

# La situation économique et financière des librairies indépendantes

Rencontres nationales de la librairie, intervention du 1<sup>er</sup> juillet 2019

Jérémy Robiolle, Directeur Xerfi MCI



## LES AXES DE LA PRÉSENTATION

- 1. Le marché du livre à la peine ces dernières années**
- 2. Les librairies font preuve d'une exceptionnelle résilience**
- 3. La santé financière réelle des librairies difficile à appréhender ?**



## LES AXES DE LA PRÉSENTATION

**1. Le marché du livre à la peine ces dernières années**

2. Les librairies font preuve d'une exceptionnelle résilience

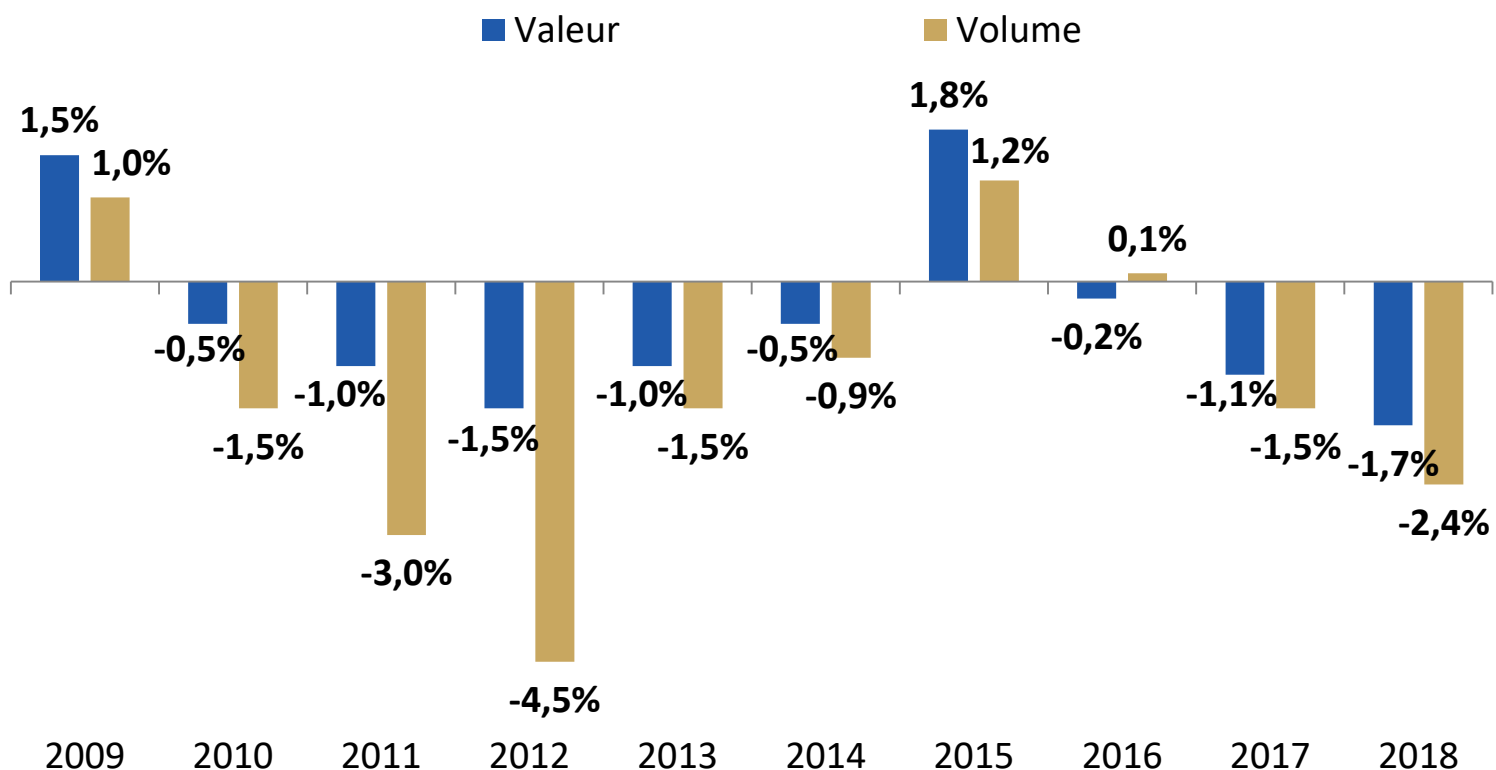
3. La santé financière réelle des librairies difficile à appréhender ?

