

Plénière

L'économie des libraires face aux crises

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 difficile « retour à la réalité » pour le marché du livre

Partie 2. Une résilience à toute(s) épreuve(s)

Partie 3. Performances financières : la rechute depuis 2022

Partie 4. Et maintenant ?

Questions-réponses

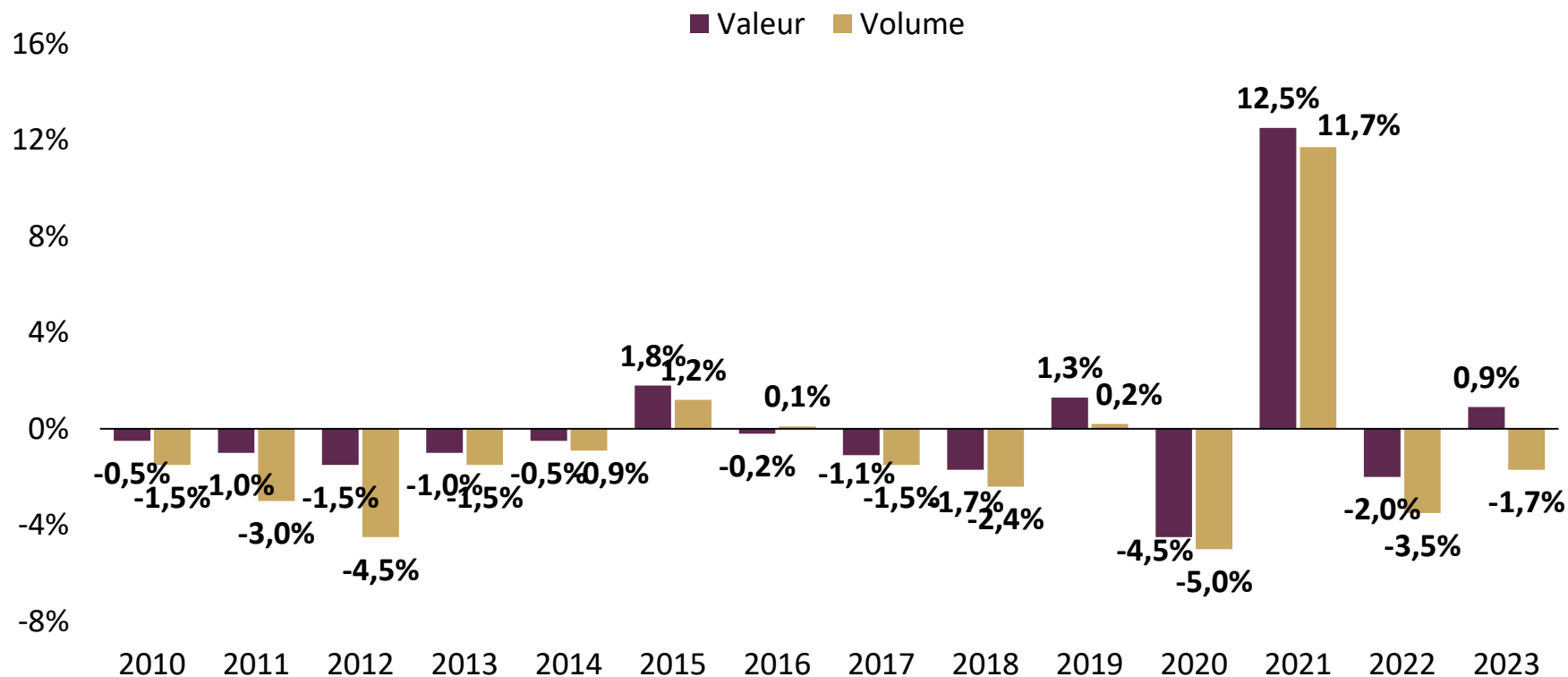
PARTIE 1

Un difficile « retour à la réalité »
pour le marché du livre

Après l'embellie passagère de 2021, la baisse des ventes en volume se poursuit

Ventes de livres imprimés sur le marché français

Unité : % des variations annuelles

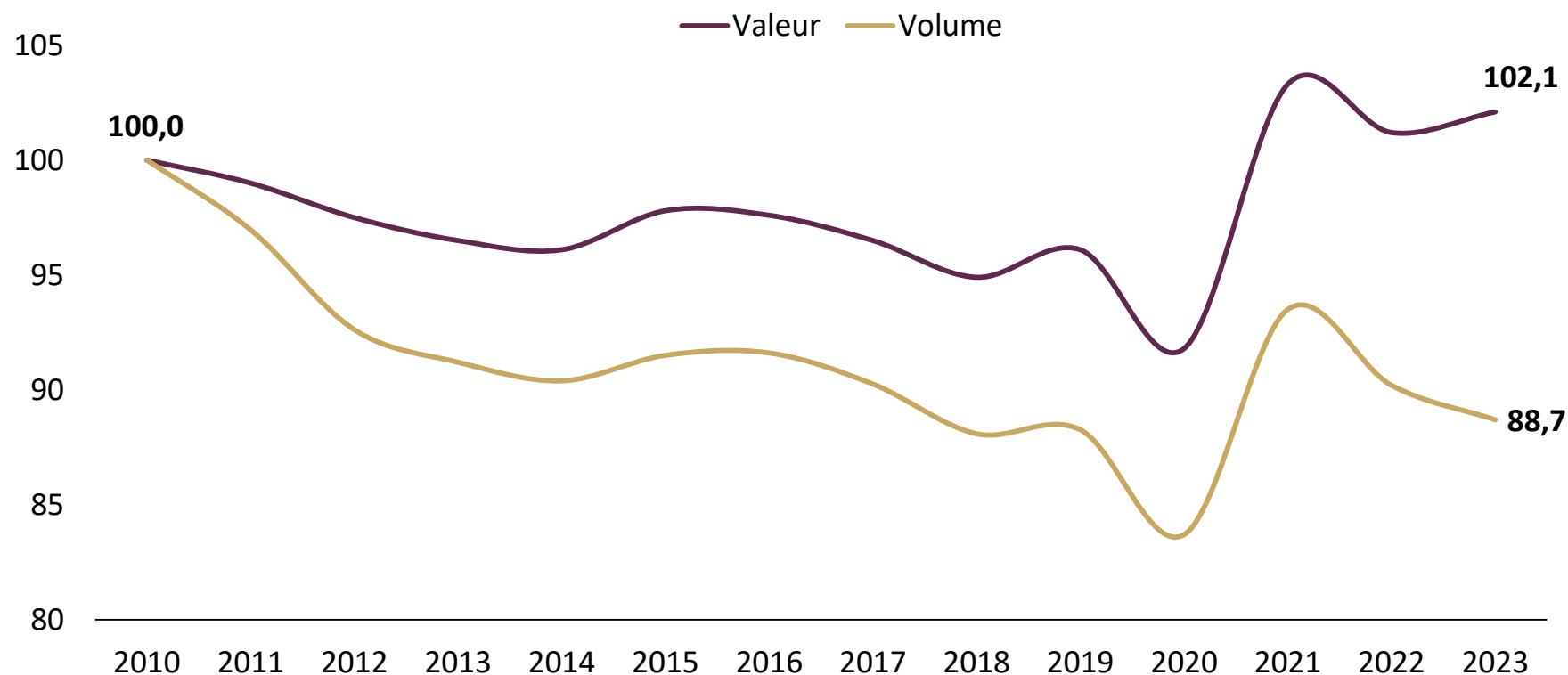


Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

L'écart se creuse de plus en plus entre volume et valeur sur la période récente

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

Après une période de quasi euphorie, les dépenses des Français en livres sont rentrées « dans le rang »

