeur

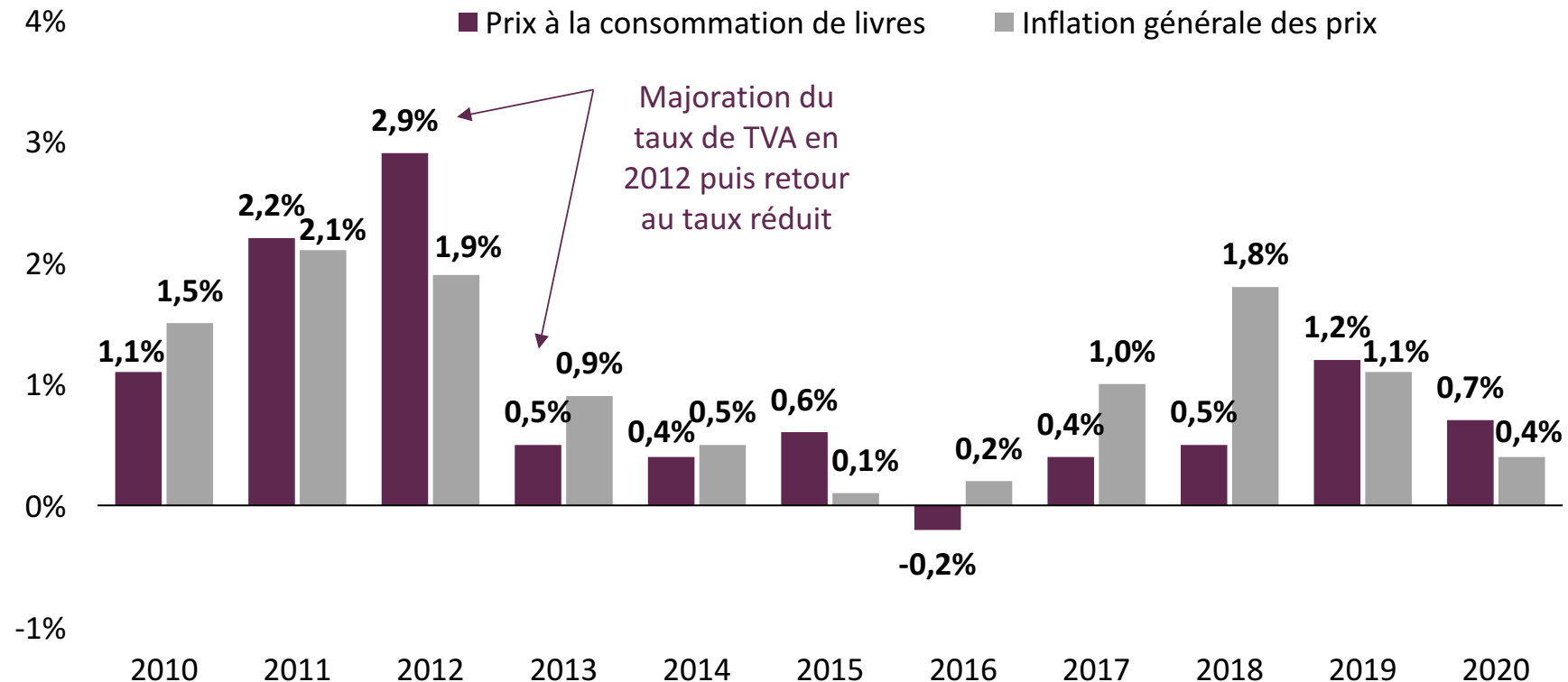


Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

Des pressions déflationnistes structurellement à l'œuvre sur le marché du livre

Prix à la consommation de livres vs inflation générale des prix en France

Unité : % des variations annuelles



Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

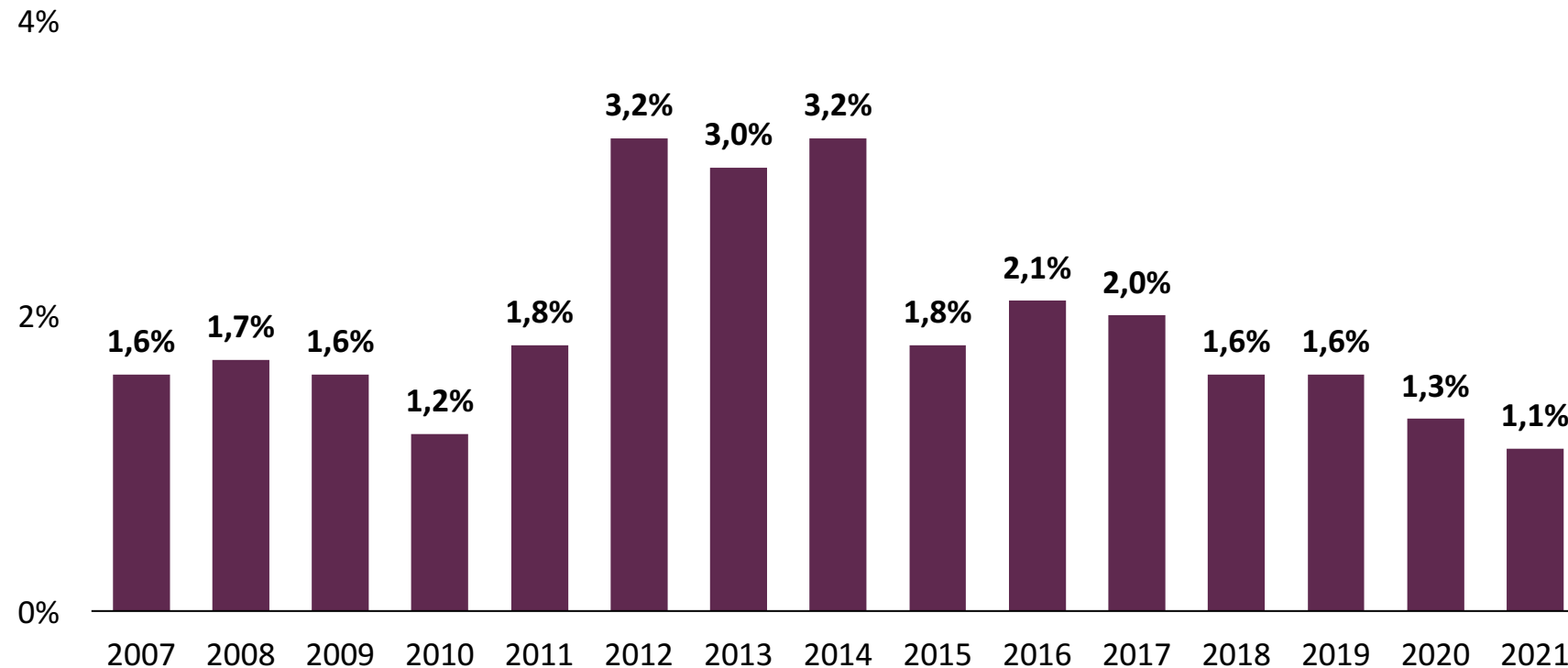
PARTIE 2

Un taux de défaillance à son plus bas niveau, une anomalie ?

Dans un contexte particulier, le taux de défaillance s'est établi à son niveau le plus bas des 10 dernières années

Taux de défaillance du commerce de détail de livres en magasin spécialisé (*)

Unité : % des variations annuelles

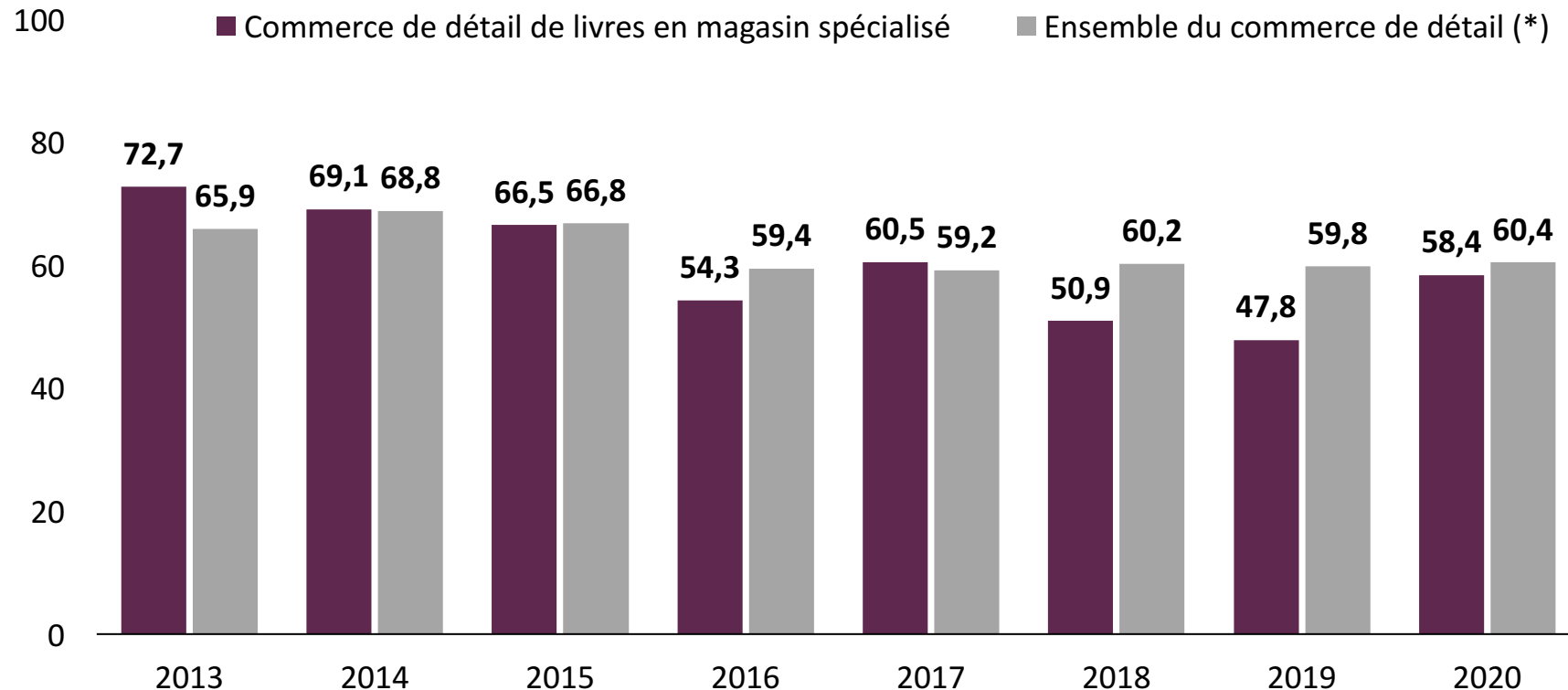


(*) NAF 47.61Z / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Depuis 2017, le risque de défaillance du secteur reste en-dessous de celui du commerce de détail dans son ensemble...