## 1

## LES VENTES DE LIVRES ONT DE NOUVEAU REÇULÉ EN 2018

Ventes de livres imprimés sur le marché français

Unité : % des variations annuelles en volume et en valeur



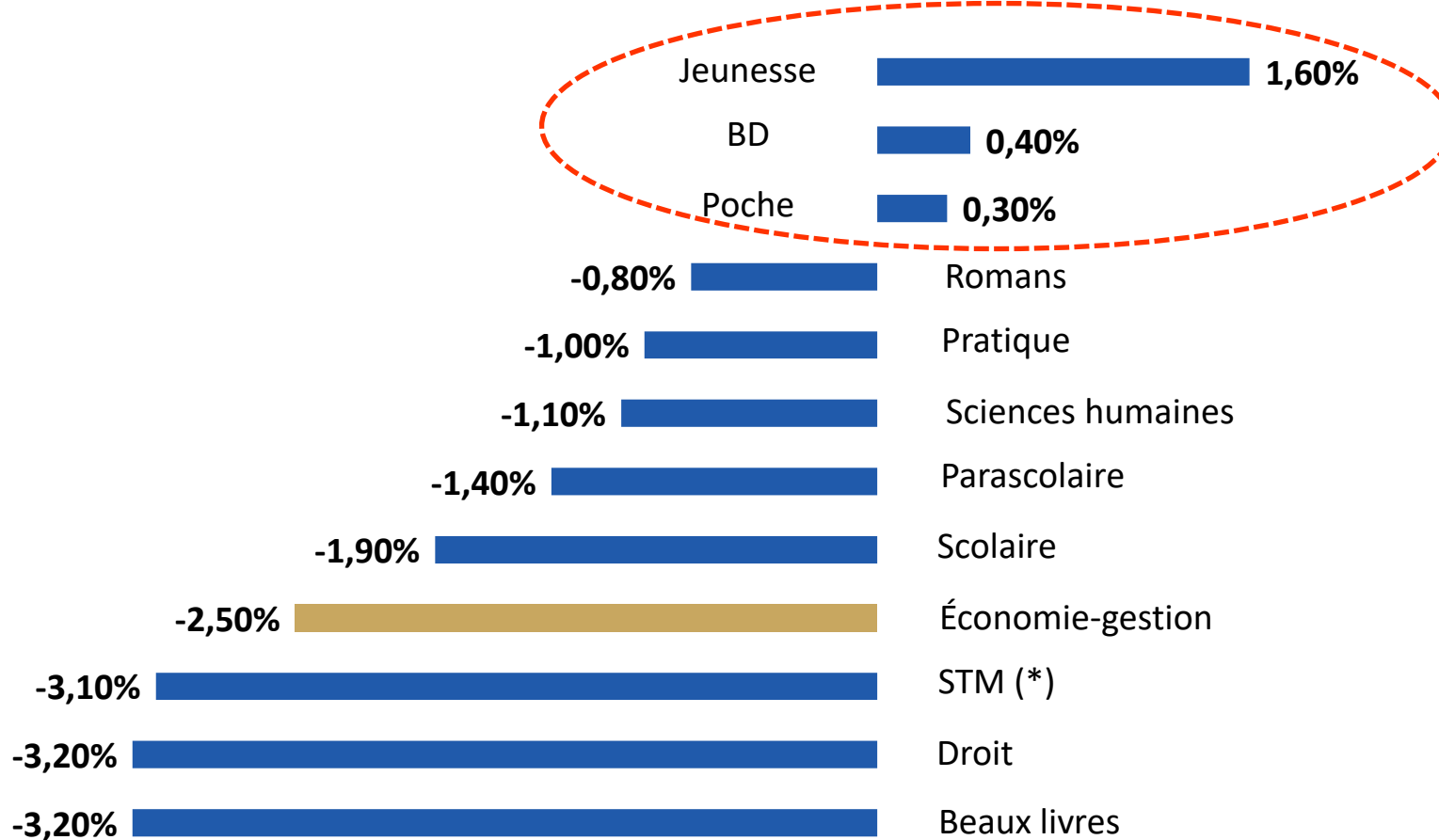
Source : Xerfi d'après Livres Hebdo/I+C

Le marché du livre est à la peine depuis 10 ans. Cette tendance s'est confirmée l'an passé, avec un recul des ventes de livres de 2,4% en volume. Outre une conjoncture économique peu porteuse (gains de pouvoir d'achat limités, consommation en berne), le marché du livre a été pénalisé par l'essoufflement des ventes de best-sellers, qui en constituent la traditionnelle locomotive.

## 2

## TOUS LES SEGMENTS NE SONT PAS LOGÉS À LA MÊME ENSEIGNE

Évolution des ventes par catégorie éditoriale sur moyenne période  
Unité : taux de croissance annuel moyen entre 2010 et 2018 (en valeur)



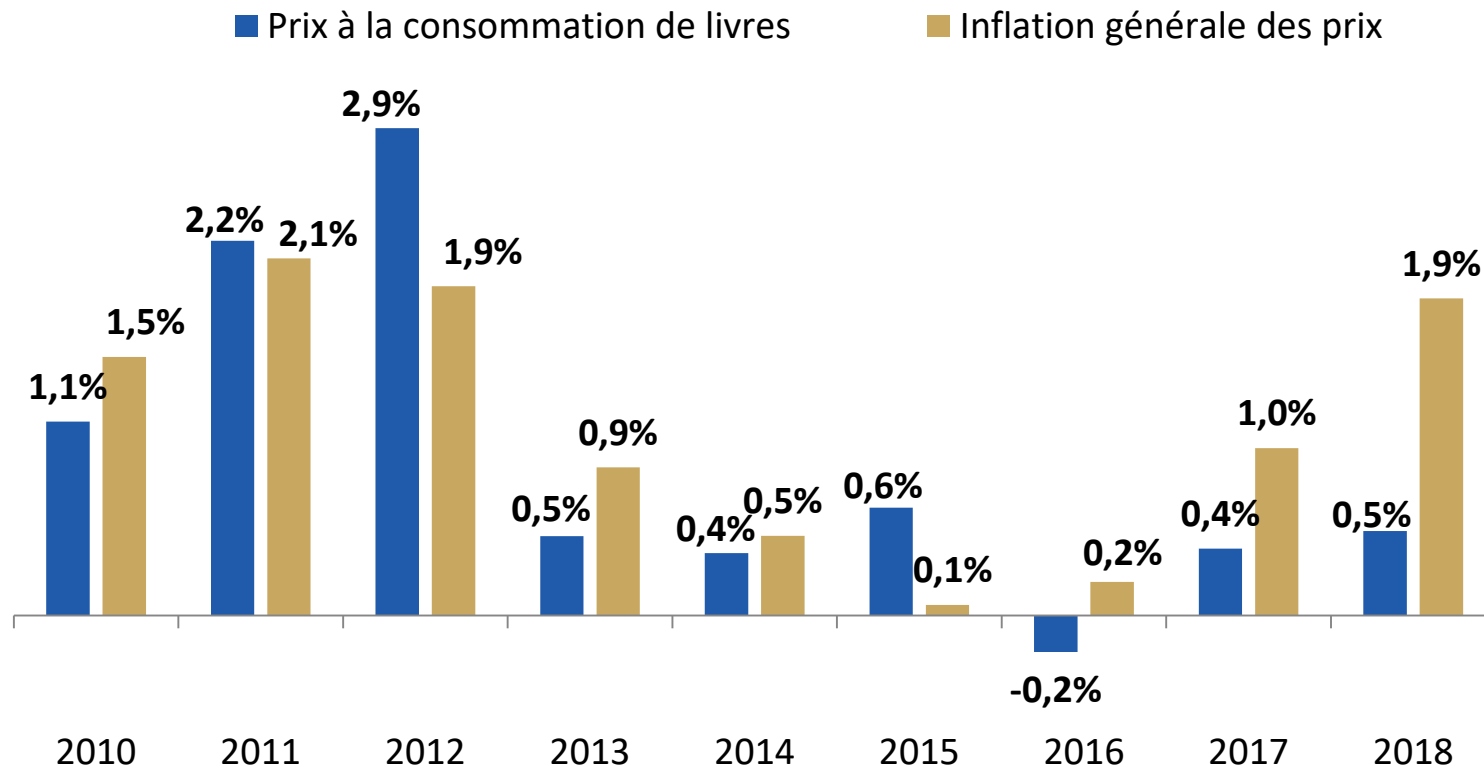
(\*) Livres scientifiques, techniques et de médecine / Source : Xerfi d'après Livres Hebdo/I+C