Poids du livre dans les dépenses culturelles des Français

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

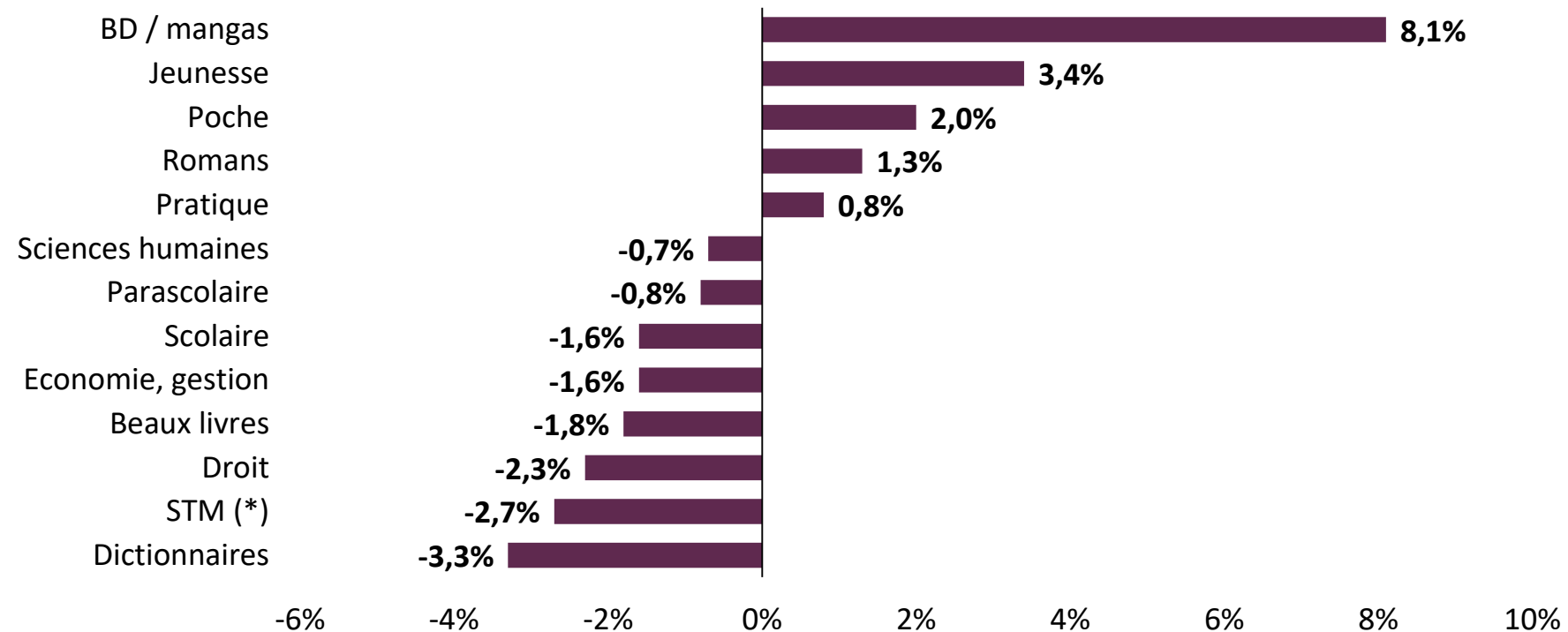


Traitement Xerfi Spécific / Source : INSEE

BD mangas et jeunesse toujours en tête, plus compliqué pour les autres segments

Évolution des ventes par catégorie éditoriale sur moyenne période

Unité : taux de croissance annuel moyen 2018-2023 en valeur

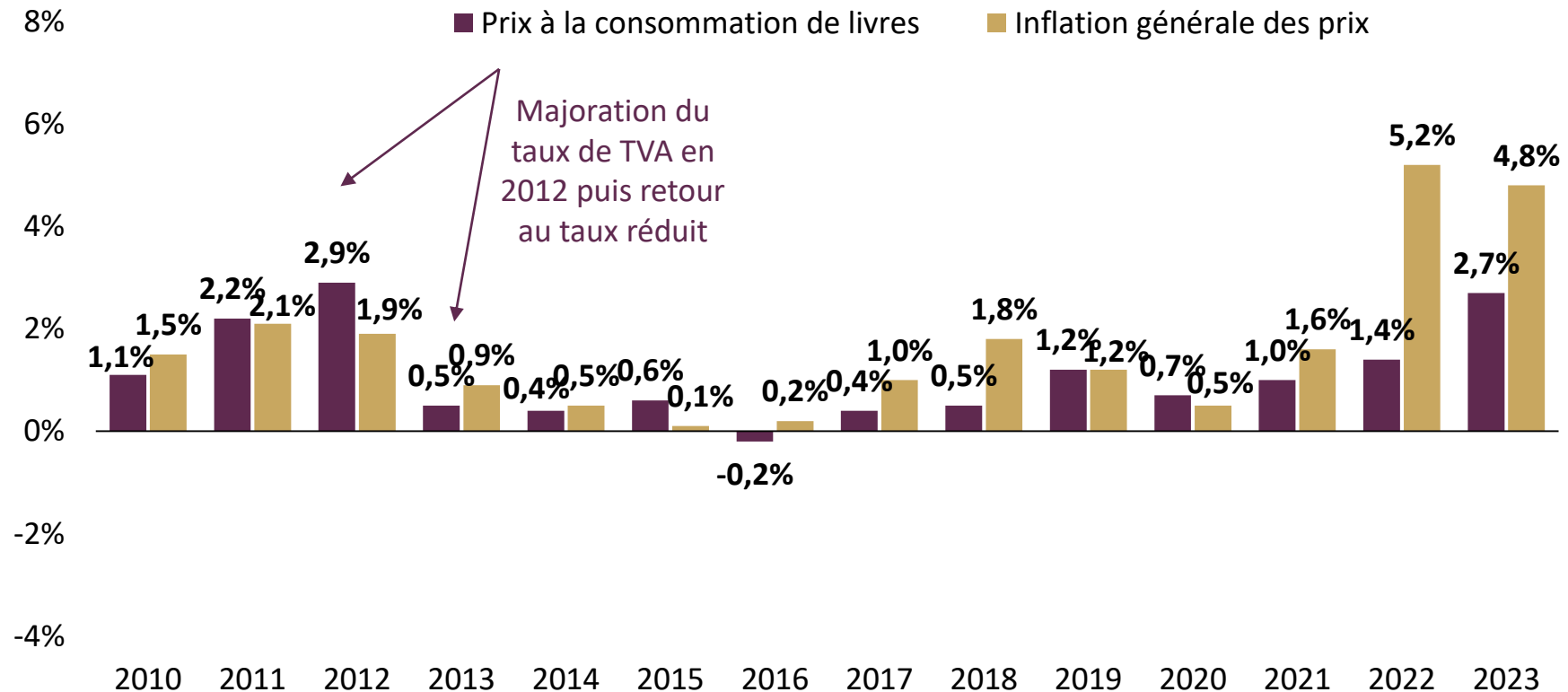


Traitement Xerfi Spécific / Source : Livres Hebdo/Xerfi Spécific

Des hausses de prix très largement inférieures à l'inflation générale

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

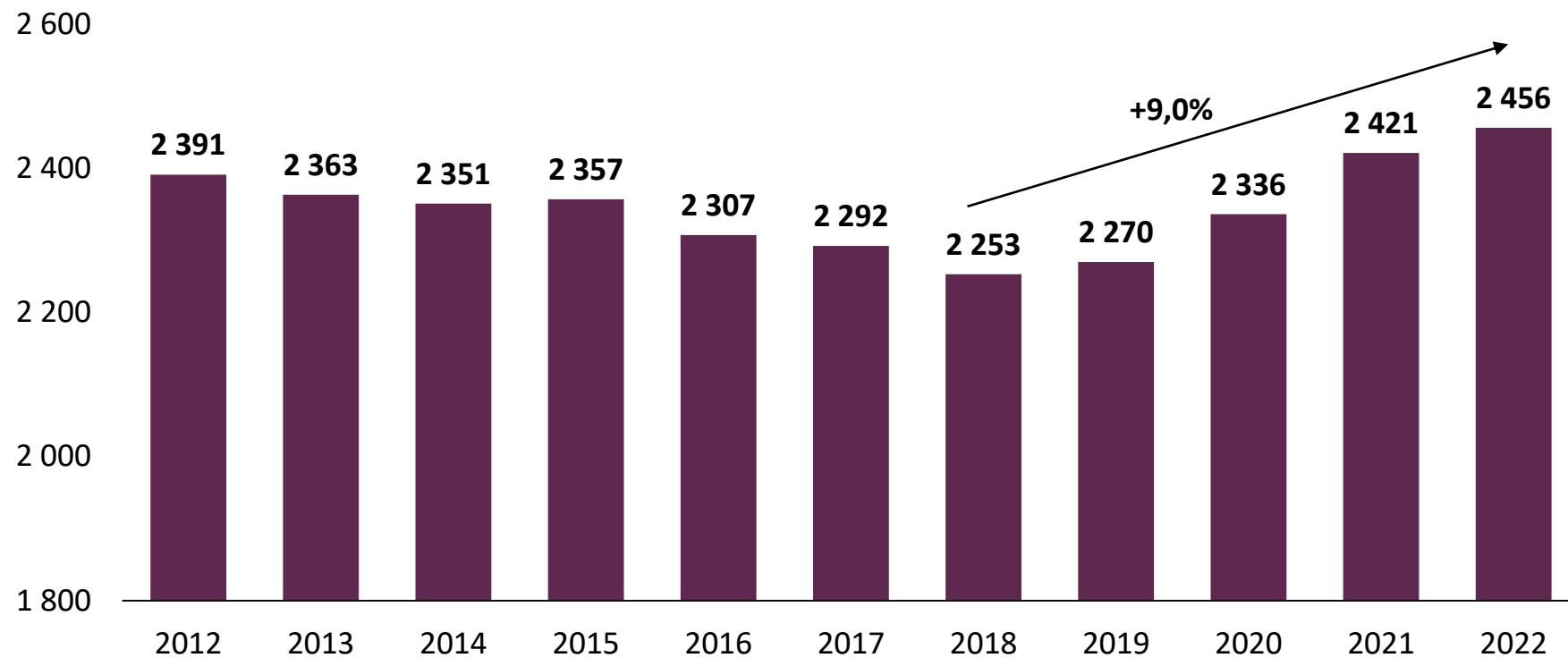
PARTIE 2

Une résilience à toute(s)
épreuve(s)

Le tissu économique des librairies comptant au moins un salarié tend à se reconstruire progressivement

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

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

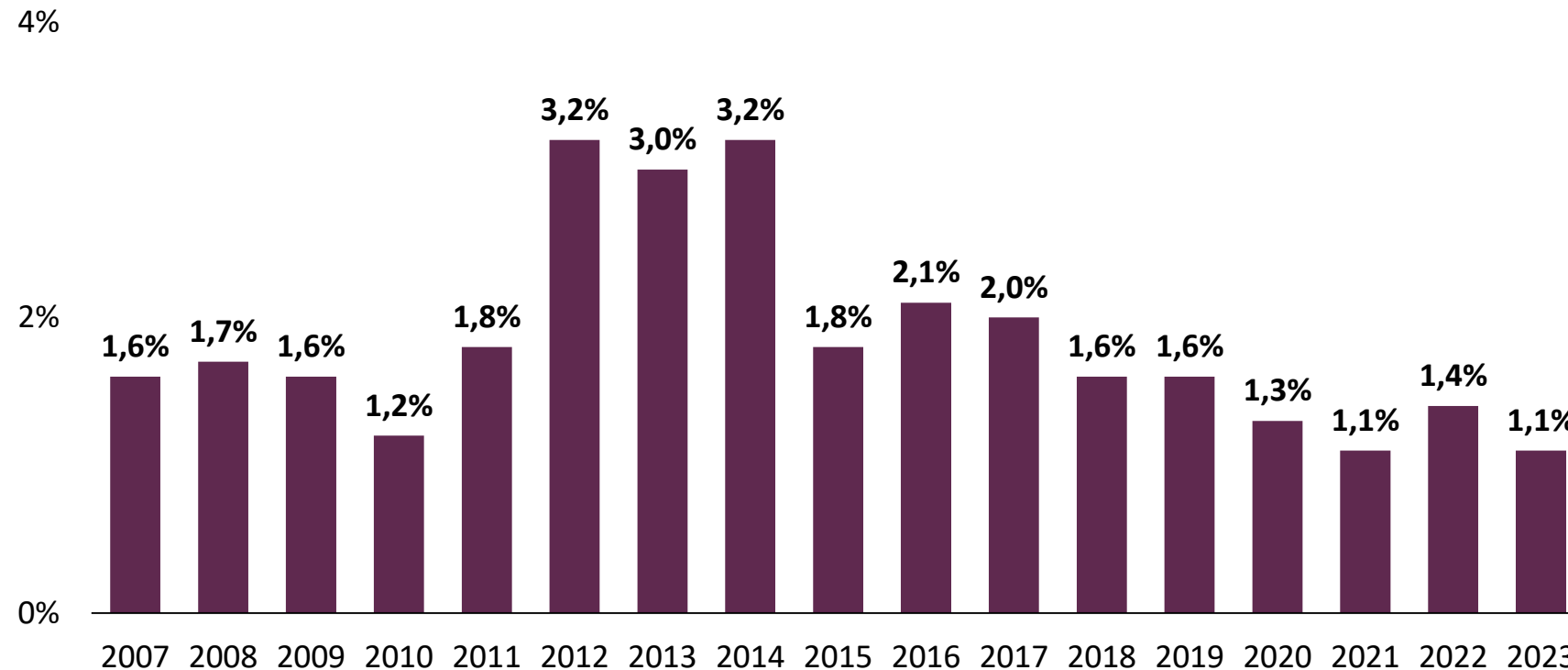


(*) NAF 47.61Z / Traitement Xerfi Spécific / Source : URSSAF

Un taux de défaillance toujours bien inférieur à la moyenne de l'économie française

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

Unité : % des variations annuelles

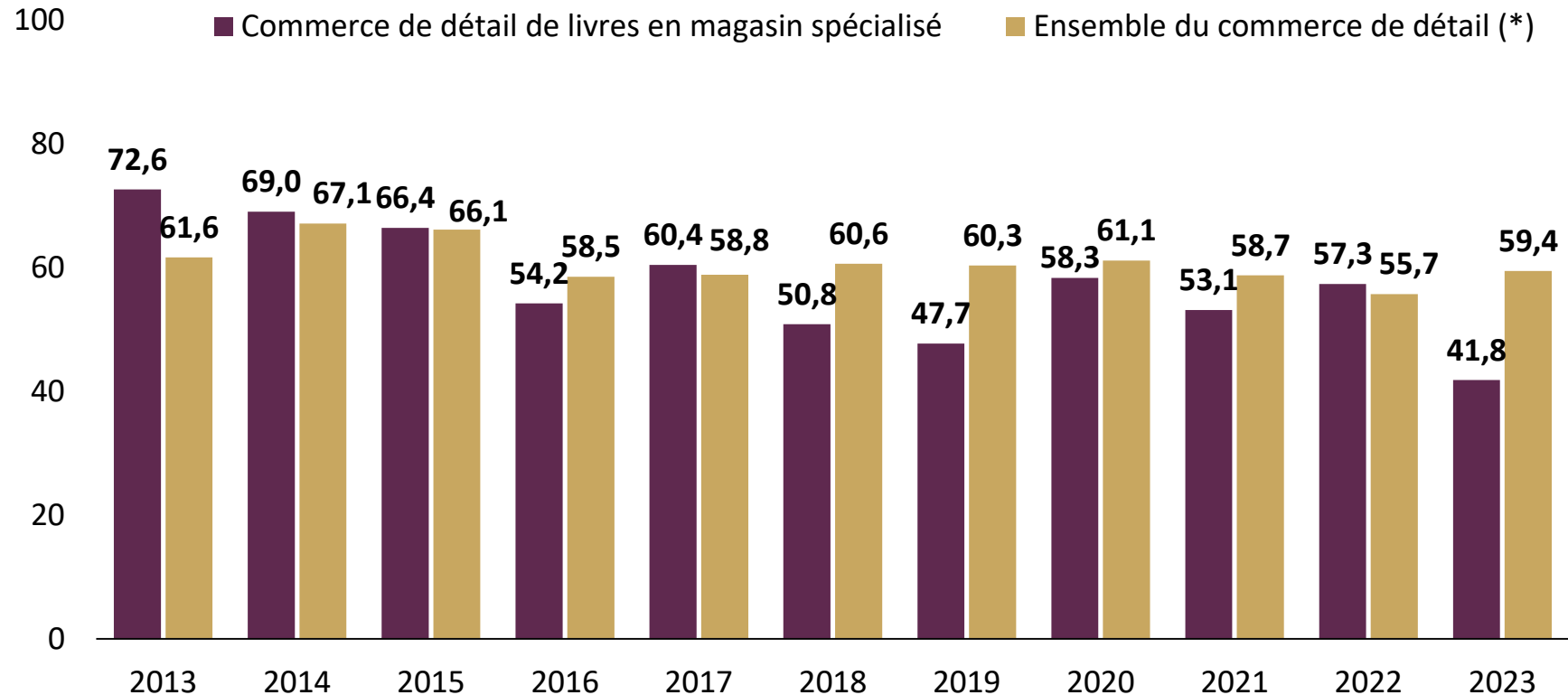


(*) NAF 47.61Z / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Un écart de risque historique entre le commerce de librairie et le commerce de détail