Indicateur Xerfi Risk du commerce de détail de livres vs ensemble du commerce de détail

Unité : note de risque annuel

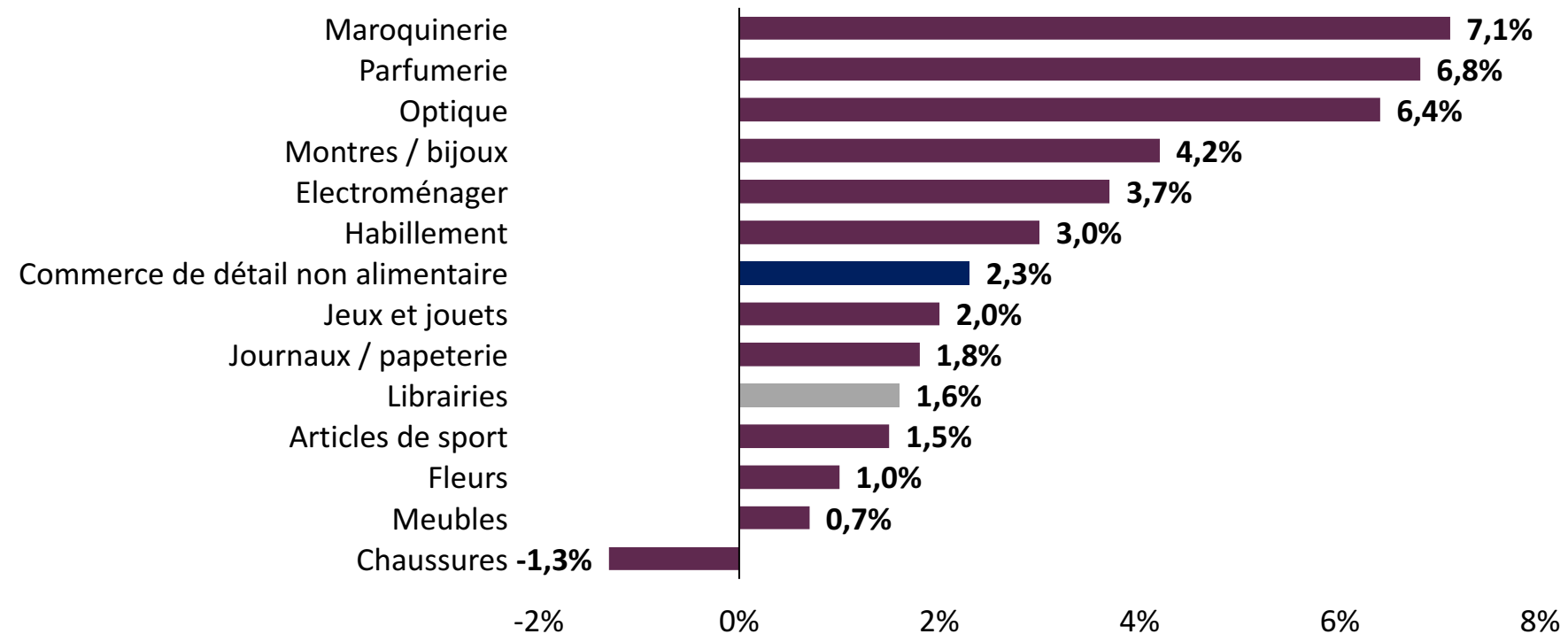


(*) Hors automobiles et motocycles / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

...alors même que les performances financières du secteur sont nettement en retrait sur moyenne période

Comparaison des taux de résultat net dans le commerce de détail : moyenne 2017-2019 (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires

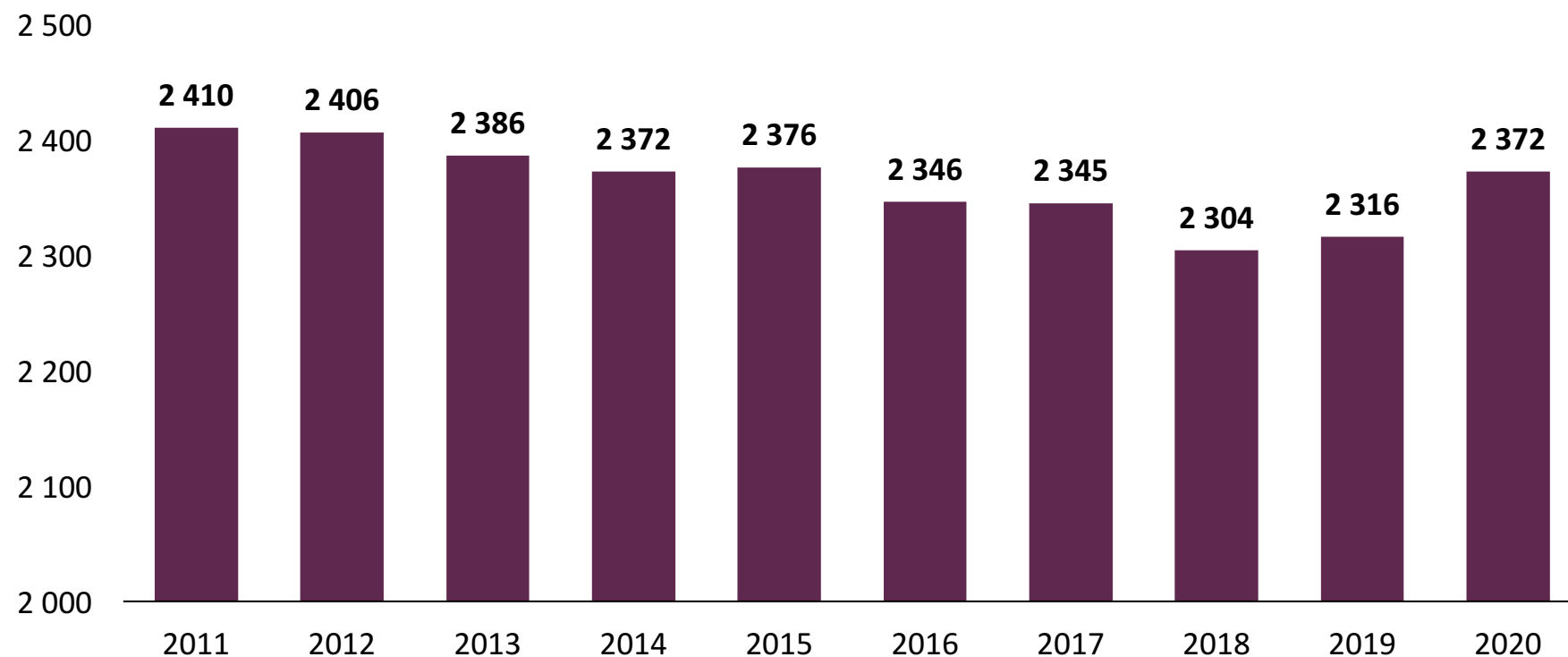


(*) Hors éléments exceptionnels / Traitement Xerfi Spécific / Source : Xerfi Spécific, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Après une phase de stabilisation, le tissu économique de librairies tend même à se redresser depuis 2019

Population d'établissements spécialisés dans le commerce de détail de livres (*)

Unité : nombre d'établissements d'au moins un salarié



(*) NAF 47.61Z / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : AcoSS

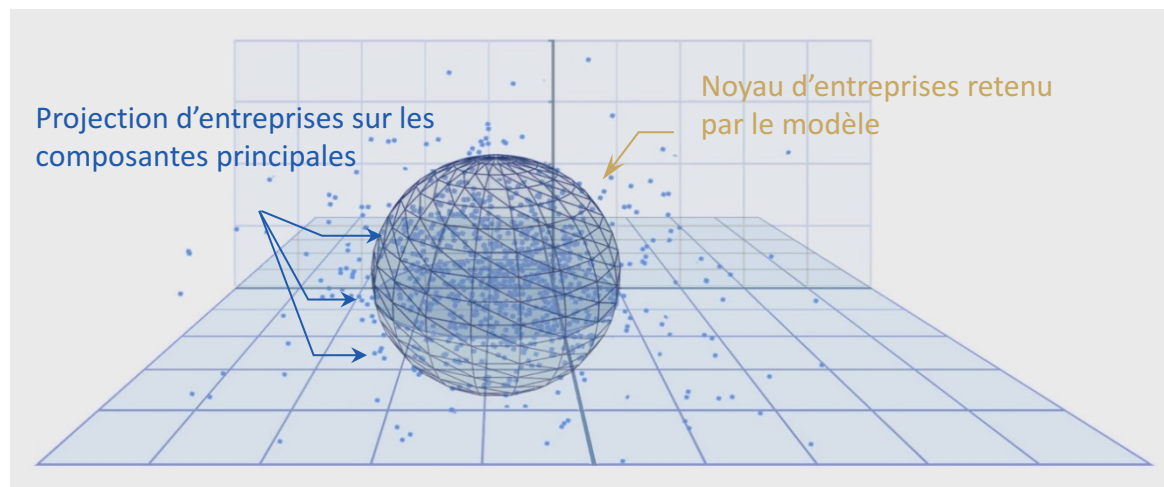
PARTIE 3

Une année 2020 atypique,
qui ne remet pas en cause la
trajectoire financière de long terme

Le modèle Mapsis en bref

Le modèle Mapsis, créé par Xerfi, est **une analyse des comportements et des performances d'un ensemble de sociétés d'un même secteur ou d'une même profession**. Il permet d'étudier un bilan et un compte de résultats représentatifs. Les entreprises retenues dans l'analyse sont celles ayant déposé leurs comptes sur l'ensemble de la période étudiée. La méthode exclut par construction les entités disparues ainsi que celles récemment créées.

Pour sélectionner les sociétés les plus pertinentes, **Xerfi a développé des filtres statistiques qui comparent les données financières grâce à une succession d'analyses mathématiques en composantes principales**. La projection des différentes entreprises sur les composantes principales permet de définir le noyau d'entreprises ayant des caractéristiques similaires, et d'écarter les sociétés présentant des résultats atypiques.