La baisse des ventes de livres a concerné la plupart des segments éditoriaux. Trois catégories ont toutefois mieux résisté : le livre de poche, qui a profité de son positionnement prix attractif et de sa large distribution ; la BD, qui bénéficie d'un effet best-seller et du succès des mangas ; le livre jeunesse, qui s'impose comme le principal moteur du marché du livre sur moyenne période.

## 3

## LES TENSIONS DÉFLATIONNISTES SUR LE MARCHÉ N'ONT PAS DISPARU

Prix à la consommation des livres vs inflation générale des prix en France  
Unité : % des variations annuelles

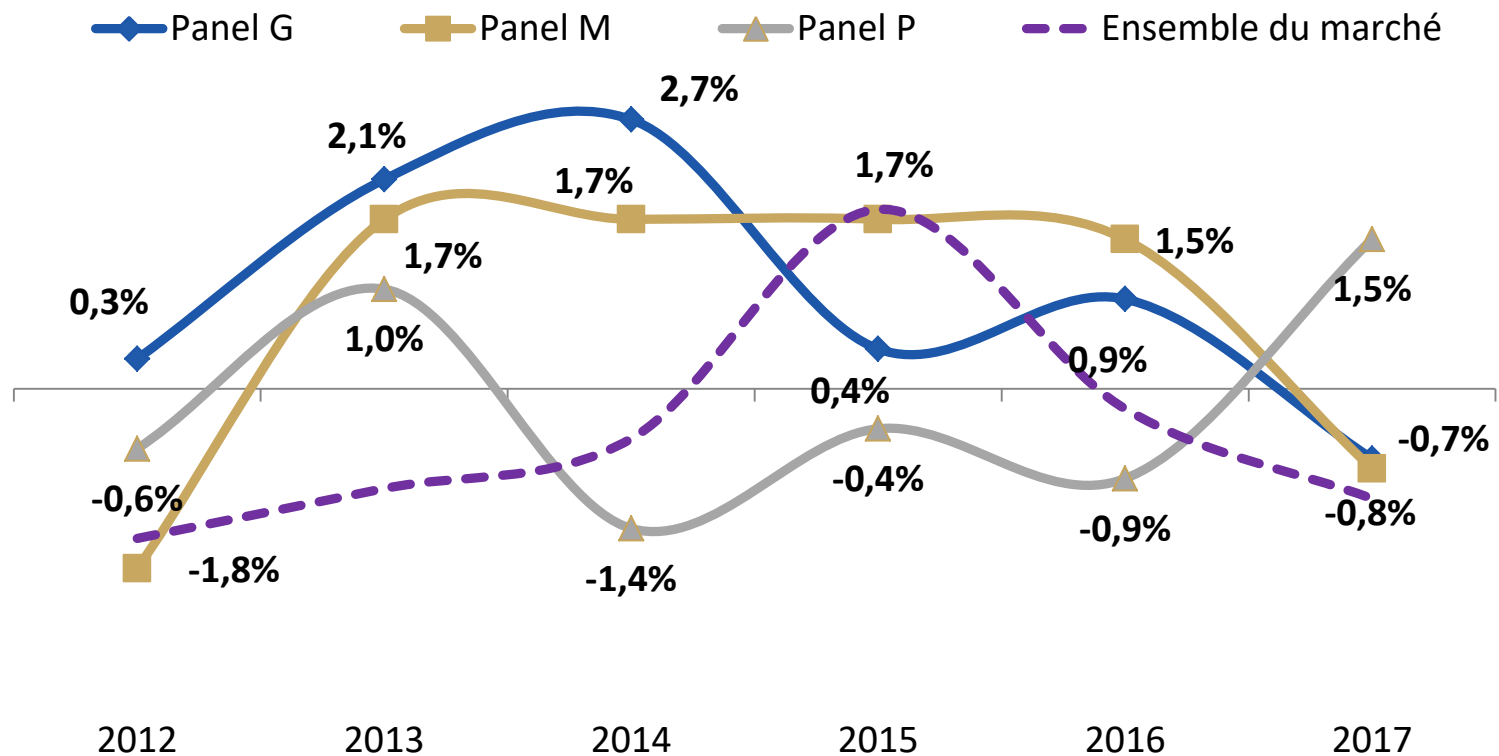


Source : Xerfi d'après INSEE

La stagnation des ventes de livres sur longue période et la faible inflation en France ont incité les éditeurs, seuls habilités à fixer les prix, à se montrer très prudents dans leurs politiques de revalorisations tarifaires. Sur 9 ans, les prix des livres ont augmenté d'à peine plus de 8% quand l'inflation progressait d'un peu plus de 10%.

## 4 LES PETITES LIBRAIRIES PLUS EN DIFFICULTÉS... JUSQU'EN 2017

Évolution du chiffre d'affaires des librairies par catégorie vs évolution des ventes de livres  
Unité : % des variations annuelles en valeur



Source : Xerfi d'après modèle Mapsis et Livres Hebdo/I+C

7

Sur un marché en décroissance, notre panel constant de librairies a relativement mieux résisté, pour des raisons statistiques (panel constant). Néanmoins, les petites librairies, dont le chiffre d'affaires a reculé de 0,9% entre 2011 et 2017, ont été plus en difficultés. L'année 2017 a marqué une rupture, avec une baisse d'activité des grandes et moyennes librairies et un rebond des plus petites.



## LES AXES DE LA PRÉSENTATION

1. Le marché du livre à la peine ces dernières années
- 2. Les librairies font preuve d'une exceptionnelle résilience**
3. La santé financière réelle des librairies difficile à appréhender ?