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

Unité : note de risque annuel

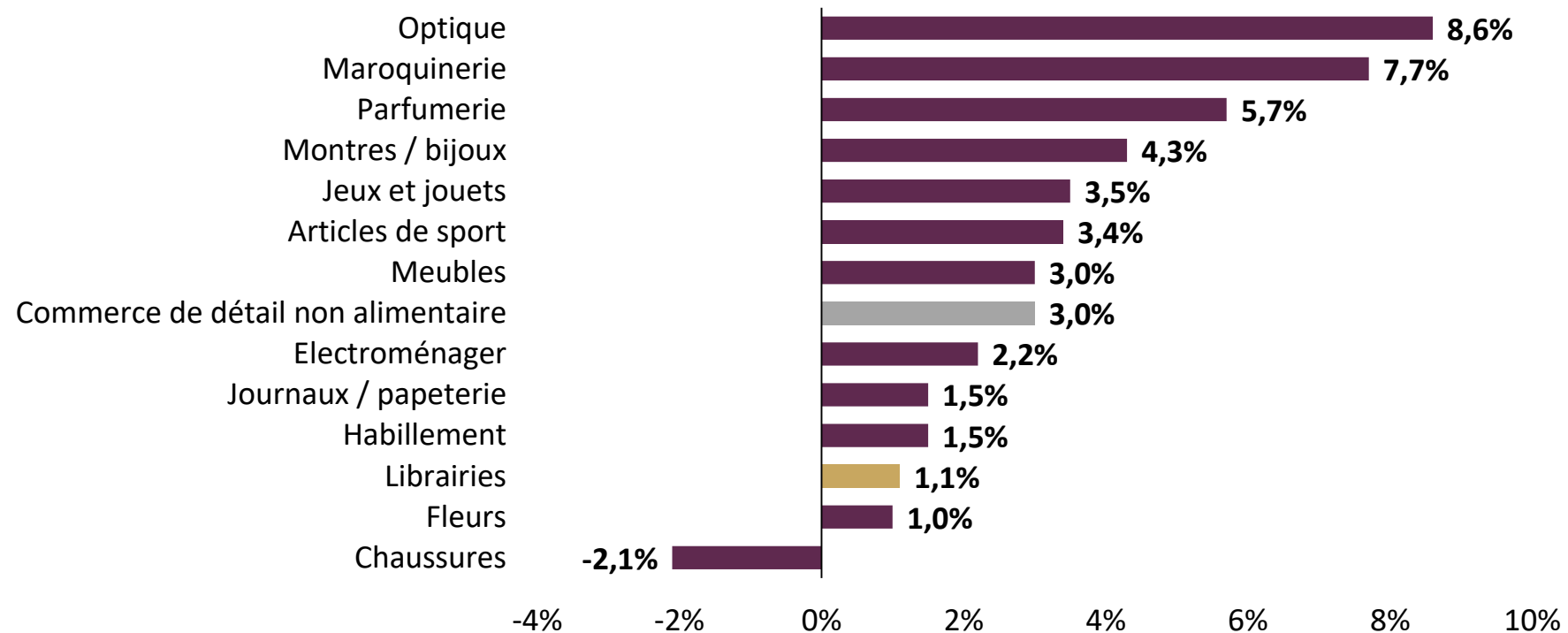


(*) Hors automobiles et motocycles / Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

La librairie est pourtant en queue de peloton si l'on observe froidement la situation financière des différents commerces

Comparaison des taux de résultat net dans le commerce de détail en 2022 (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



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

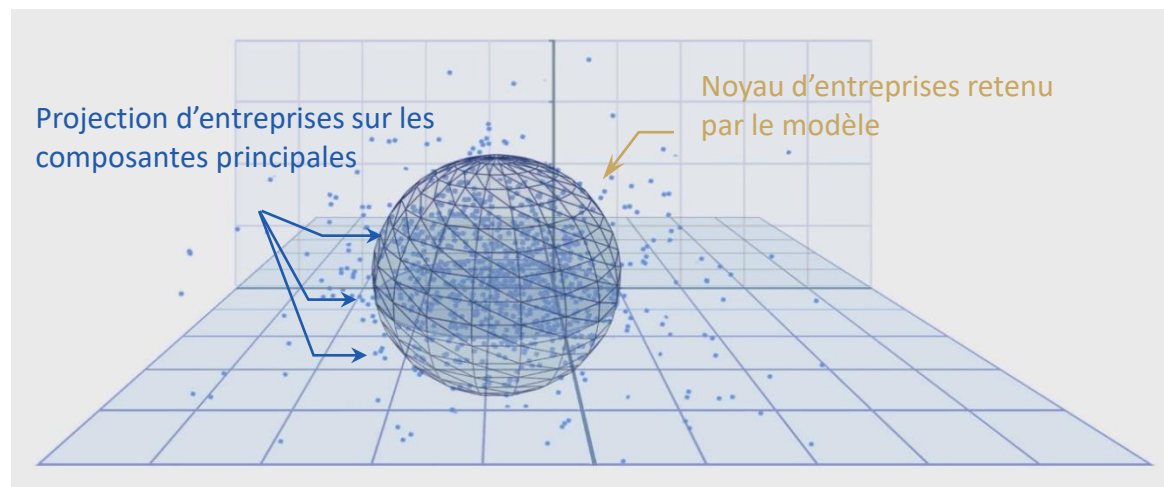
PARTIE 3

Performances financières : la rechute
depuis 2022

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.



Un changement de périmètre en 2024, pour coller au mieux avec l'évolution du marché de la librairie

Caractéristiques des 3 panels d'entreprises (*)

Panels	Étude 2013	Étude 2019	Étude 2022	Étude 2024
Petites entreprises (P)	87	40	35	37
Moyennes entreprises (M)	95	68	66	34
Grandes entreprises (G)	82	46	44	37

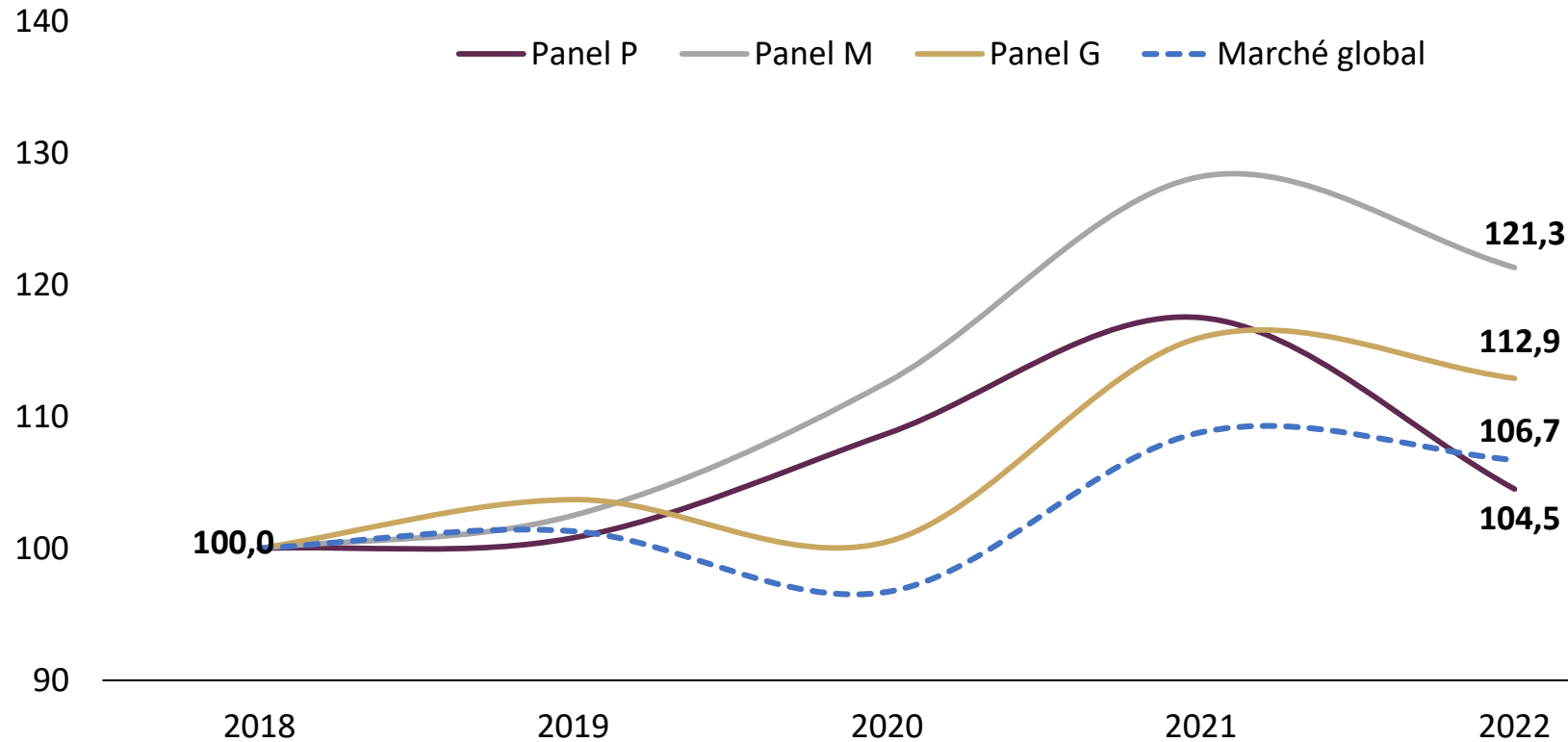
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Les librairies de taille intermédiaire ont clairement tiré leur épingle du jeu depuis la crise Covid

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

Unité : indice de valeur base 100 en 2018



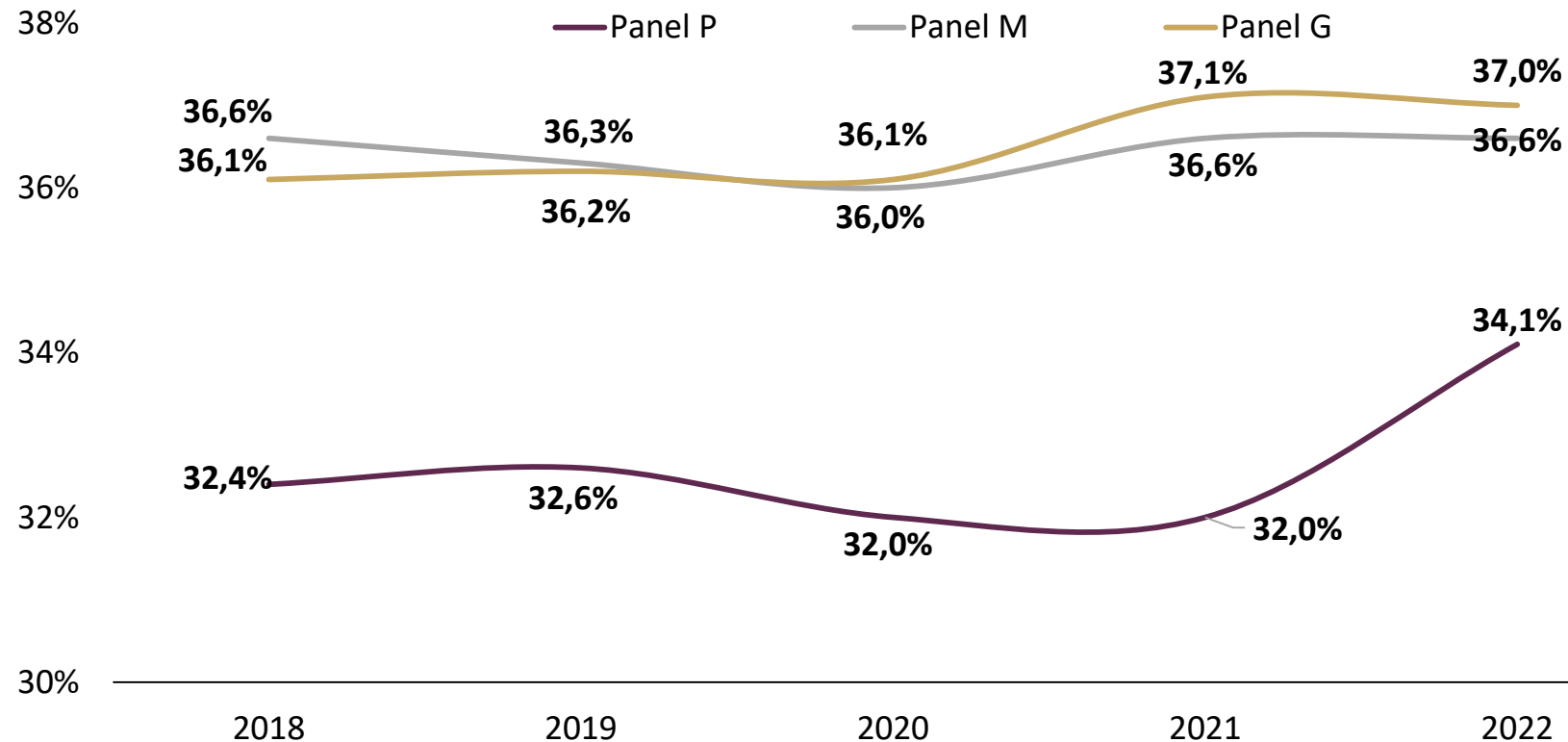
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Suppression de la carte de fidélité, réduction du nombre de marchés publics, etc. : la marge commerciale s'est redressée chez les petites librairies