Une contraction des panels retenus par rapport à l'étude réalisée en 2013

Caractéristiques des 3 panels d'entreprises (*)

Panels	Étude 2013	Étude 2019	Étude 2022
Petites entreprises (P)	87	40	35
Moyennes entreprises (M)	95	68	66
Grandes entreprises (G)	82	46	44

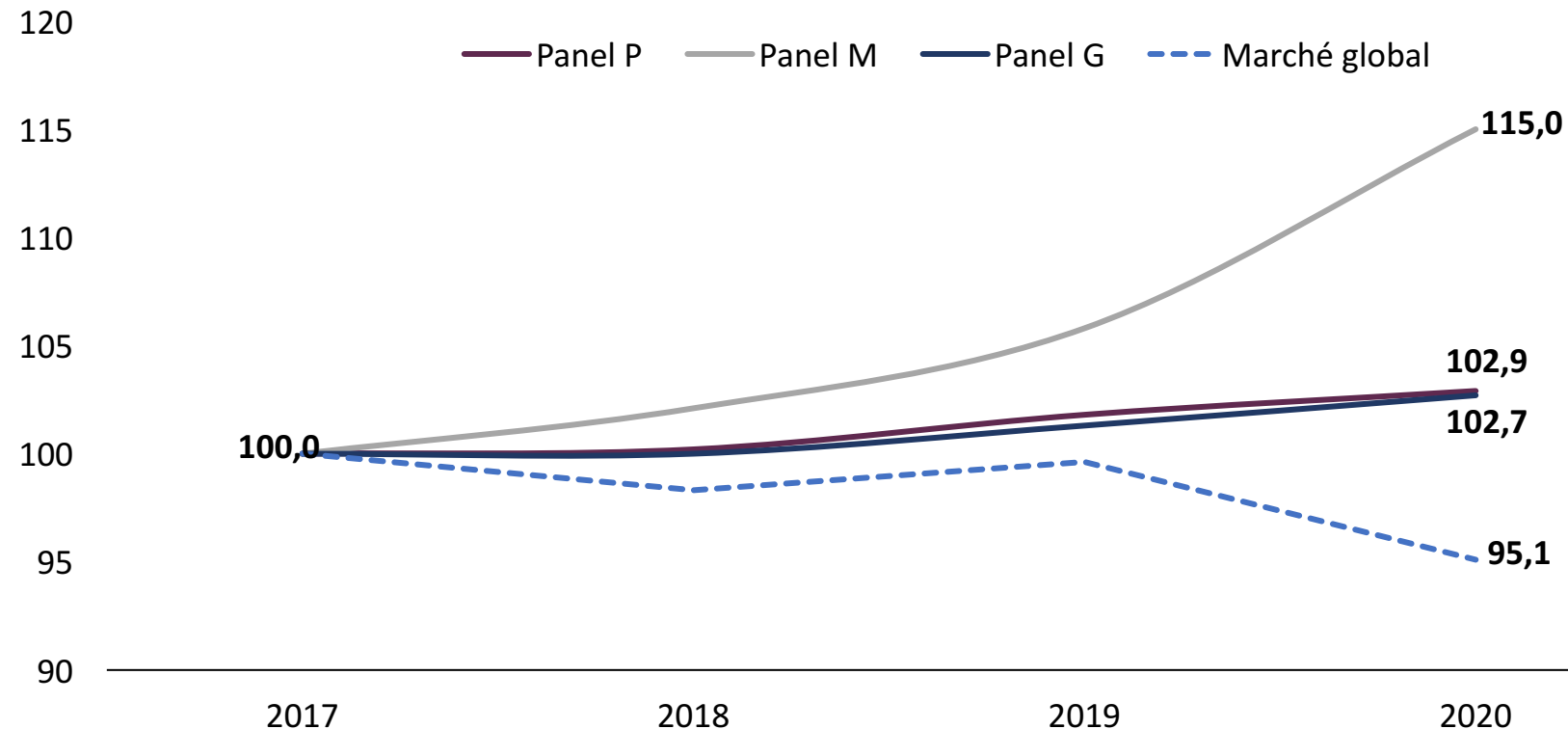
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

En raison d'un léger biais méthodologique, les 3 panels ont surperformé le marché du livre ces dernières années

Évolution du chiffre d'affaires des librairies selon leur taille (panels Xerfi) (*)

Unité : indice de valeur base 100 en 2017



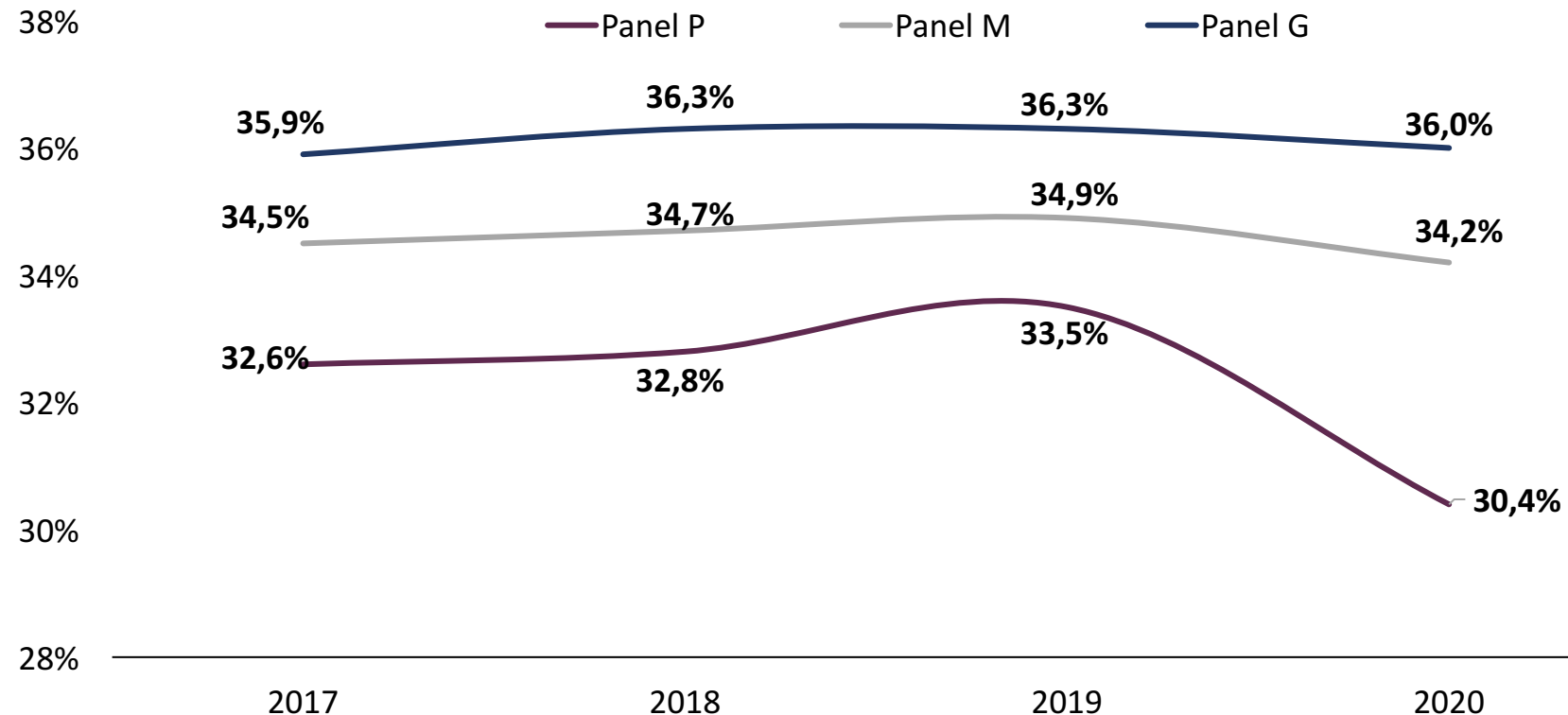
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Une forte baisse de la marge commerciale pour les petites librairies en 2020...

Évolution du taux de marge commerciale des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % des ventes de marchandises



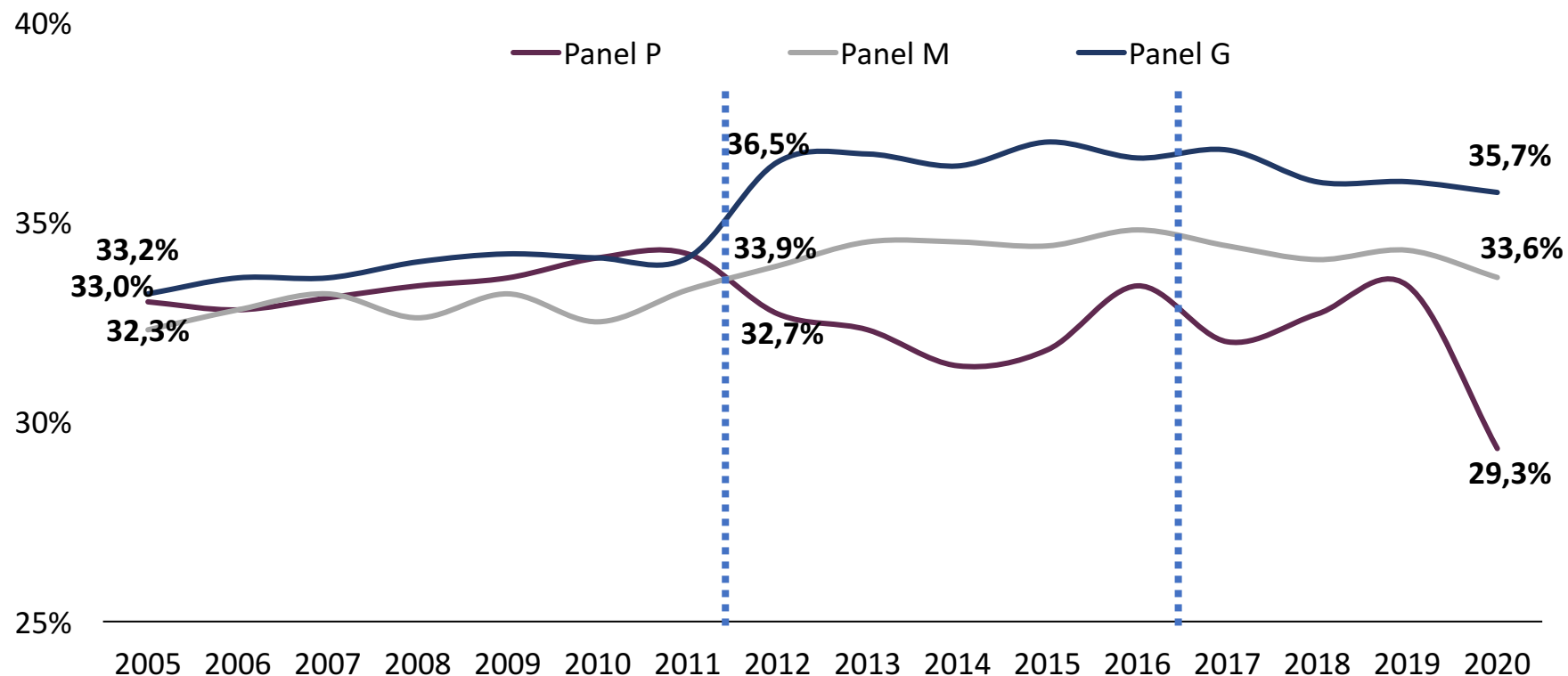
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