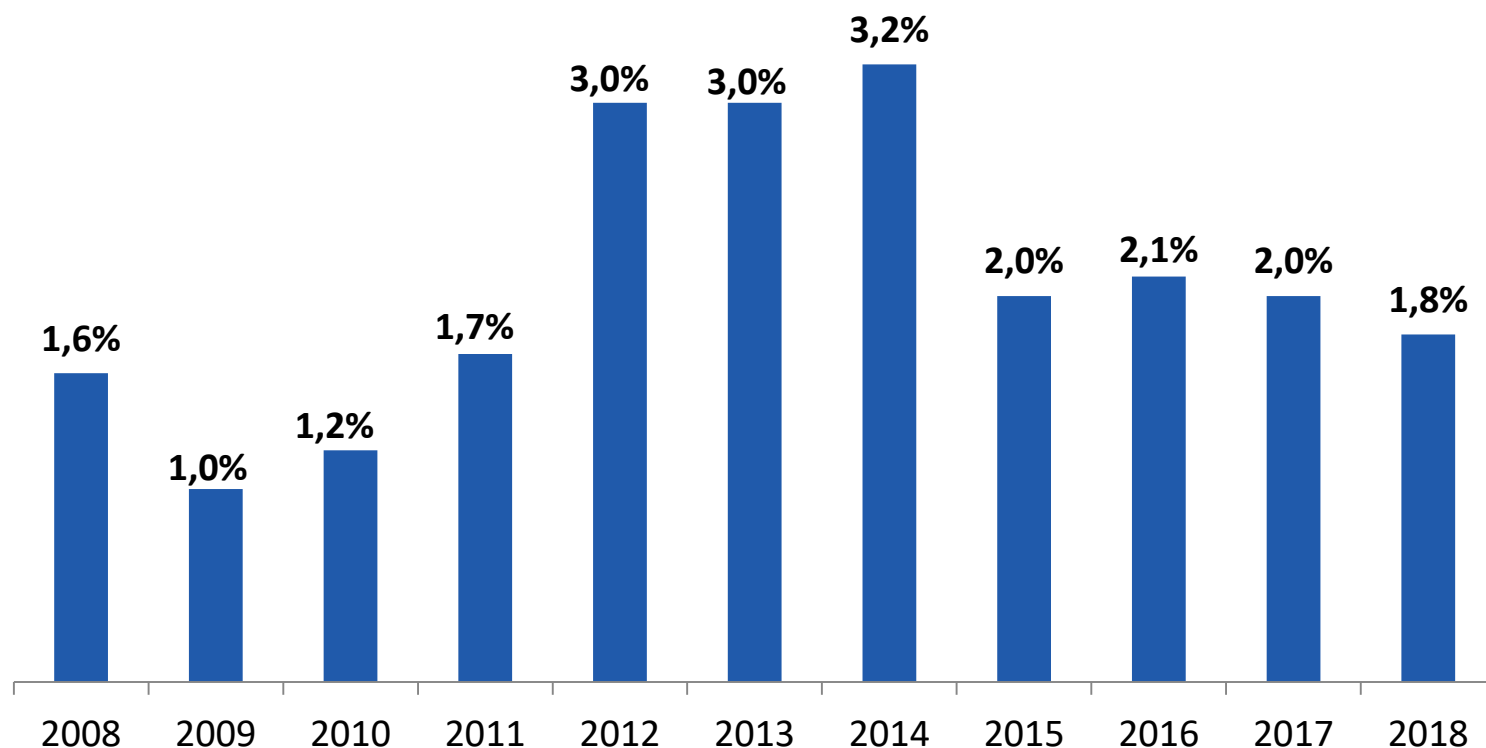


## 5

## LE NOMBRE DE DÉFAILLANCES DANS LE SECTEUR A NETTEMENT RALENTI PAR RAPPORT À 2012-2014

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

Unité : taux de défaillance en %



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

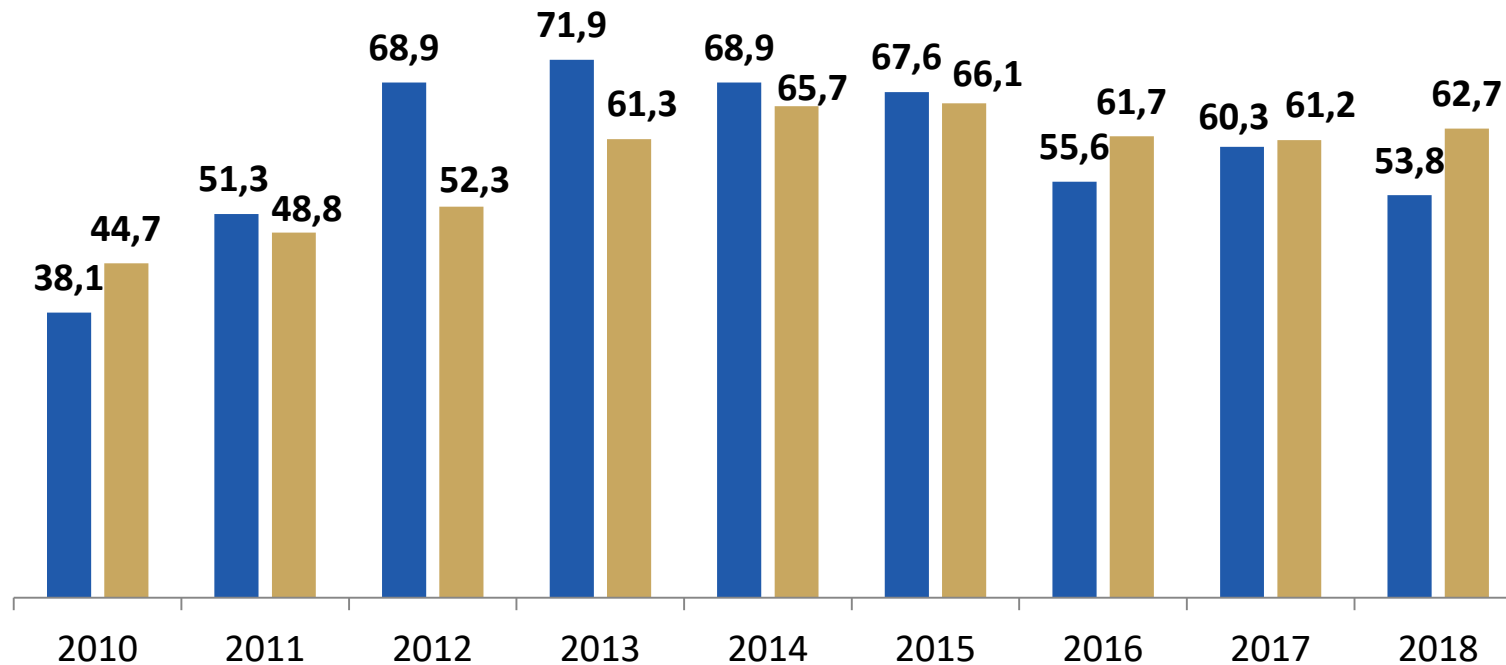
Après une période 2012-2014 de fort turnover, le taux de défaillance du secteur s'est stabilisé en-dessous des 2% en 2018 (contre plus de 3% à son pic de 2014, année particulièrement difficile pour la profession), soit un niveau proche de celui de 2011, et surtout plus conforme à la moyenne nationale.

## 6 LE RISQUE DE DÉFAILLANCE DU SECTEUR EST REPASSÉ EN-DESSOUS DE CELUI DU COMMERCE DE DÉTAIL...

Indicateur Xerfi Risk du commerce de détail de livres en magasins spécialisés vs ensemble du commerce de détail

Unité : note de risque annuel

■ Commerce de détail de livres en magasin spécialisé ■ Ensemble du commerce de détail (\*)