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

Unité : % des ventes de marchandises



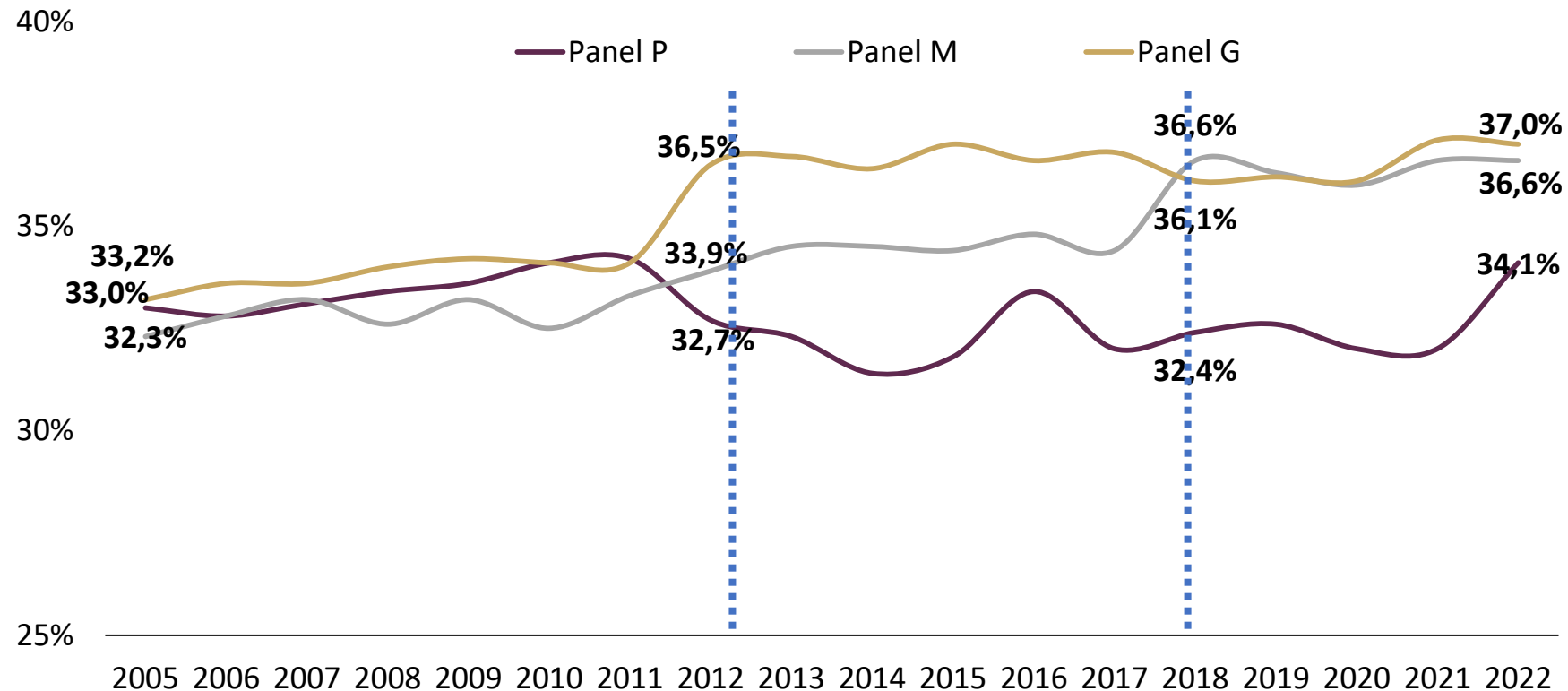
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Toujours cet écart entre petites librairies et librairies de plus grande taille, symbole d'un rapport de forces défavorable

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

Unité : % des ventes de marchandises



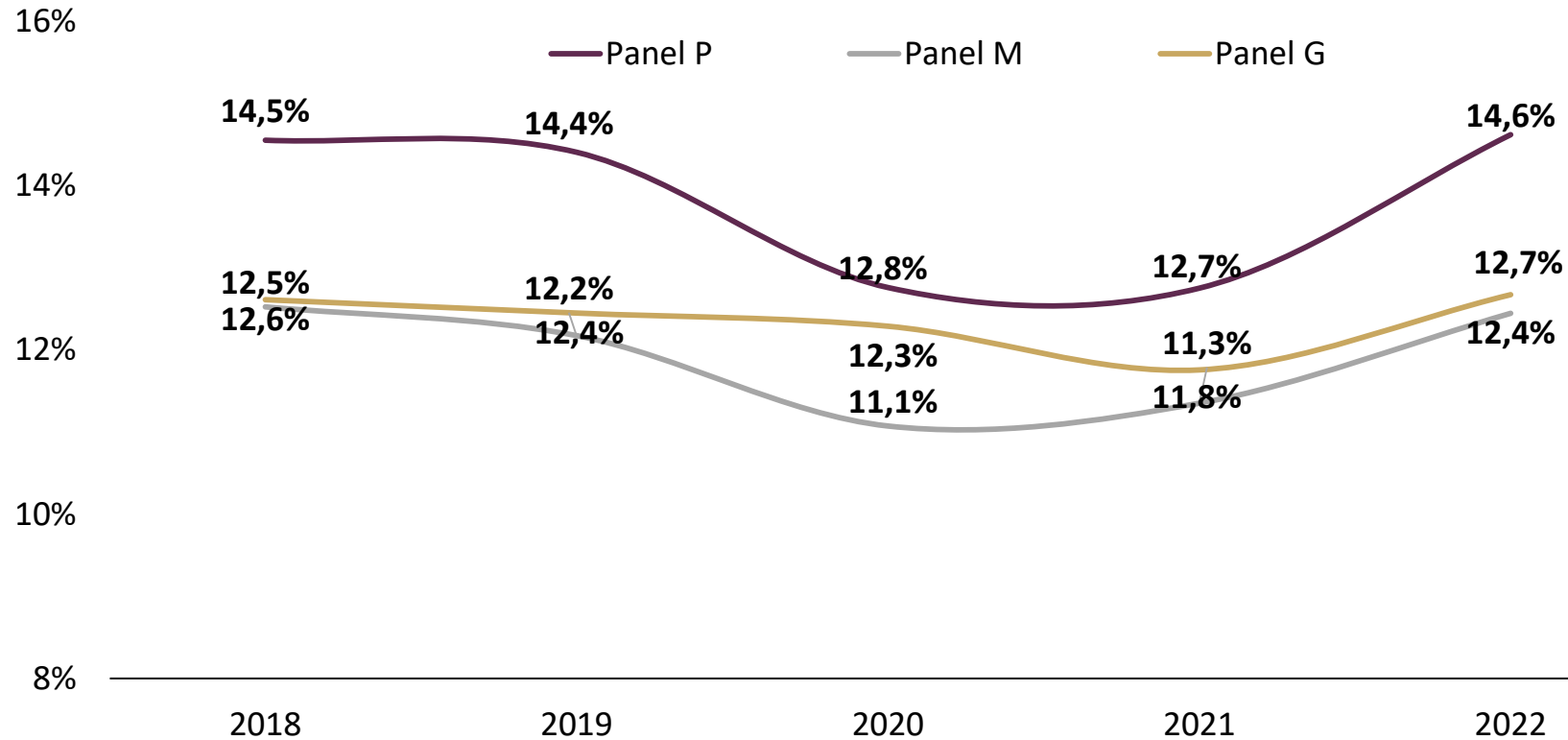
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un fort rebond des AACE dans un contexte de retournement de l'activité et d'augmentation des charges fixes (loyers, transport, etc.)

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

Unité : % du chiffre d'affaires



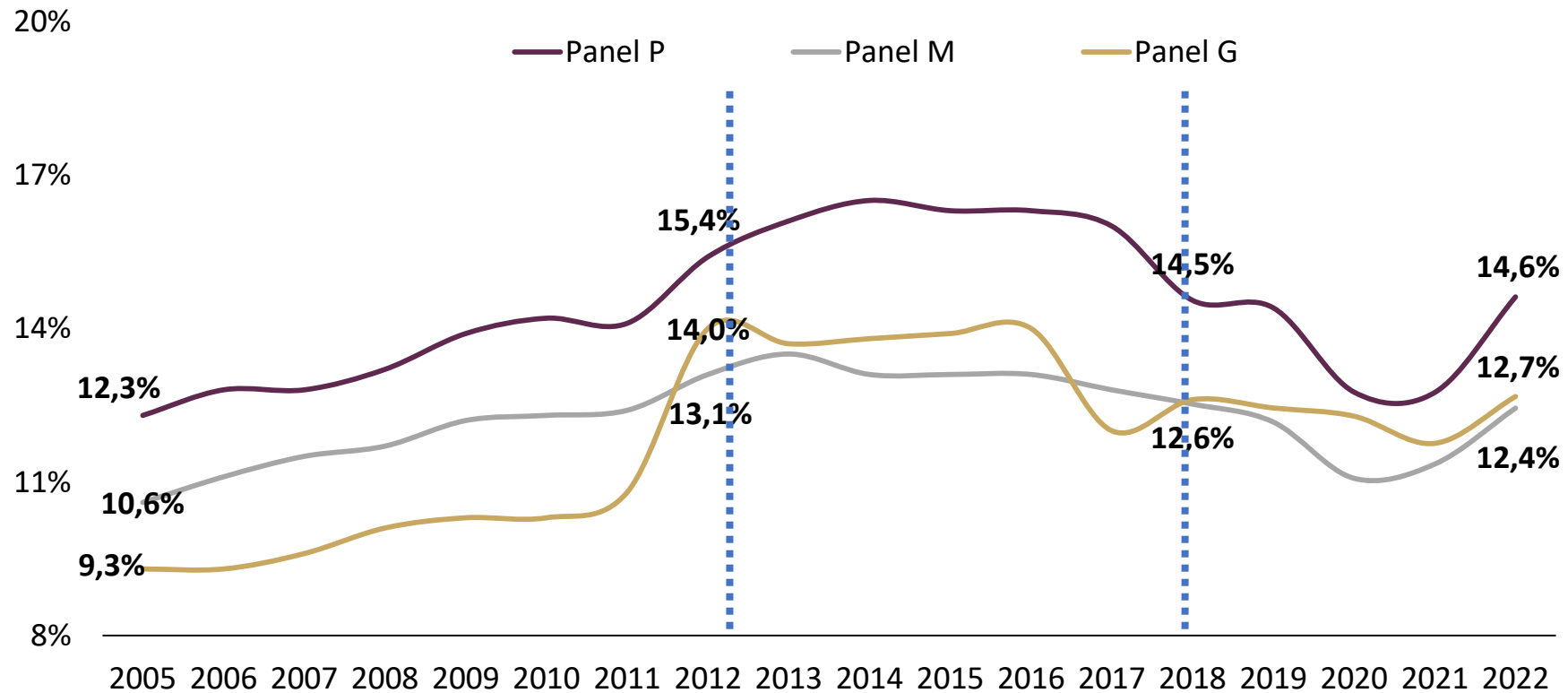
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un poids des AACE à un niveau plus observé depuis 4-5 ans