...confirmant ainsi la tendance de long terme

Évolution du taux de marge commerciale des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : % des ventes de marchandises



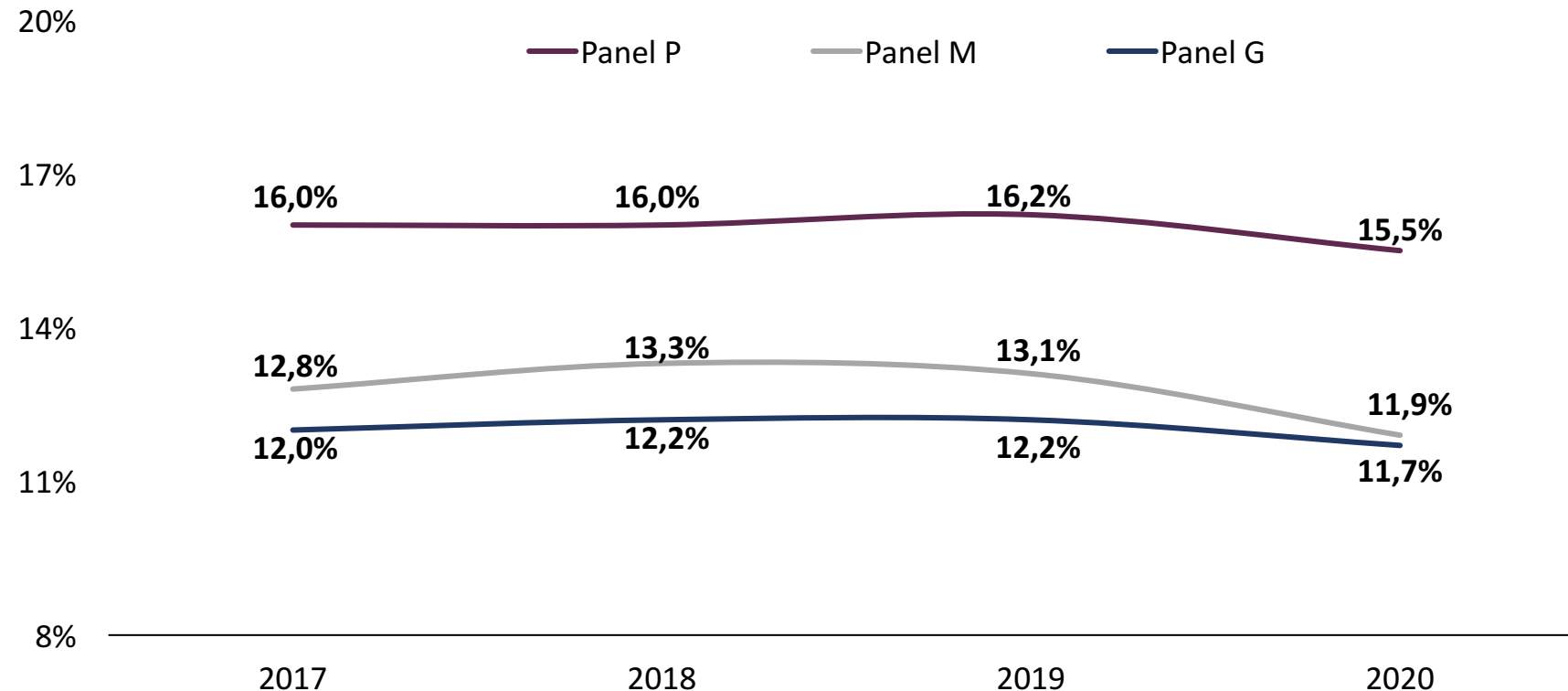
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Le poids des AACE s'est globalement maintenu ces dernières années...

Évolution du poids des autres achats et charges externes des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



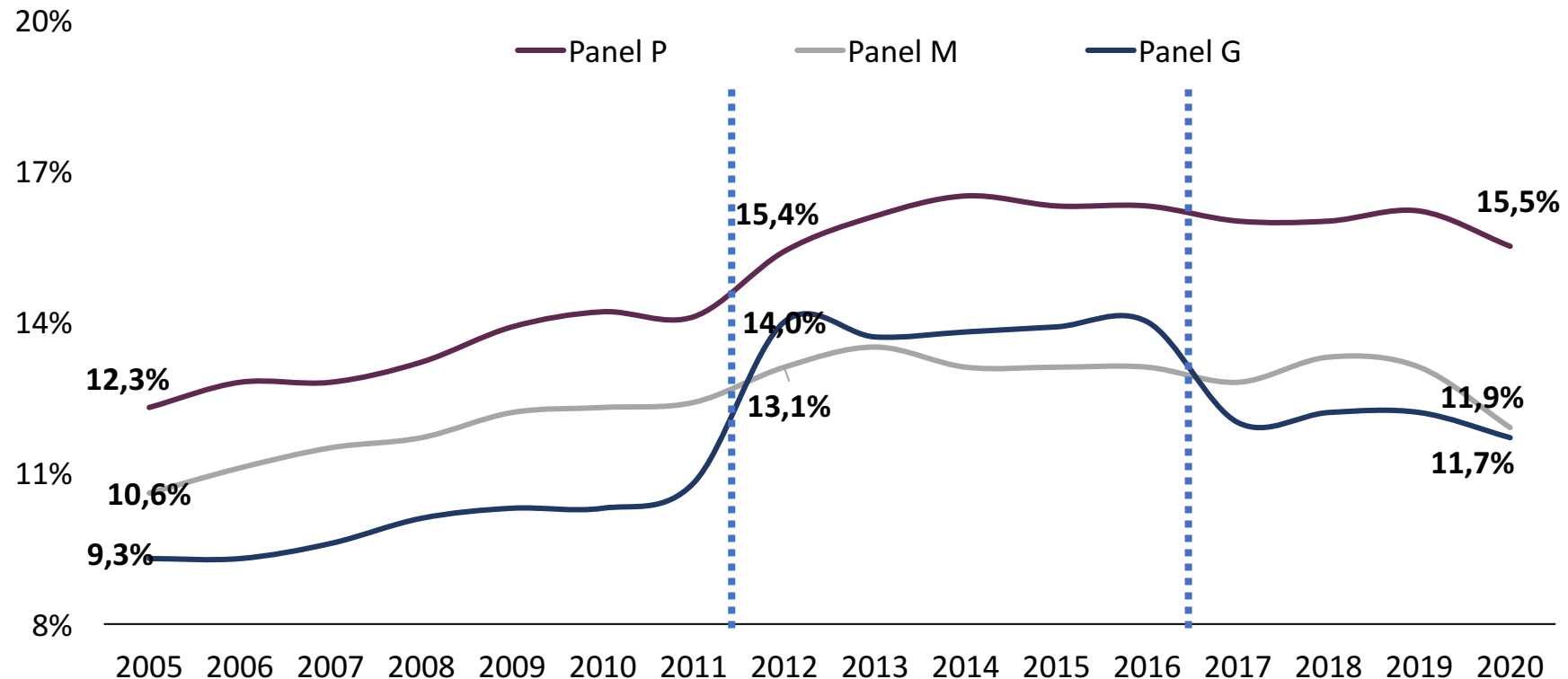
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

...mais a en moyenne beaucoup progressé sur longue période, surtout pour les petites librairies

Évolution du poids des autres achats et charges externes des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



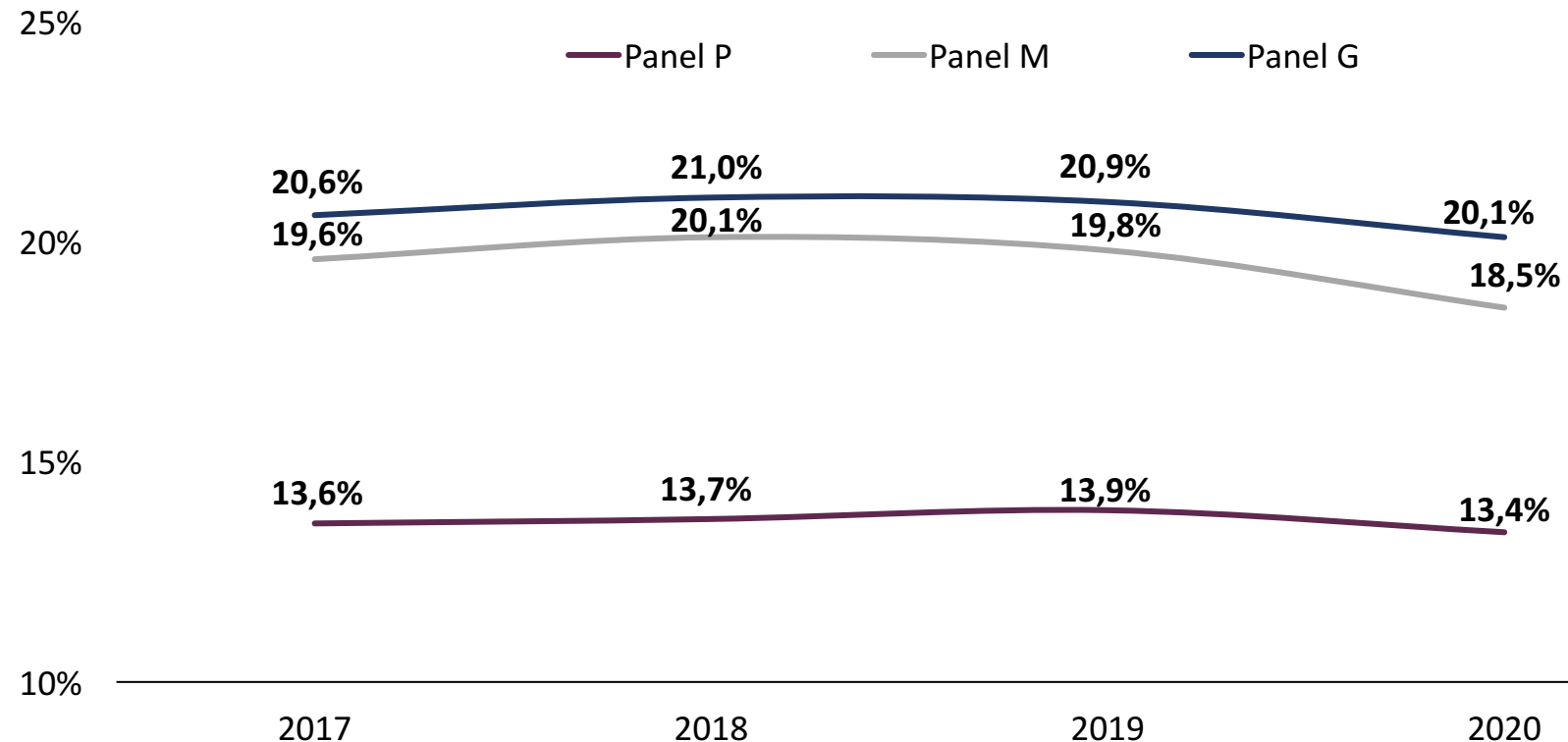
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Le poids des frais de personnel des librairies est en recul sur la période récente, et ce quelle que soit la taille des entreprises