(\*) Hors automobiles et motocycles / Source : Xerfi

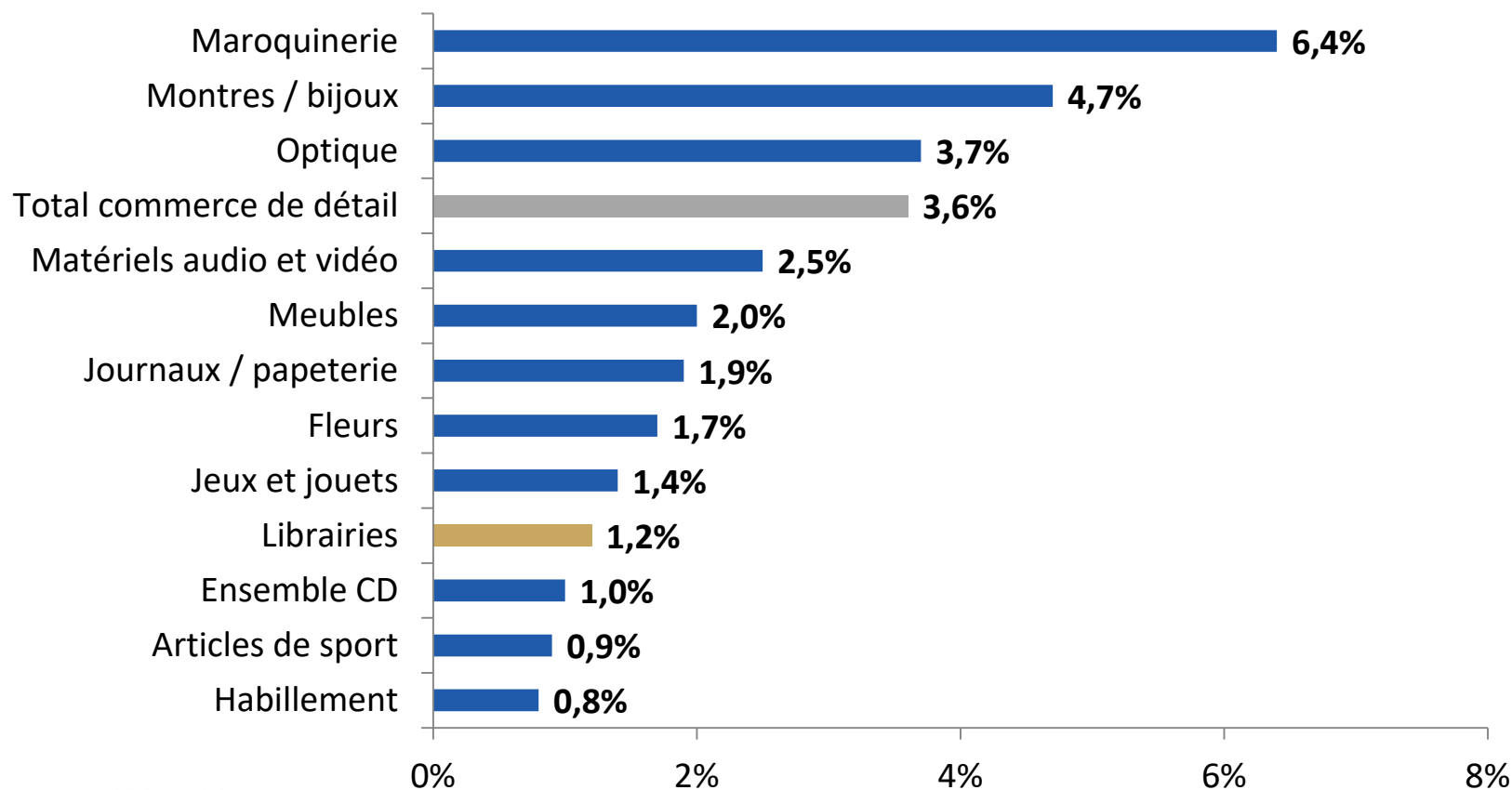
Le risque de défaillance du secteur du commerce de détail de livres en magasins spécialisés est en net recul depuis 2015. En 2018, l'indicateur Xerfi Risk, qui calcule la probabilité de défaut d'un secteur, est repassé en-dessous du seuil des 60, ce qui signifie que la probabilité de défaut est moyenne. Ces trois dernières années, le risque était inférieur à celui du commerce de détail.

## 7

## ...ALORS MÊME QUE LA SANTÉ FINANCIÈRE DES LIBRAIRES EST GLOBALEMENT MOINS ROBUSTE

Comparaisons des taux de résultat net (y compris résultats exceptionnels) dans la distribution en 2017