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

Unité : % du chiffre d'affaires



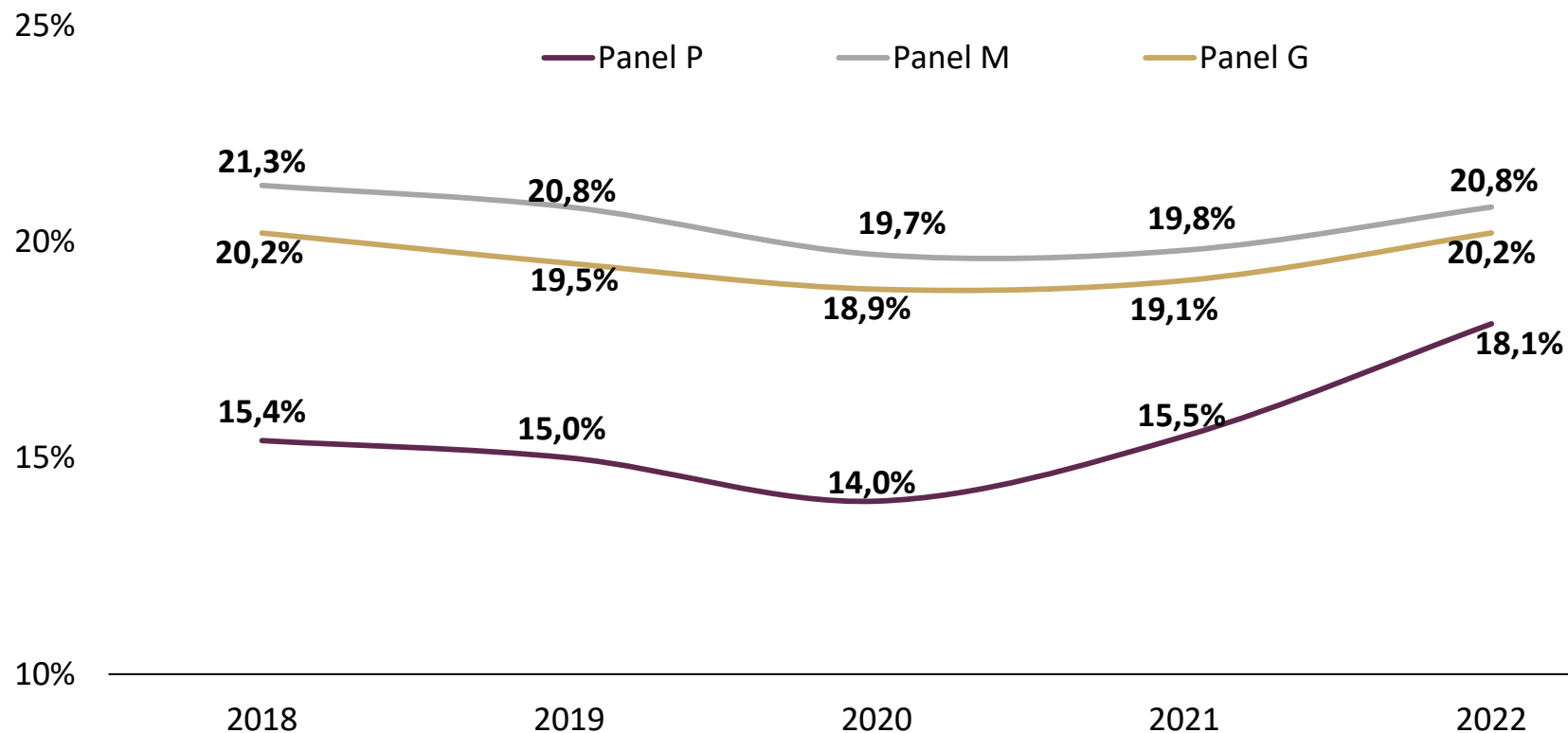
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

La masse salariale a tendance a fortement réaugmenter chez les petites librairies...

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

Unité : % du chiffre d'affaires



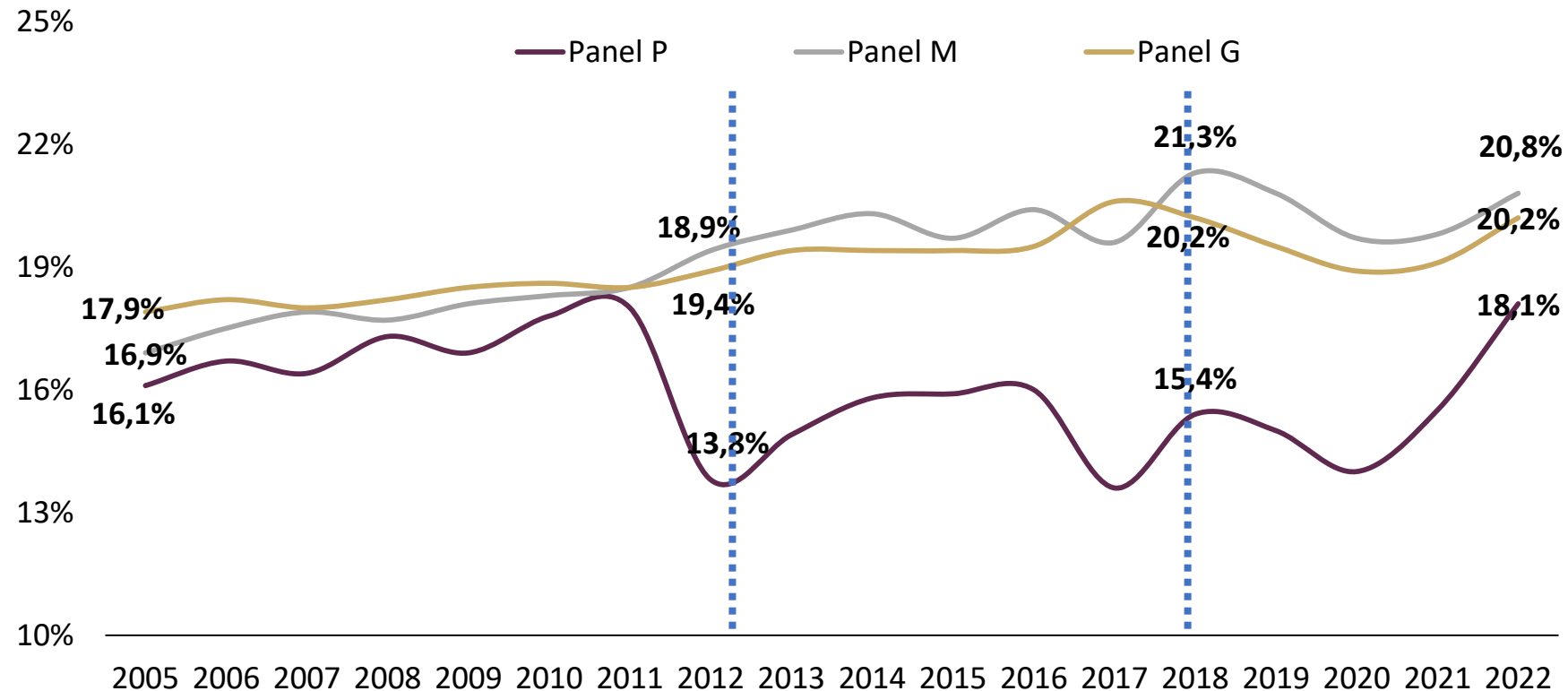
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

...surtout en raison des baisses d'activité et des revalorisations salariales liées à l'inflation

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

Unité : % du chiffre d'affaires



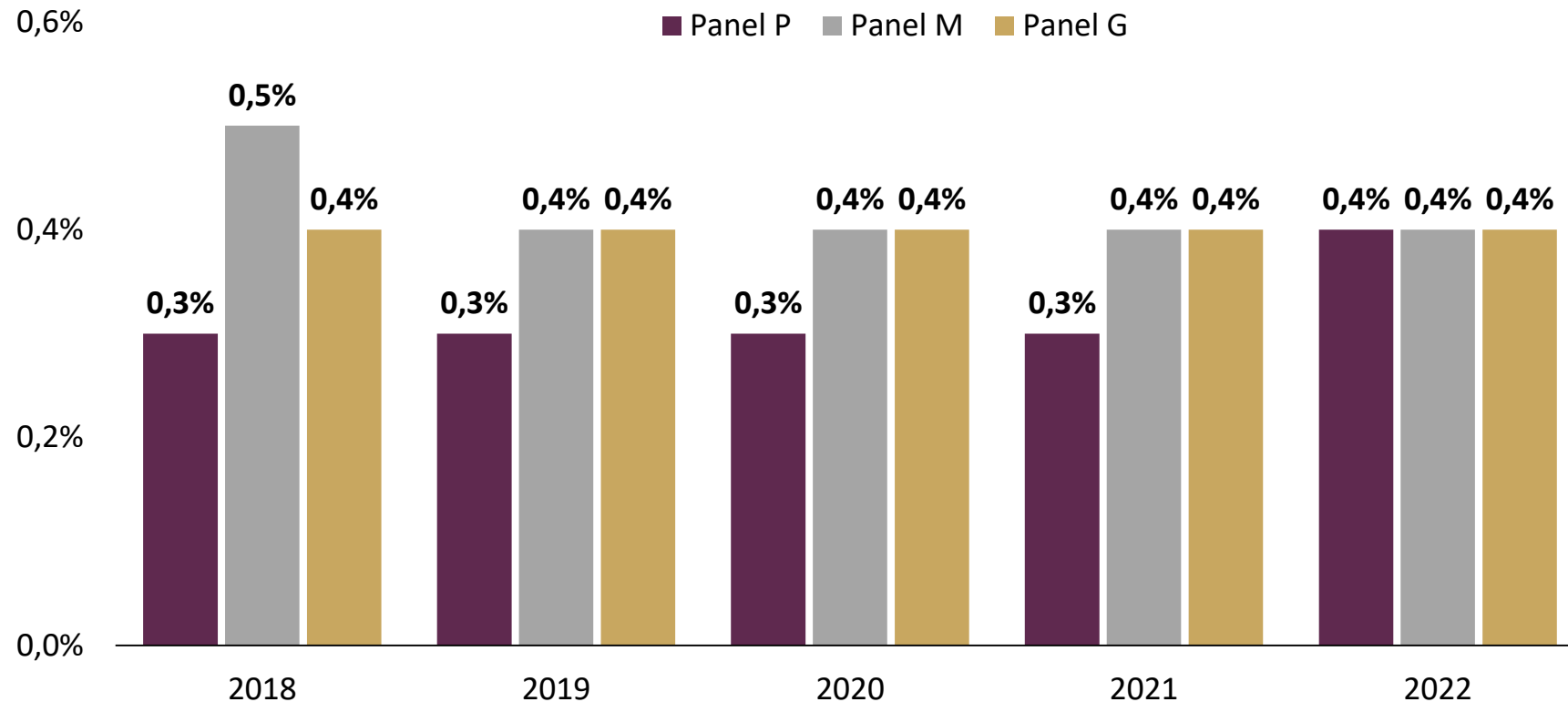
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Le CICE, un « soutien » bienvenu dans un contexte d'alourdissement de la masse salariale