Évolution du poids des frais de personnel hors CICE des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



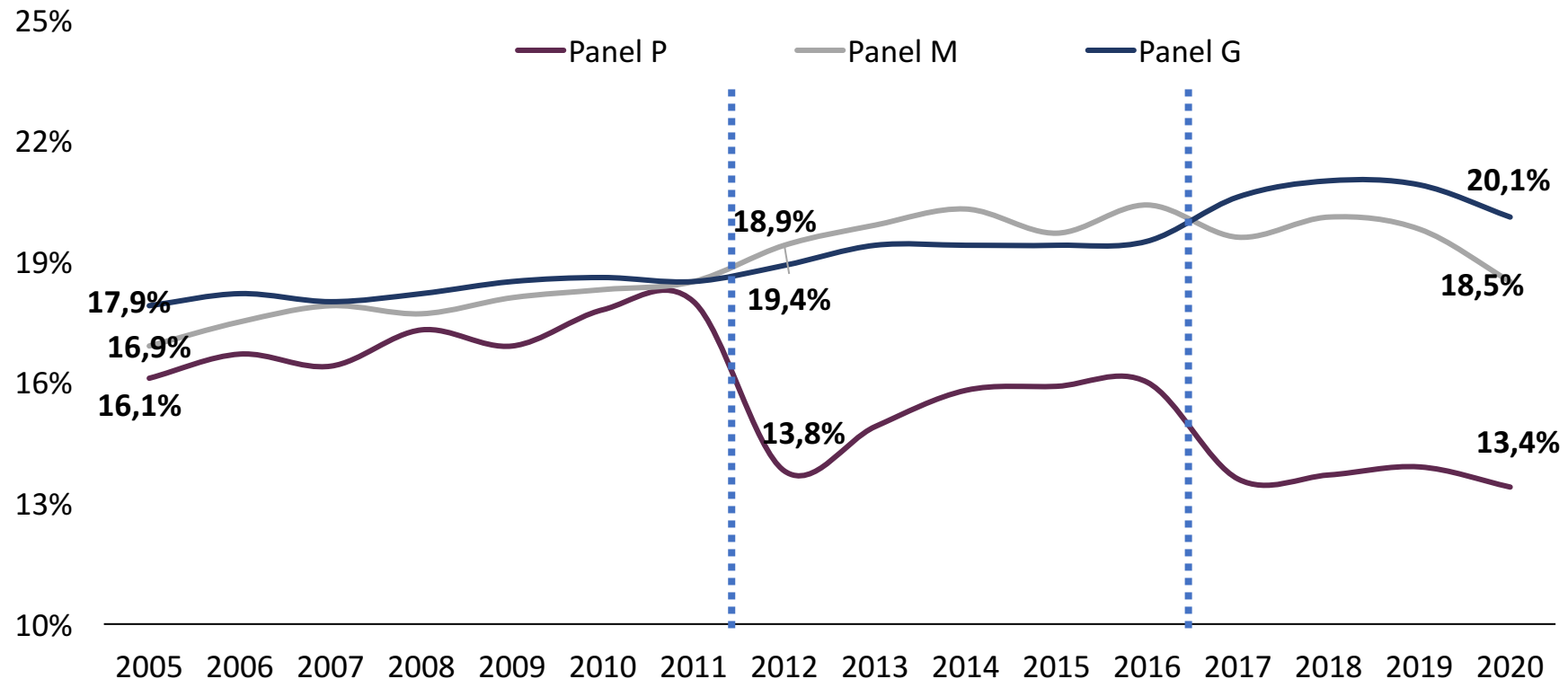
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Sur longue période, c'est particulièrement flagrant pour les petites librairies

Évolution du poids des frais de personnel hors CICE des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



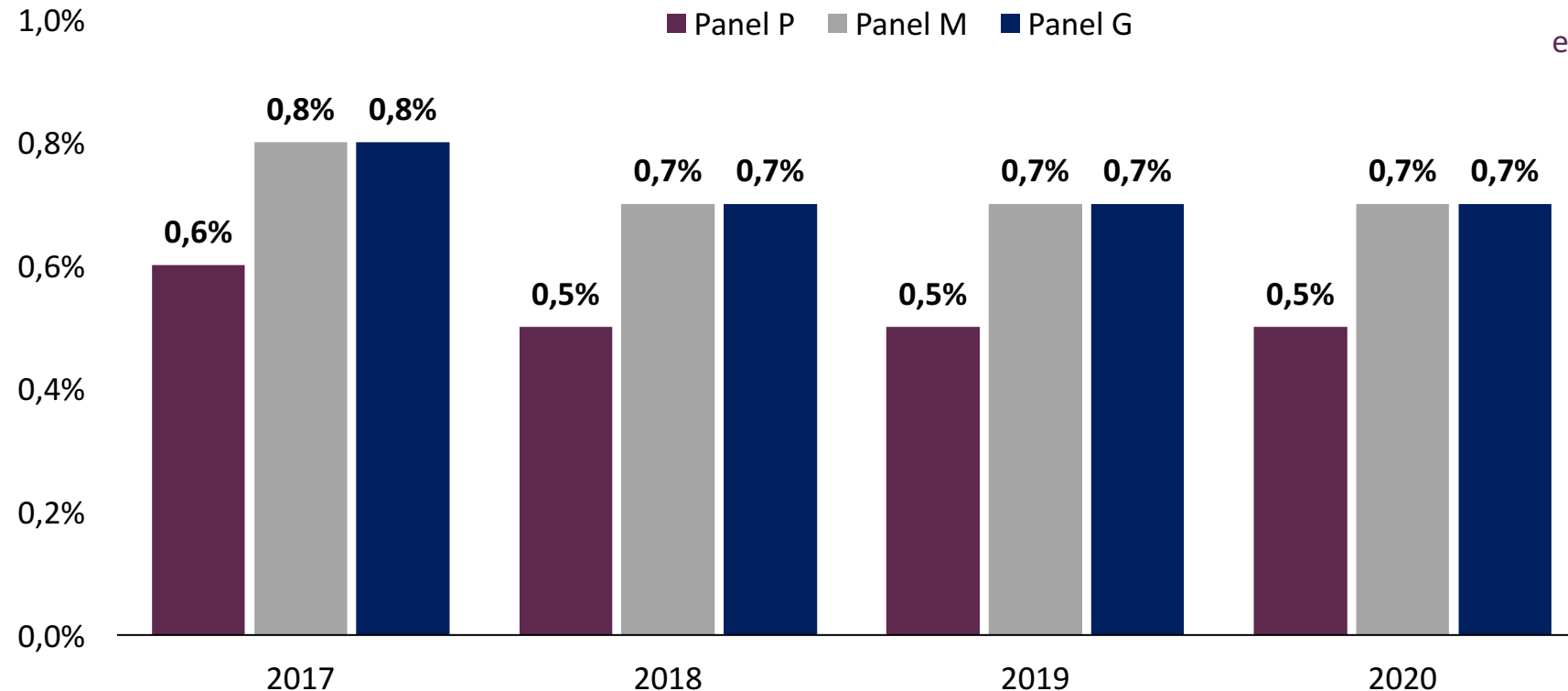
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Le CICE reste une belle bouffée d'oxygène pour les entreprises du secteur

Impact du CICE et des baisses de charges dans le chiffre d'affaires des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