Unité : part en % du chiffre d'affaires



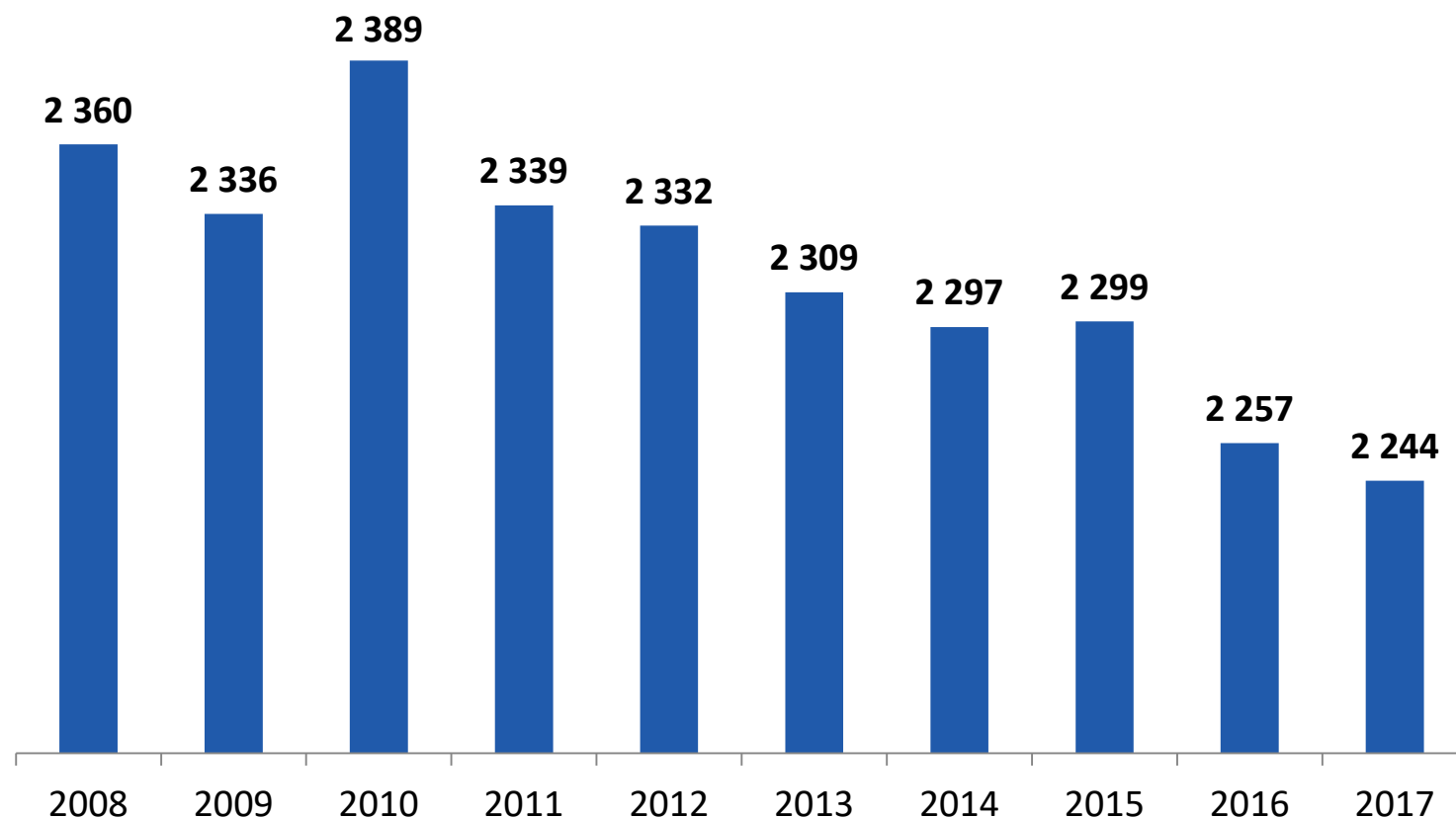
(\*) NAF 47.61Z / Source : Xerfi d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Certains secteurs, qui ont présenté une meilleure rentabilité par rapport à celle du secteur de la librairie en 2017, comme le commerce de détail de fleurs ou le commerce de détail de meubles, ont également affiché un taux de défaillance supérieur. C'est le signe que le métier de libraire est avant tout une affaire de passionnés pour qui la rentabilité n'est pas le seul objectif.