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

Unité : % du chiffre d'affaires



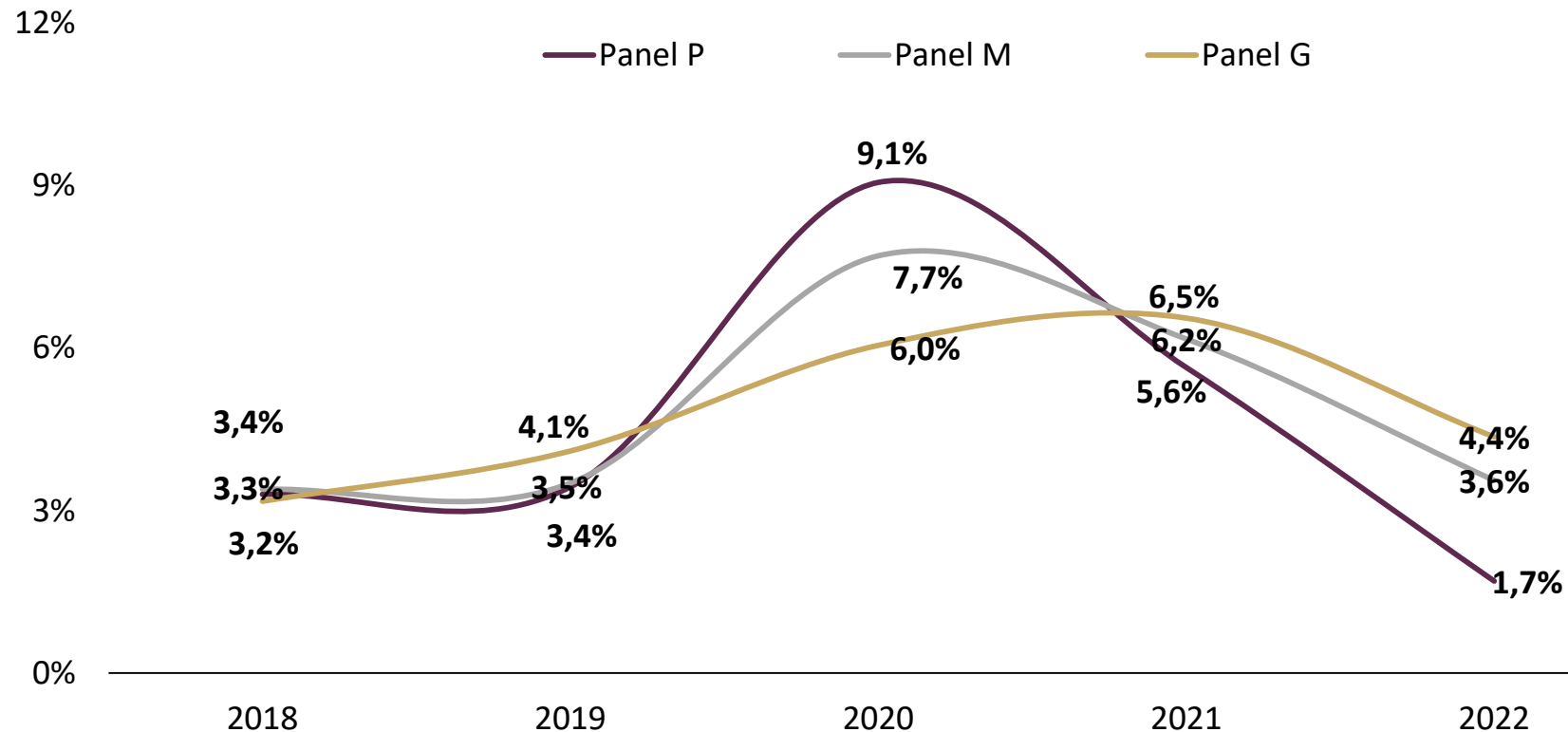
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Après la parenthèse Covid, une dégradation très rapide des performances d'exploitation

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

Unité : % du chiffre d'affaires



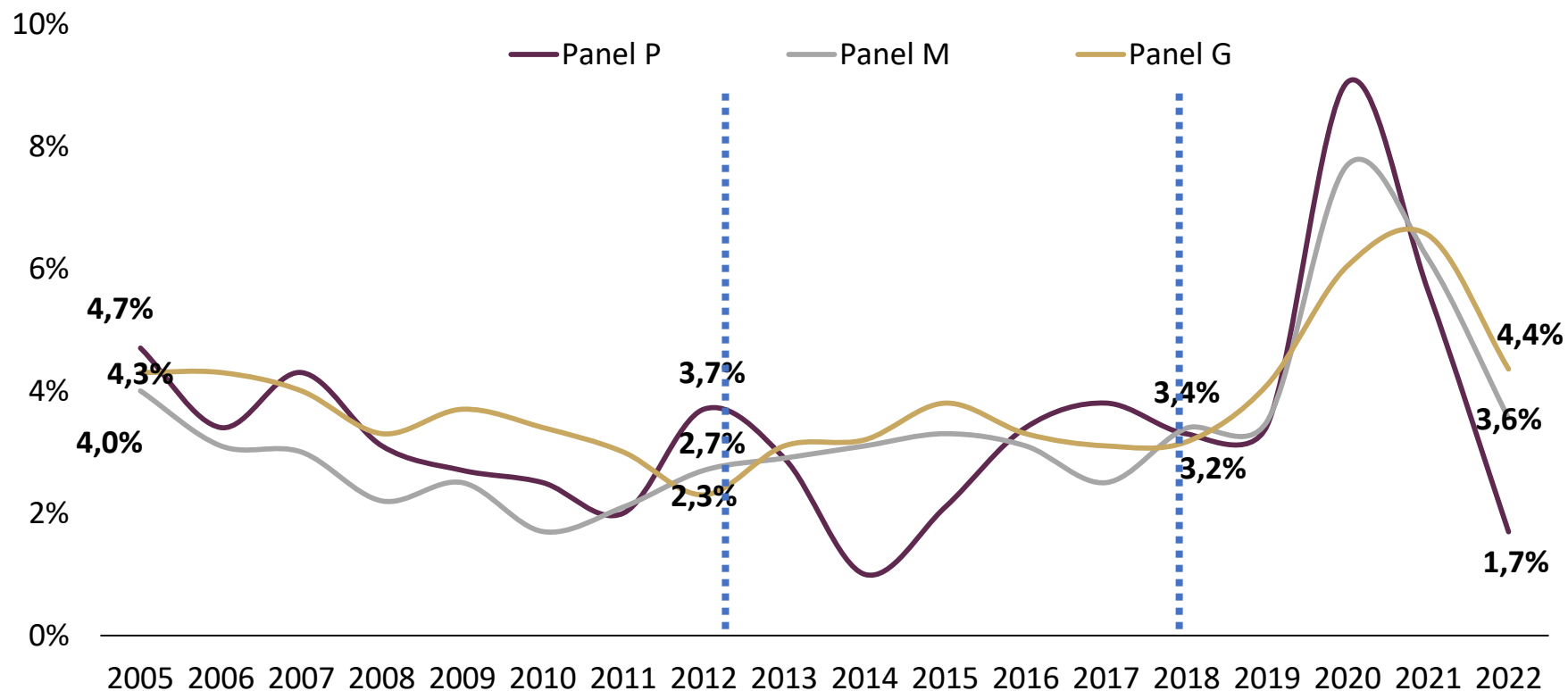
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Double peine pour les petites librairies : perte de CA + hausse importante de charges

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

Unité : % du chiffre d'affaires



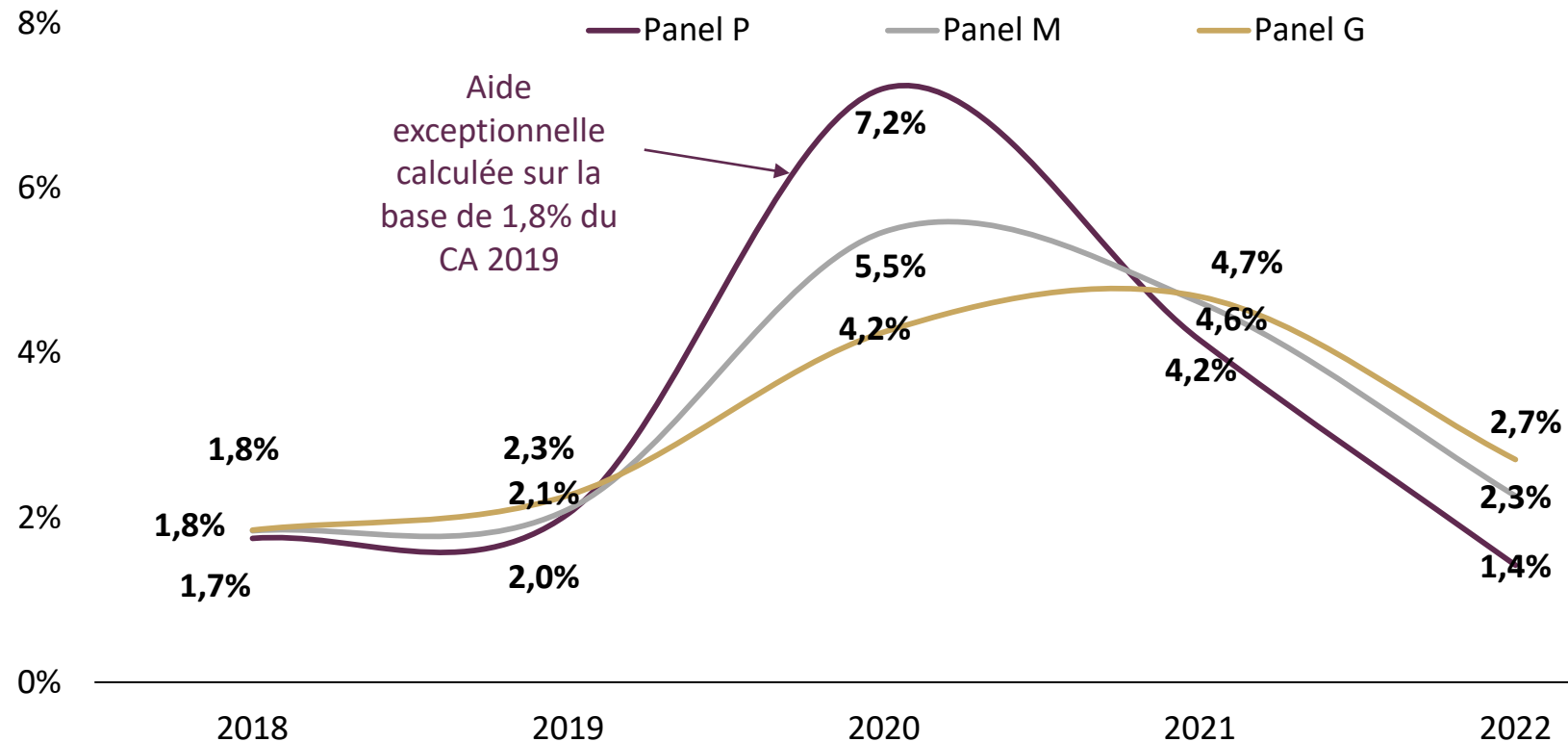
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

EBE et résultat net pratiquement égaux pour les petites librairies : de simples jeux d'écritures comptables ?

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

Unité : % du chiffre d'affaires



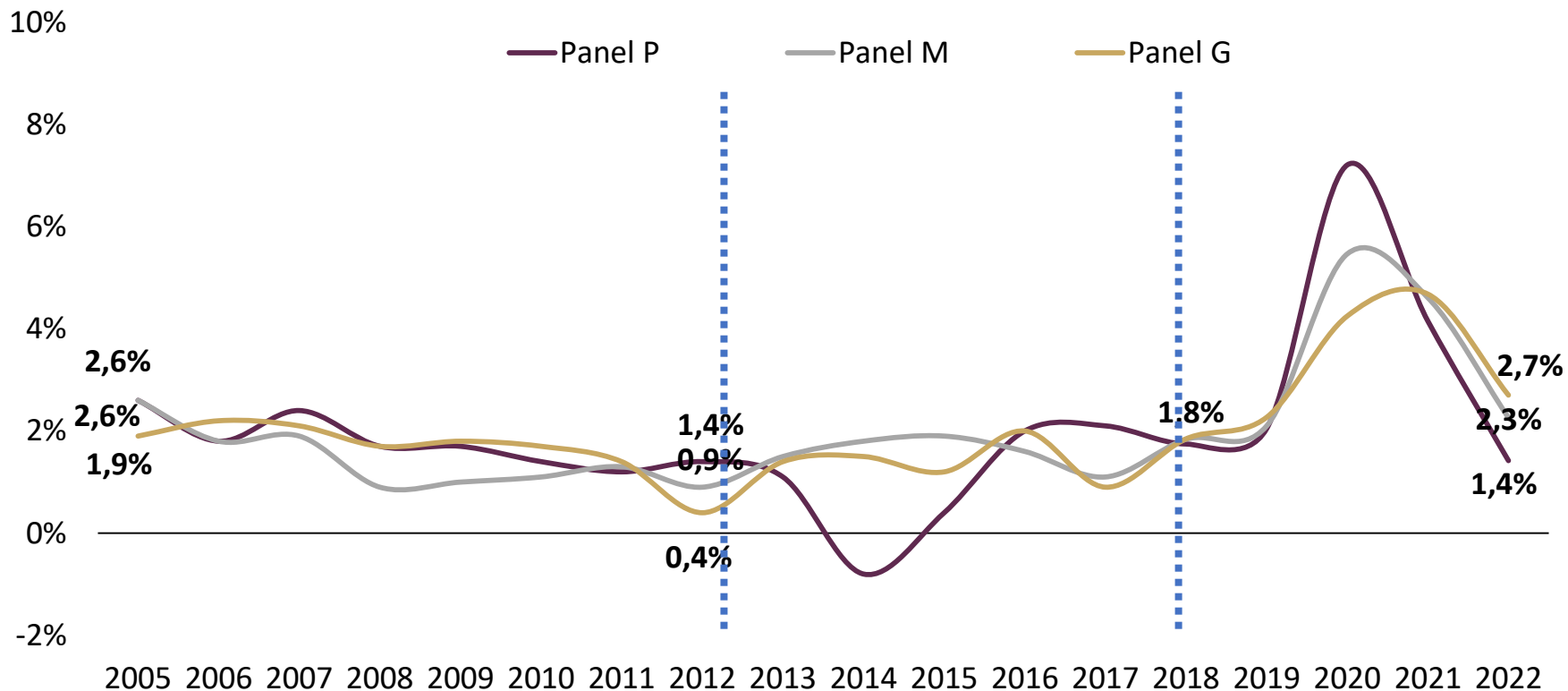
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Les éléments exceptionnels : l'arbre qui cache la forêt