Entre 2017 et 2019, hors éléments exceptionnels, CICE = entre ½ et ¾ du RN

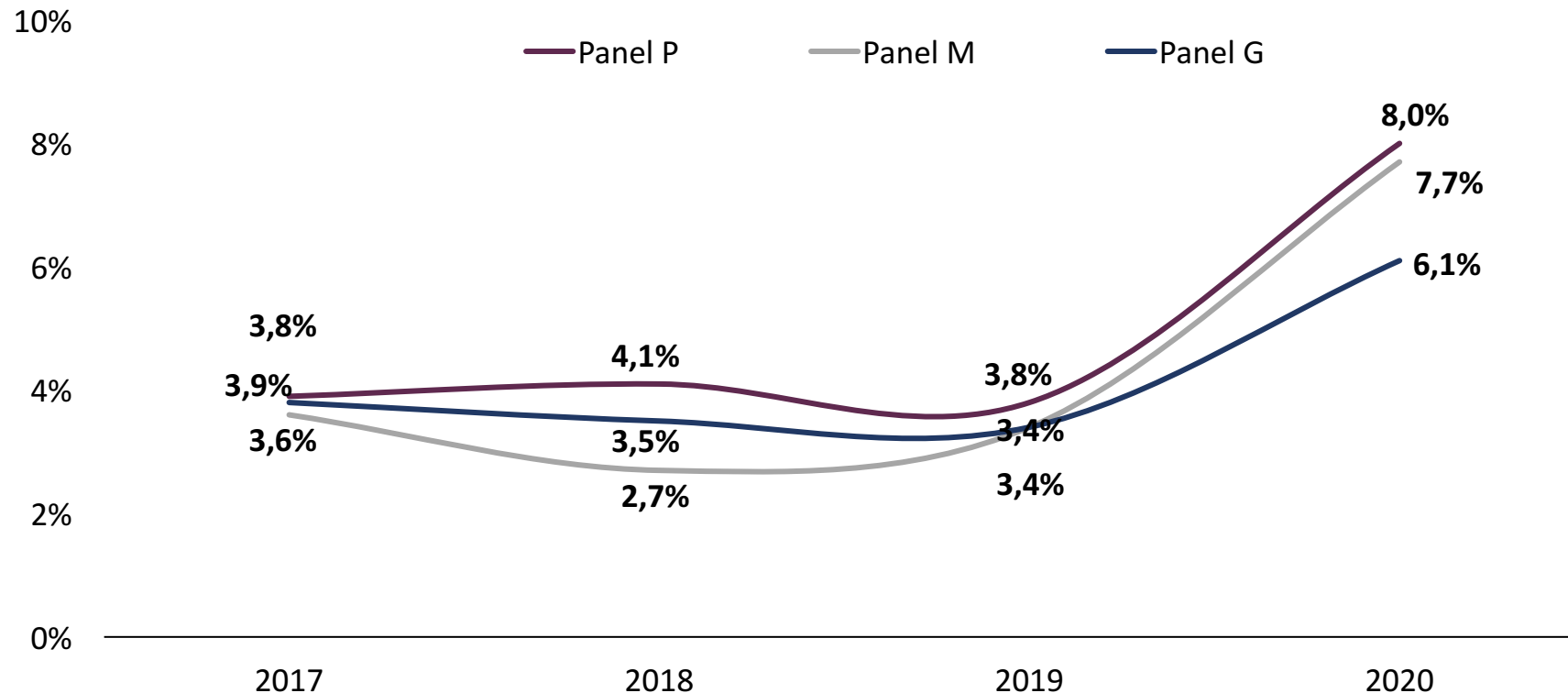
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Côté financier, l'année 2020 a été exceptionnelle à plus d'un titre

Évolution du taux d'excédent brut d'exploitation y compris CICE des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



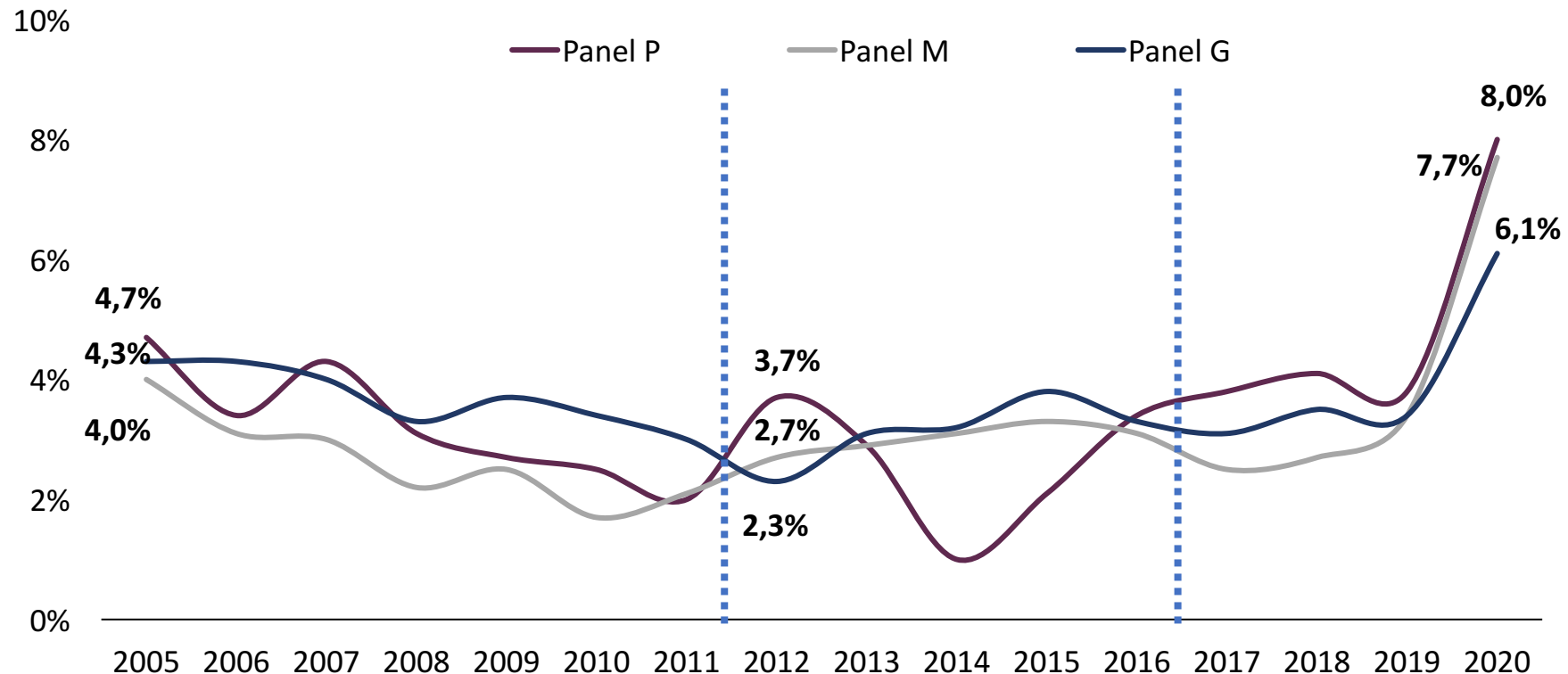
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Depuis 2005, la tendance est au mieux à la stabilisation du taux d'excédent brut d'exploitation

Évolution du taux d'excédent brut d'exploitation sur longue période (panels Xerfi) (*) (**)

Unité : % du chiffre d'affaires



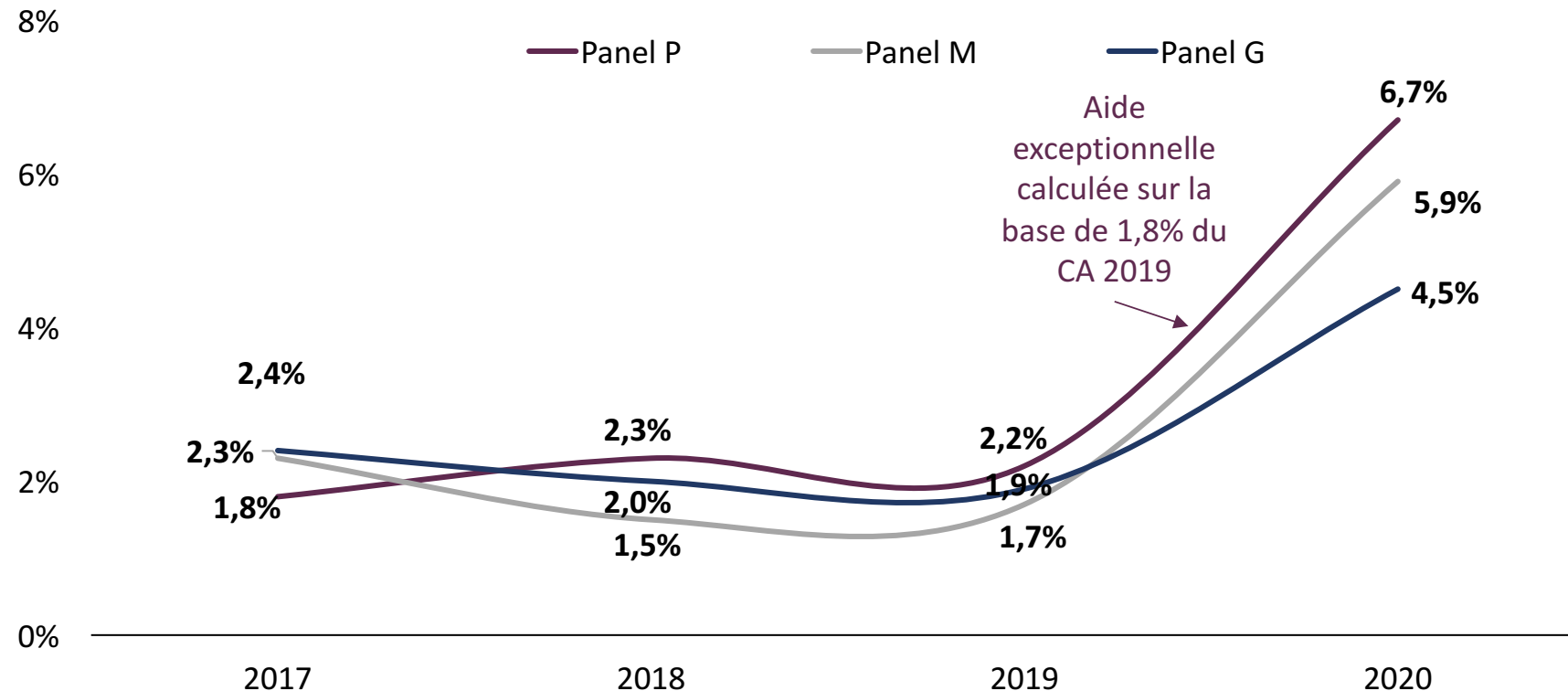
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€ / (**) Y compris CICE à partir de 2014

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Crise Covid et aides de l'État : un résultat net artificiellement gonflé en 2020