## RÉSULTAT : LE TISSU DE LIBRAIRIES TEND À SE STABILISER DEPUIS PLUSIEURS ANNÉES

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

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



(\*) NAF 47.61Z / Source : Xerfi d'après ACOSS

Si le nombre de librairies en France tend à décliner progressivement depuis le début des années 2000 (-6,1% sur la seule période 2010-2017), du moins celles employant au moins un salarié, la période de forte érosion du tissu économique semble être passée. En 2017, le rapport entre créations et fermetures de ce type de librairies était à peine négatif.

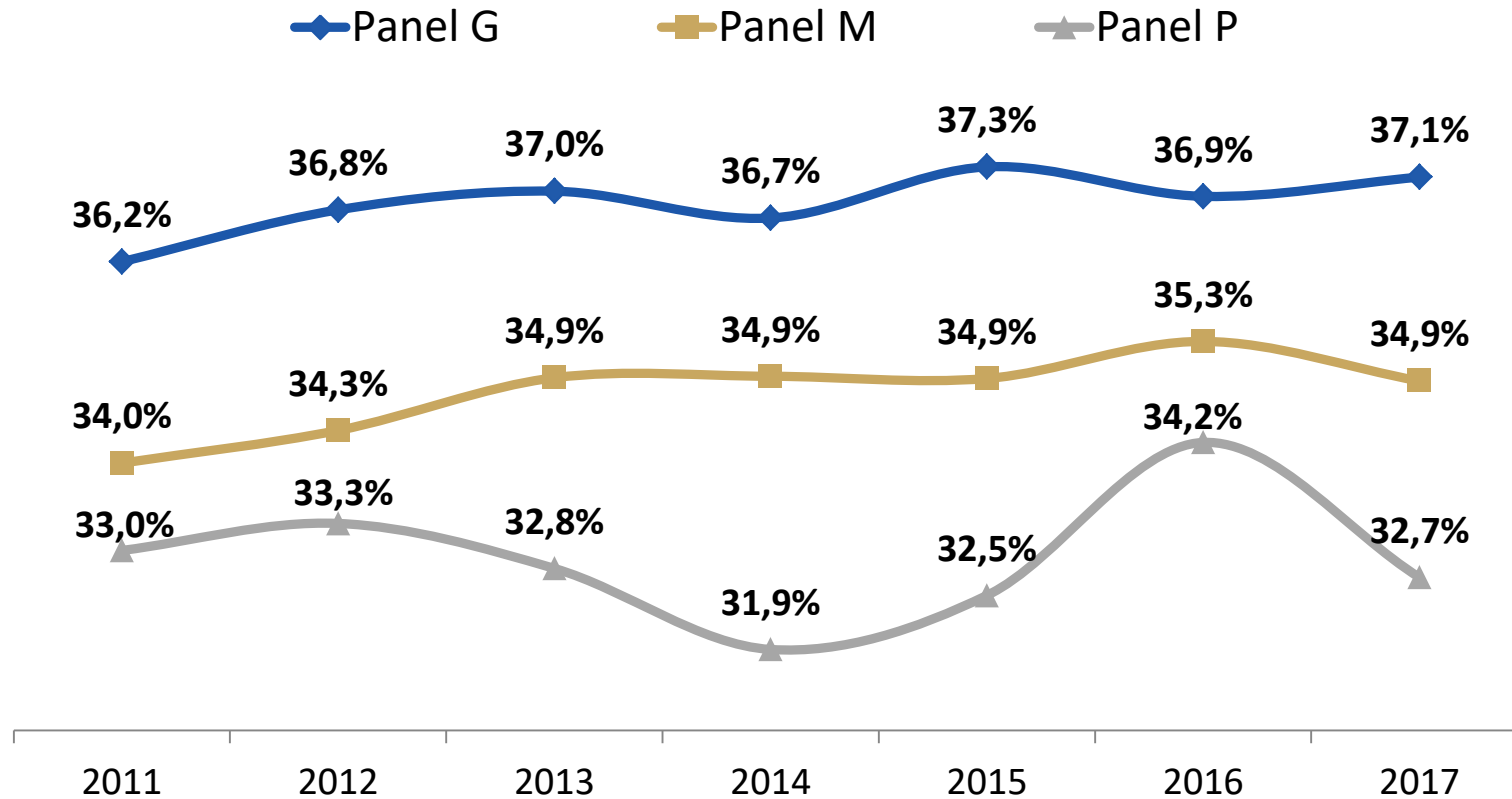


## LES AXES DE LA PRÉSENTATION

1. Le marché du livre à la peine ces dernières années
2. Les librairies font preuve d'une exceptionnelle résilience
- 3. La santé financière réelle des librairies difficile à appréhender ?**