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

Unité : % du chiffre d'affaires



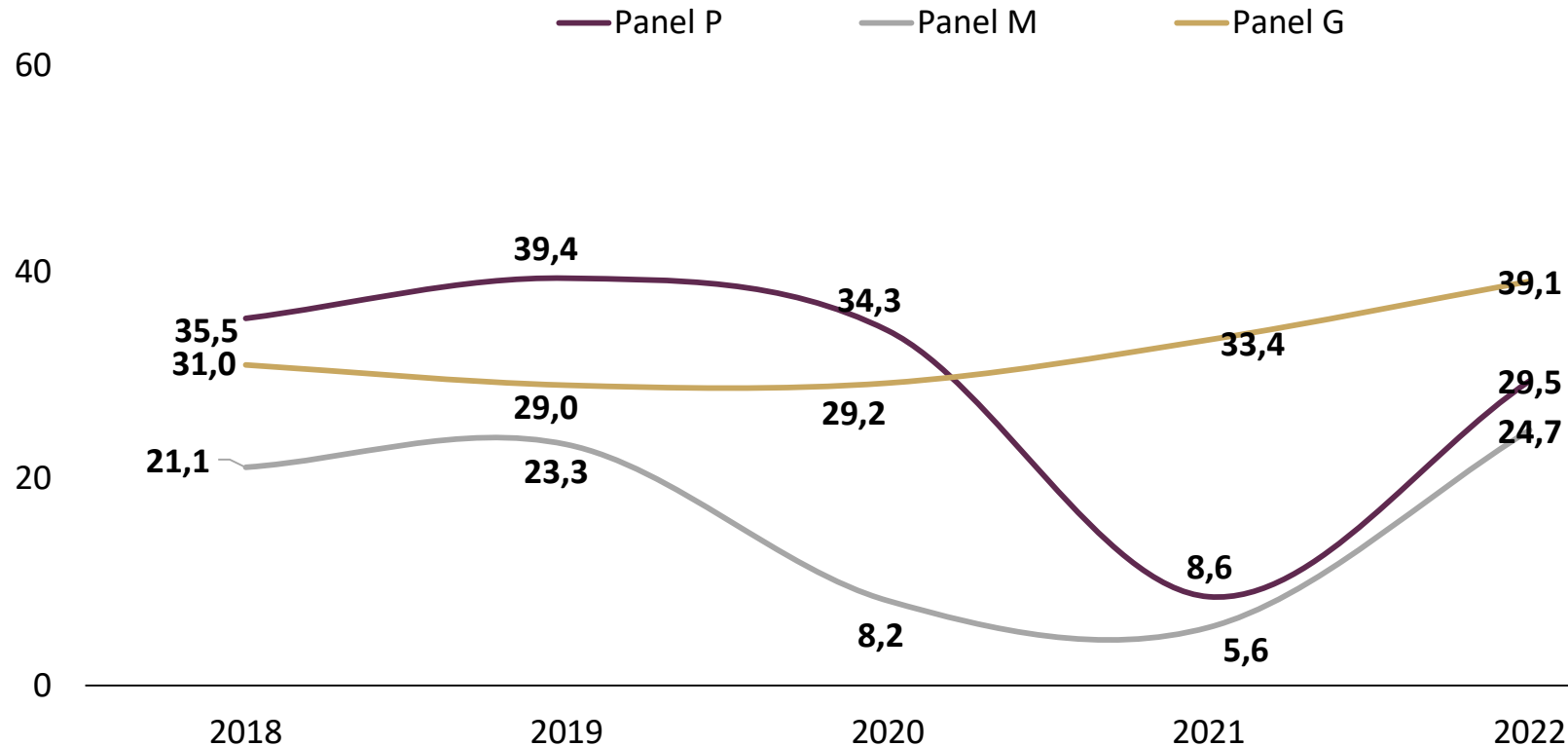
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Après une période de creux, quasi « retour à la normale » chez les petites et moyennes librairies

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

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



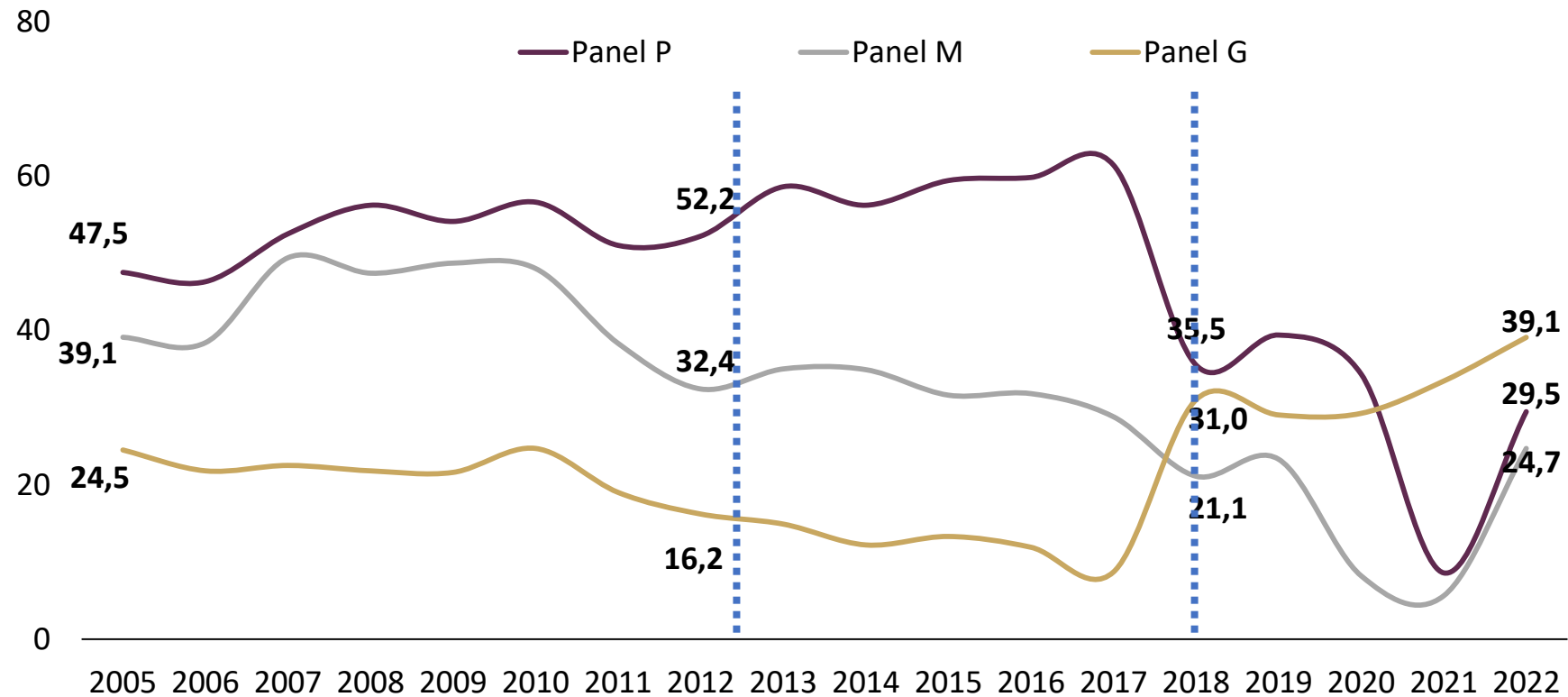
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Des évolutions très erratiques sur la période récente

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

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

PARTIE 4

Et maintenant ?

Une reconstitution fine de la structure de coûts à partir des liasses fiscales transmises par une centaine de librairies

Caractéristiques des 3 panels d'entreprises en 2022 (*)

Panels	Panel P	Panel M	Panel G
Achats de MP	66,0%	63,4%	63,1%
Frais de personnel	17,7%	20,4%	19,8%
<i>dont salaires</i>	<i>13,9%</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,1%</i>
<i>dont charges sociales</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,7%</i>
AACE	14,6%	12,4%	12,7%
<i>dont loyers</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,6%</i>
<i>dont frais d'énergie</i>	<i>0,5%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,6%</i>
<i>dont frais de transport</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,9%</i>	<i>1,9%</i>
<i>dont frais de com.</i>	<i>3,8%</i>	<i>2,9%</i>	<i>3,1%</i>
<i>dont autres</i>	<i>3,8%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,5%</i>

(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

Traitement **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après liasses fiscales des opérateurs

Des hypothèses basées sur les données de l'Observatoire de la librairie et sur les prévisions de Xerfi Spécific

Principales hypothèses et prévisions retenues dans notre analyse (*)

Panels	2023e	2024p	2025p
Chiffre d'affaires	-1,0% (P), +0,4% (M), +1,6% (G)	?	?
Achats de MP	=	?	?
Frais de personnel (SMIC)	+5,2%	+2,5%	+2,3%
AACE			
<i>dont loyers (ILC)</i>	+6,1%	+3,0%	+2,0%
<i>dont frais d'énergie (électricité)</i>	+12,7%	+16,0%	+3,0%
<i>dont frais de transport</i>	+4,7%	+4,0%	+2,5%
<i>dont frais de com. (SYNTEC)</i>	+6,1%	+3,3%	+2,4%
<i>dont autres (services)</i>	+3,0%	+3,1%	+2,8%

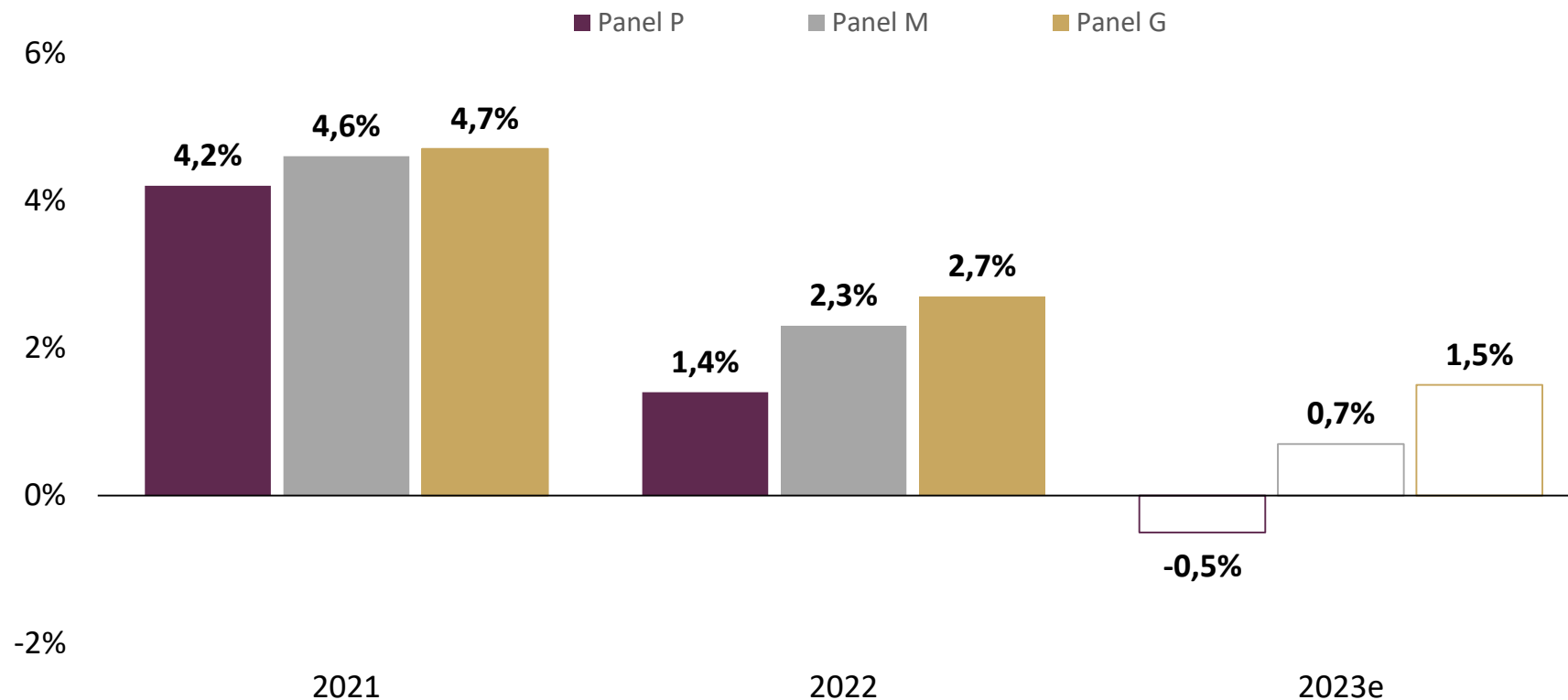
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