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



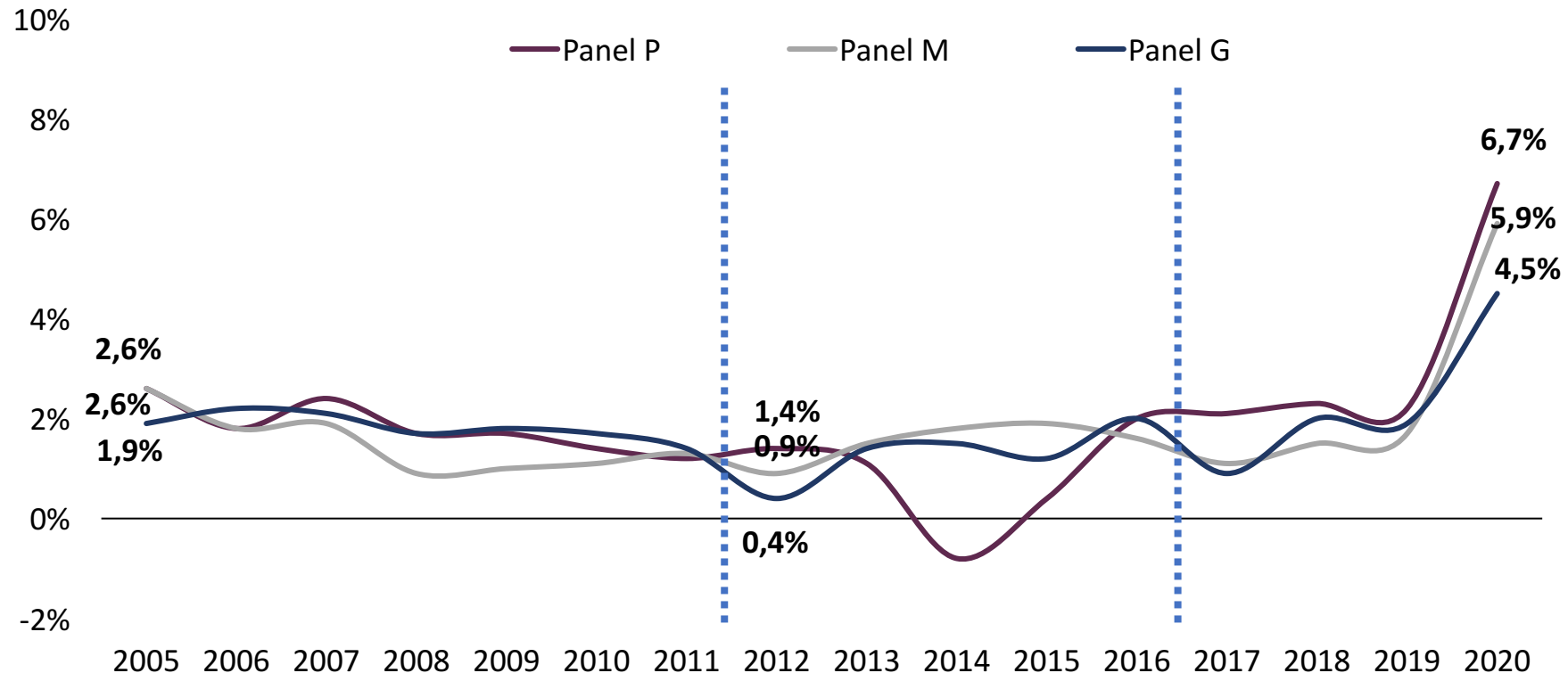
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

L'année 2020 masque des difficultés financières structurelles

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels sur longue période (panels Xerfi) (*) (**)

Unité : % du chiffre d'affaires



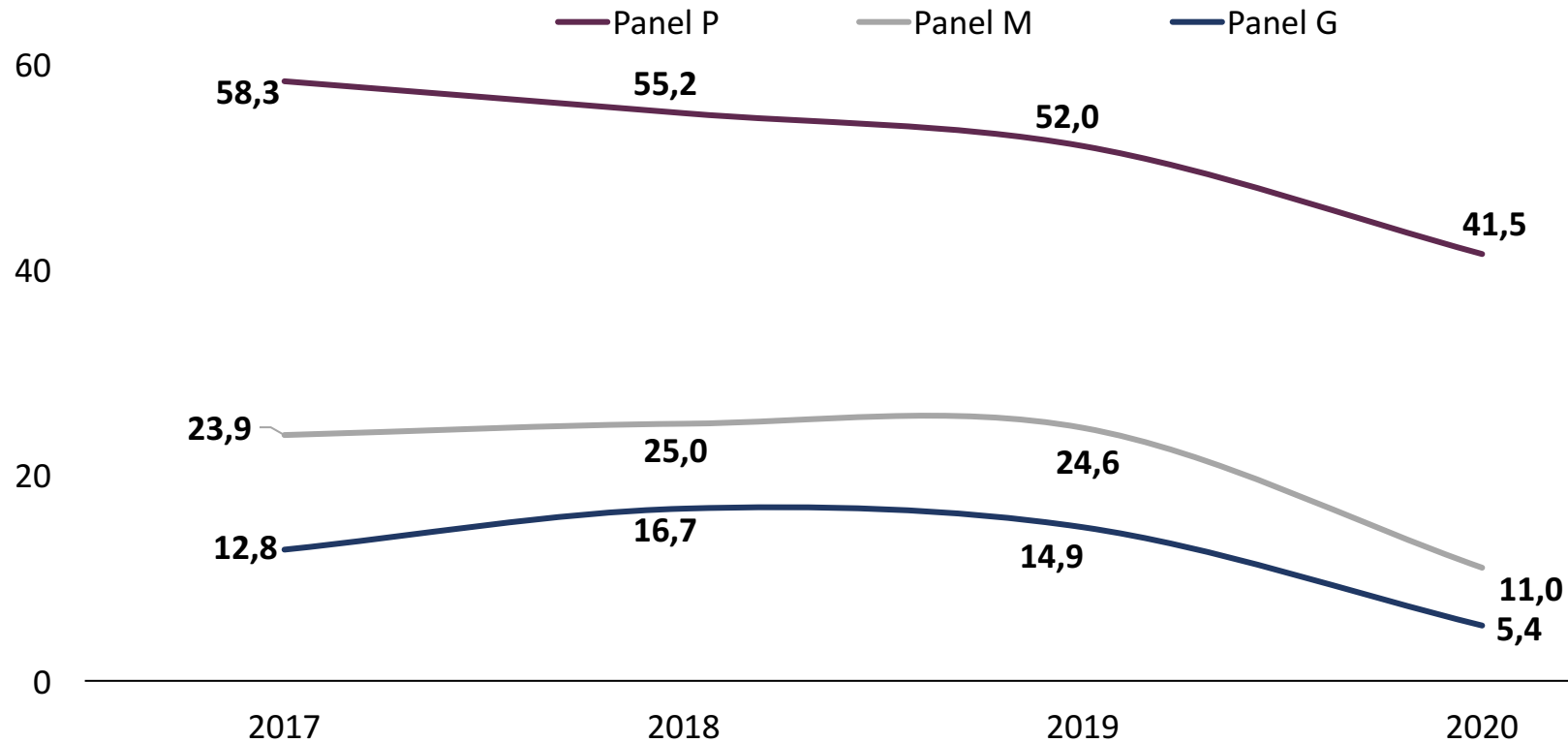
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€ / (**) Y compris CICE à partir de 2014

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

L'allongement des délais de paiement fournisseurs a profité aux librairies, et après ?

Évolution du besoin en fonds de roulement des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



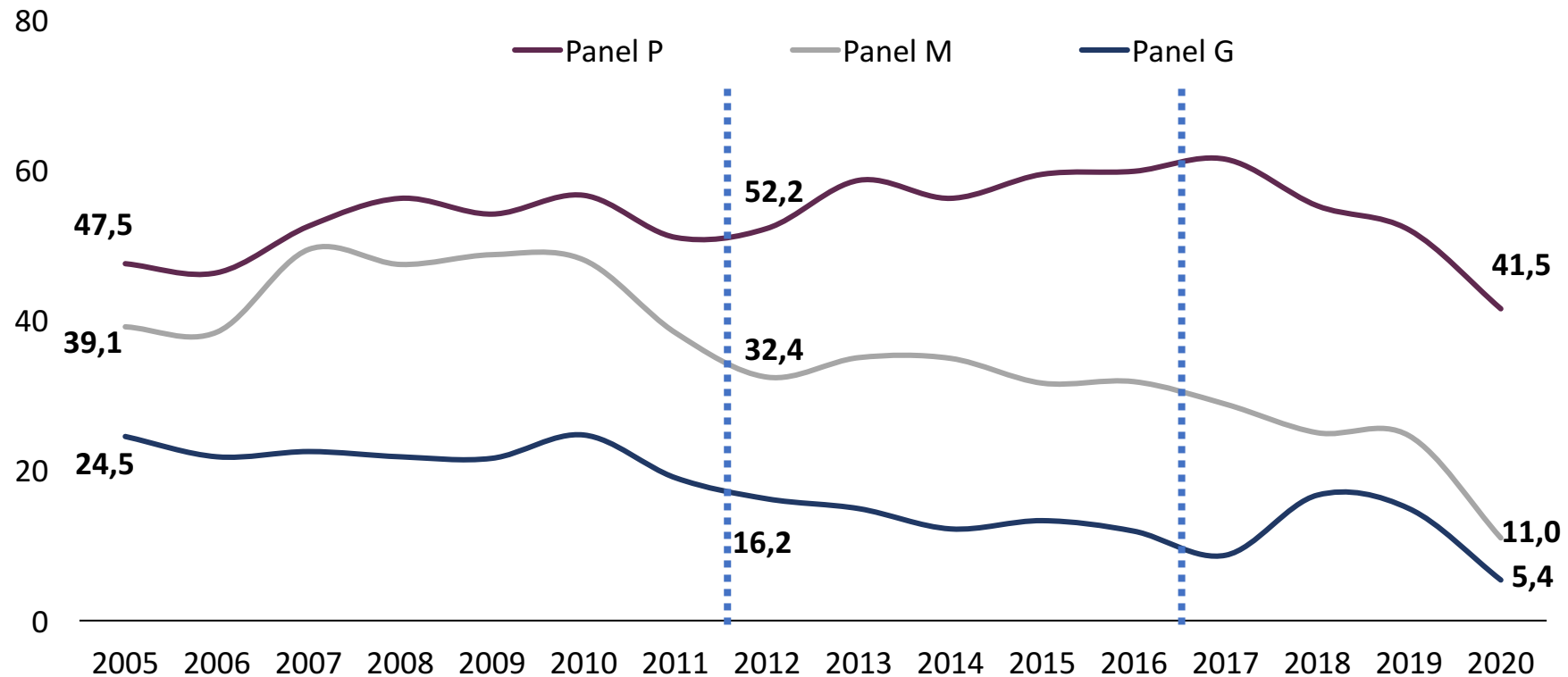
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Une méfiance structurelle des fournisseurs vis-à-vis des petites librairies

Évolution du besoin en fonds de roulement des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