Traitement et prévisions **Xerfi Spécific** / Source : **Xerfi Spécific**, d'après INSEE, Le Moniteur et SLF

Sans coupes dans les dépenses, des pertes nettes estimées par nos experts dès 2023 pour les petites librairies

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

Unité : % du chiffre d'affaires



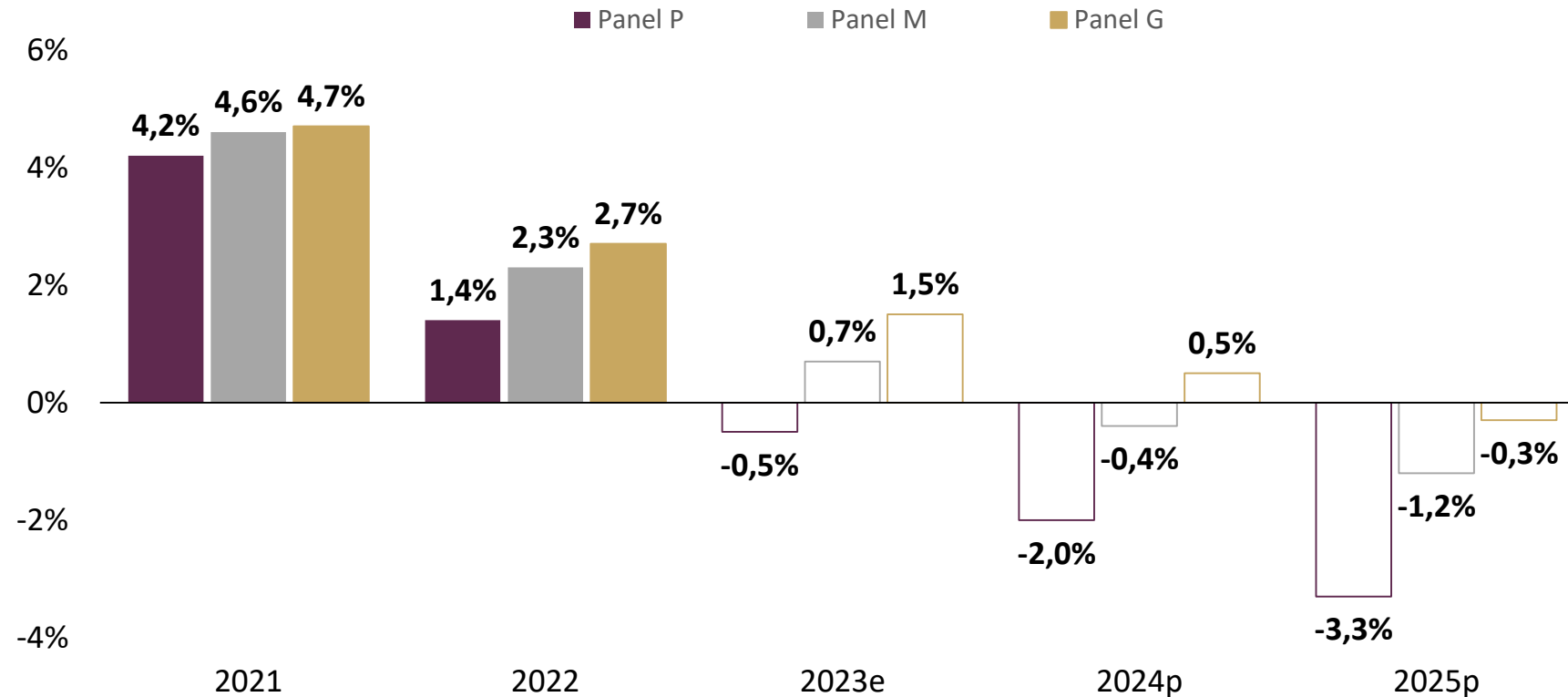
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

À chiffre d'affaires et marge commerciale constants, toutes les catégories de librairies seraient fragilisées par le contexte inflationniste

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels, dans un scénario de CA et de marge commerciale (en % du CA) stables à 2025 (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



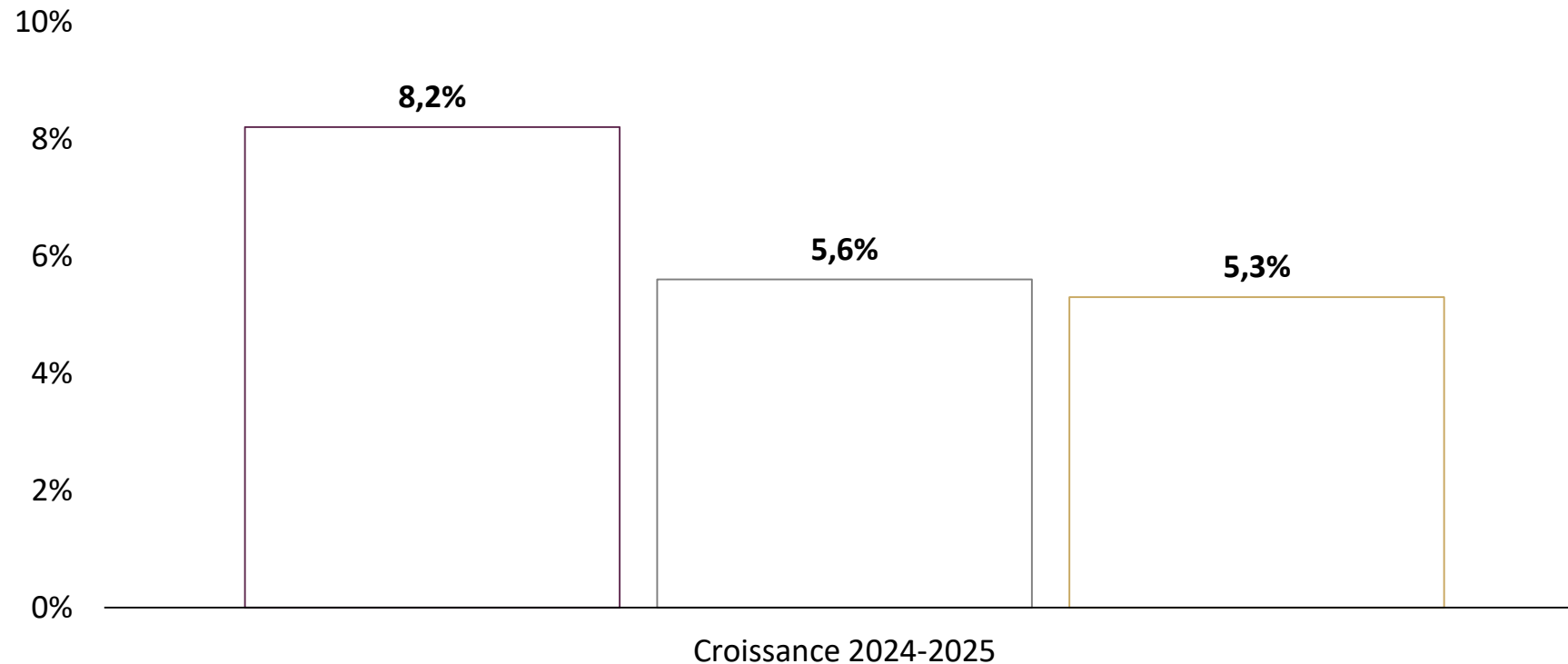
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Dans ce scénario inflationniste, nous estimons selon les catégories entre 5% et 8% la croissance à générer sur la période pour garder le statu quo vs 2023

Chiffre d'affaires à générer par les librairies sur la période 2024-2025 pour conserver un taux de résultat net équivalent à 2023 (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



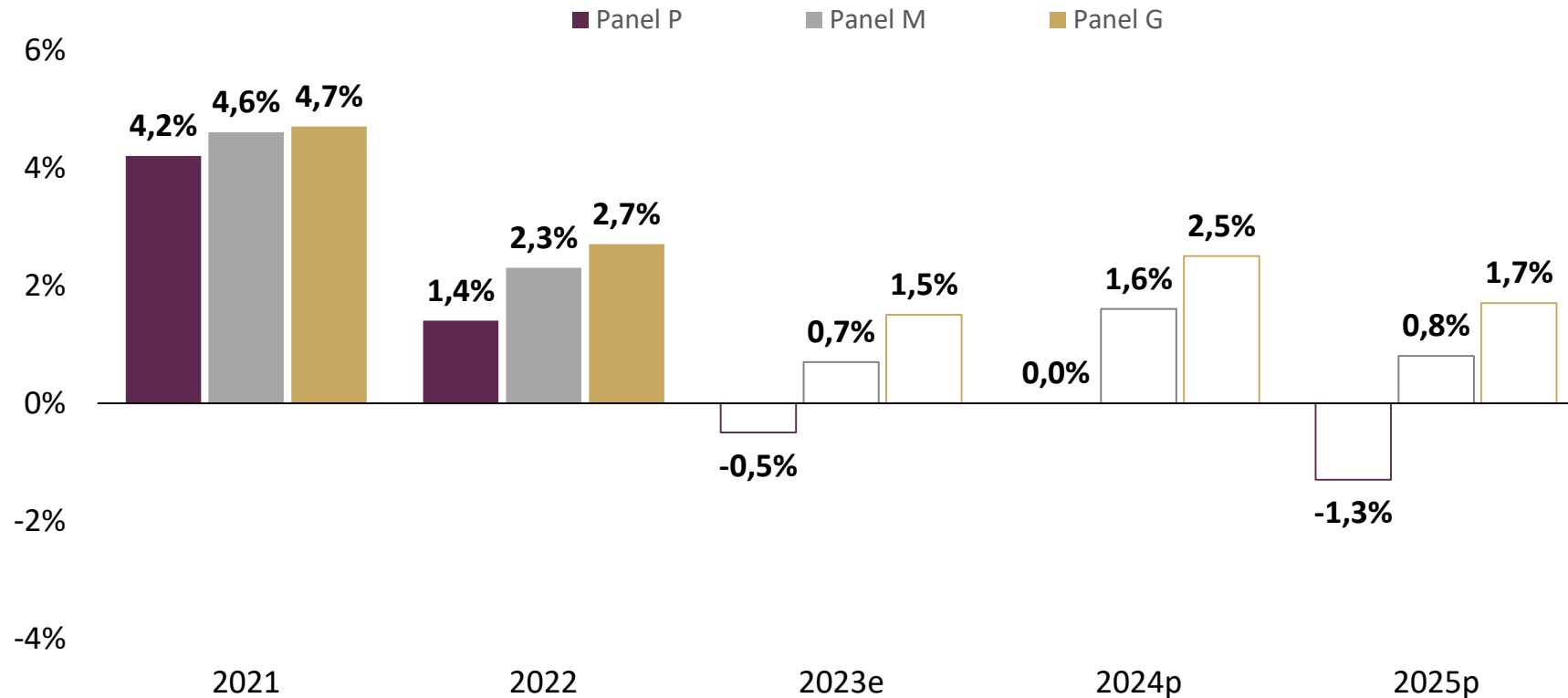
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

La marge commerciale : seul levier pour les librairies indépendantes ?

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels, dans un scénario de MC à +2 pts vs 2023 (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

Traitement, estimations et prévisions Xerfi Spécific / Source : Xerfi Spécific, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Séance de questions-réponses