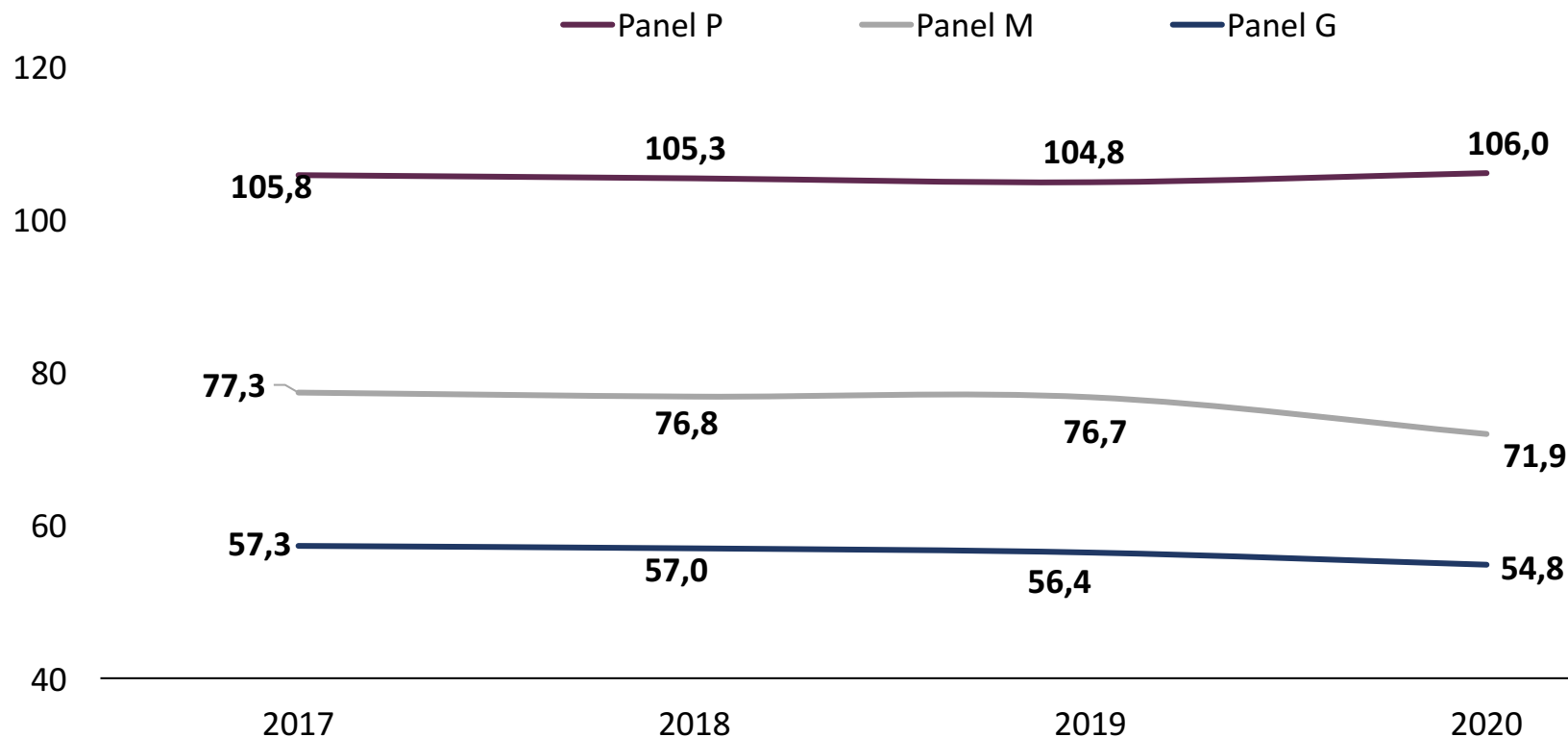
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€ / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi**

Spécific, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Des stocks plus importants dans les petites librairies, en raison d'une moindre rotation

Évolution du poids des stocks des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



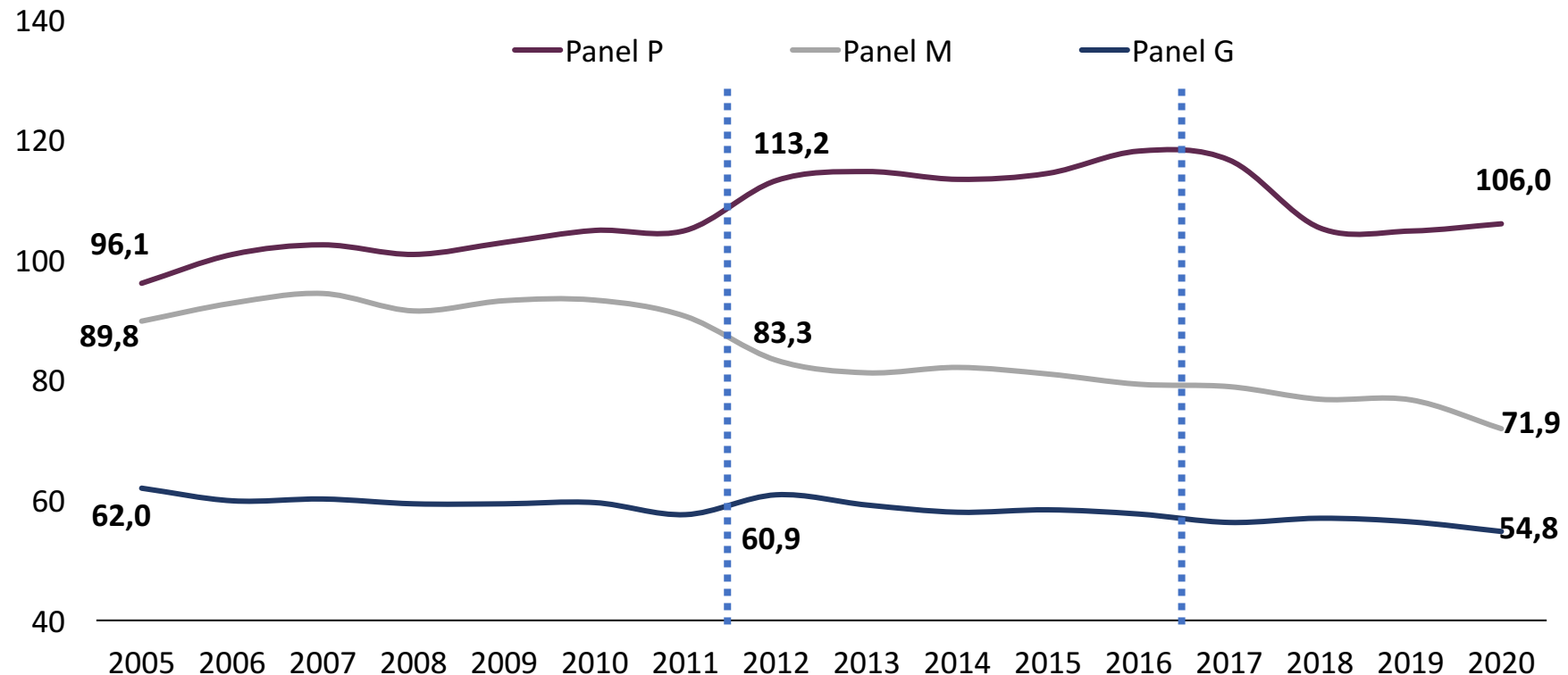
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Une rationalisation des stocks depuis 15 ans pour les librairies de plus grande taille

Évolution du poids des stocks des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



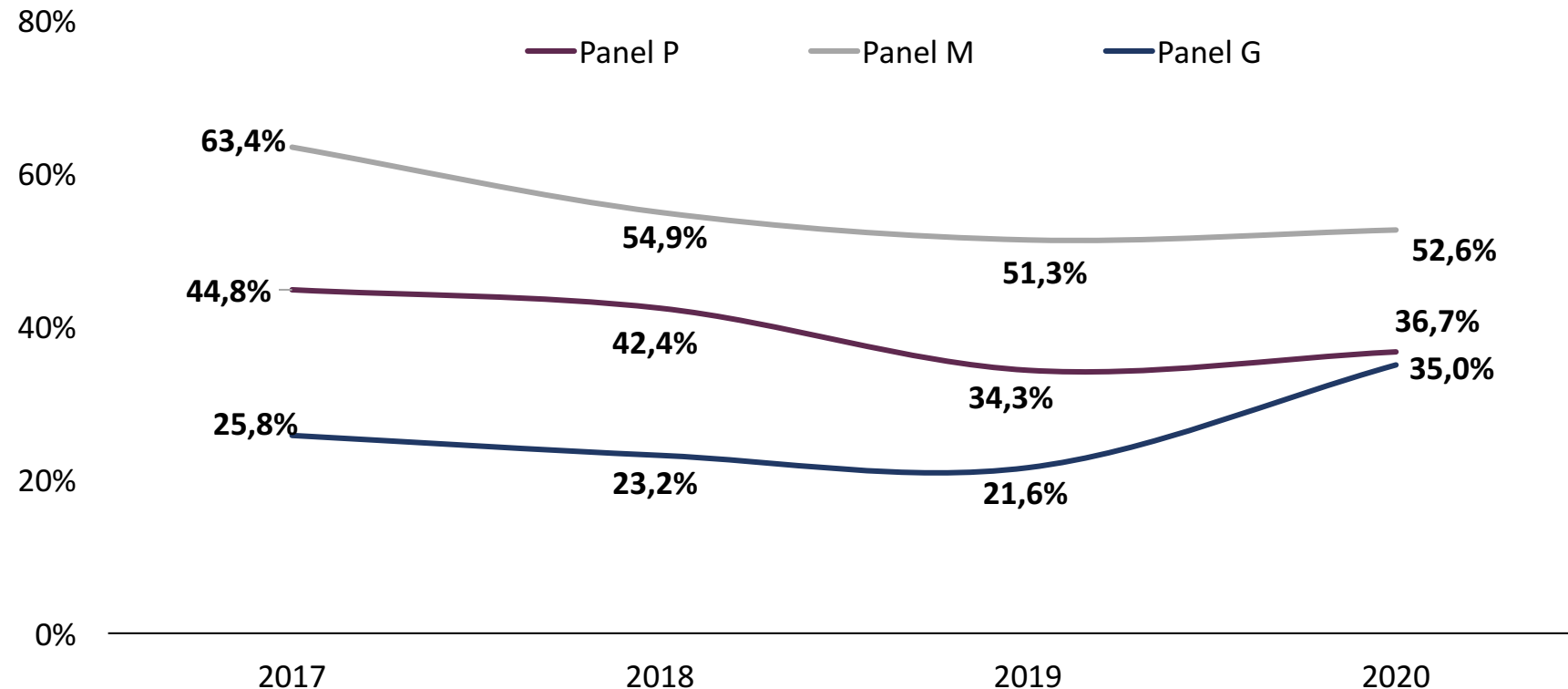
(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ (hors étude 2013) ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€ / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi**

Spécific, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

L'endettement des grandes librairies a augmenté de plus de 14 points en 2020

Évolution du taux d'endettement des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : dettes financières / capitaux propres en %



(*) Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 300 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 300 K€ et 1 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 1 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Séance de questions-réponses