## LE TAUX DE MARGE COMMERCIALE A ÉTÉ ORIENTÉ À LA HAUSSE POUR LES PLUS GRANDES STRUCTURES

Évolution du taux de marge commerciale des librairies (en % des ventes de marchandises)  
Unité : part en % des ventes de marchandises

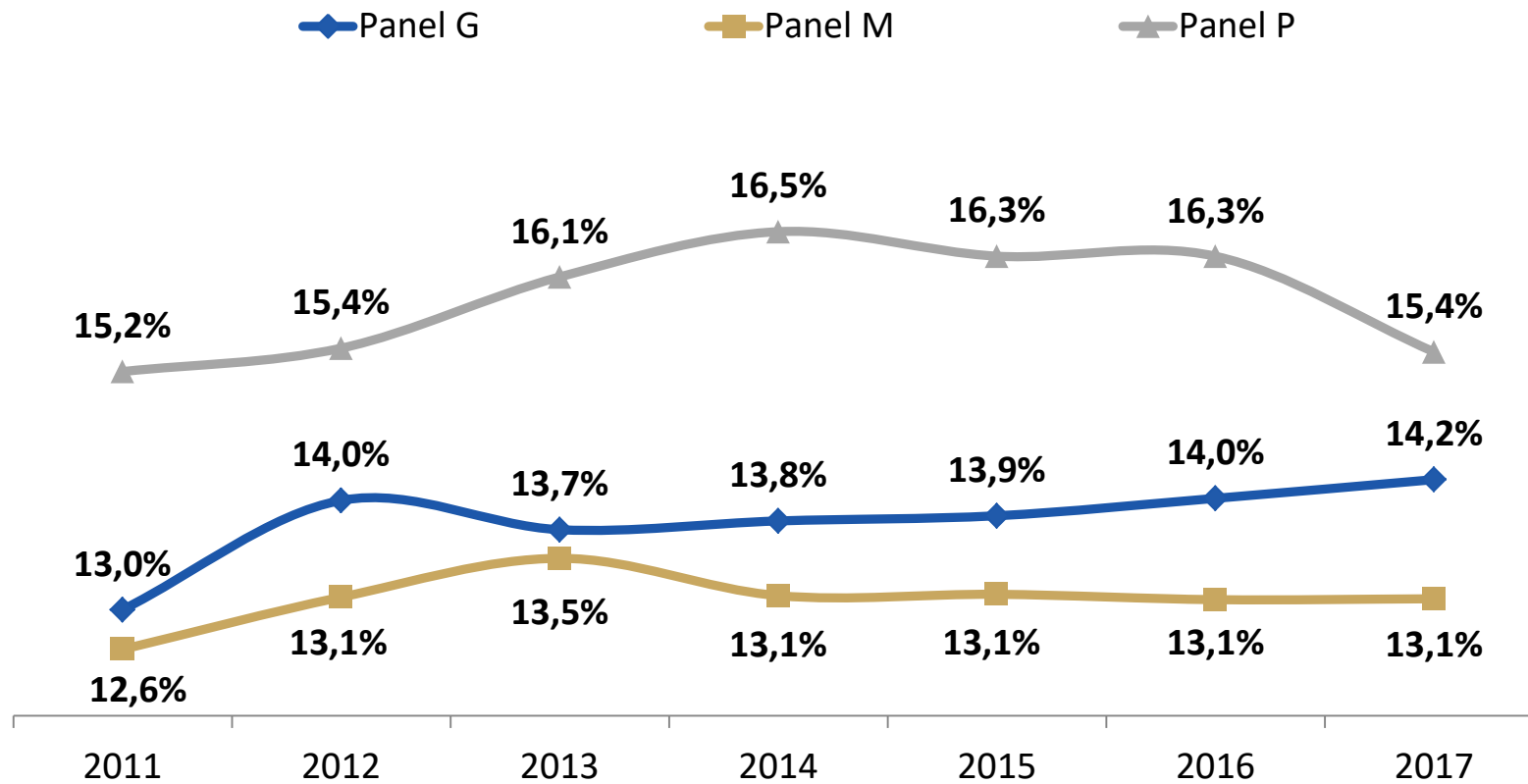


Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Le taux de marge commerciale des grandes et moyennes librairies a eu tendance à progresser ces dernières années, pour plusieurs raisons : meilleur partage de la valeur, déclin des rayons scolaire et universitaire, réduction des rabais aux collectivités. Les petites librairies ont quant à elles eu un rapport de forces moins favorable, notamment dans un contexte de baisse d'activité.

## MALGRÉ LA LOI LME, LE RENCHÉRISSEMENT QUASI CONTINU DES LOYERS RESTE UNE RÉALITÉ

Évolution du poids des autres achats et charges externes des librairies  
Unité : part en % du chiffre d'affaires

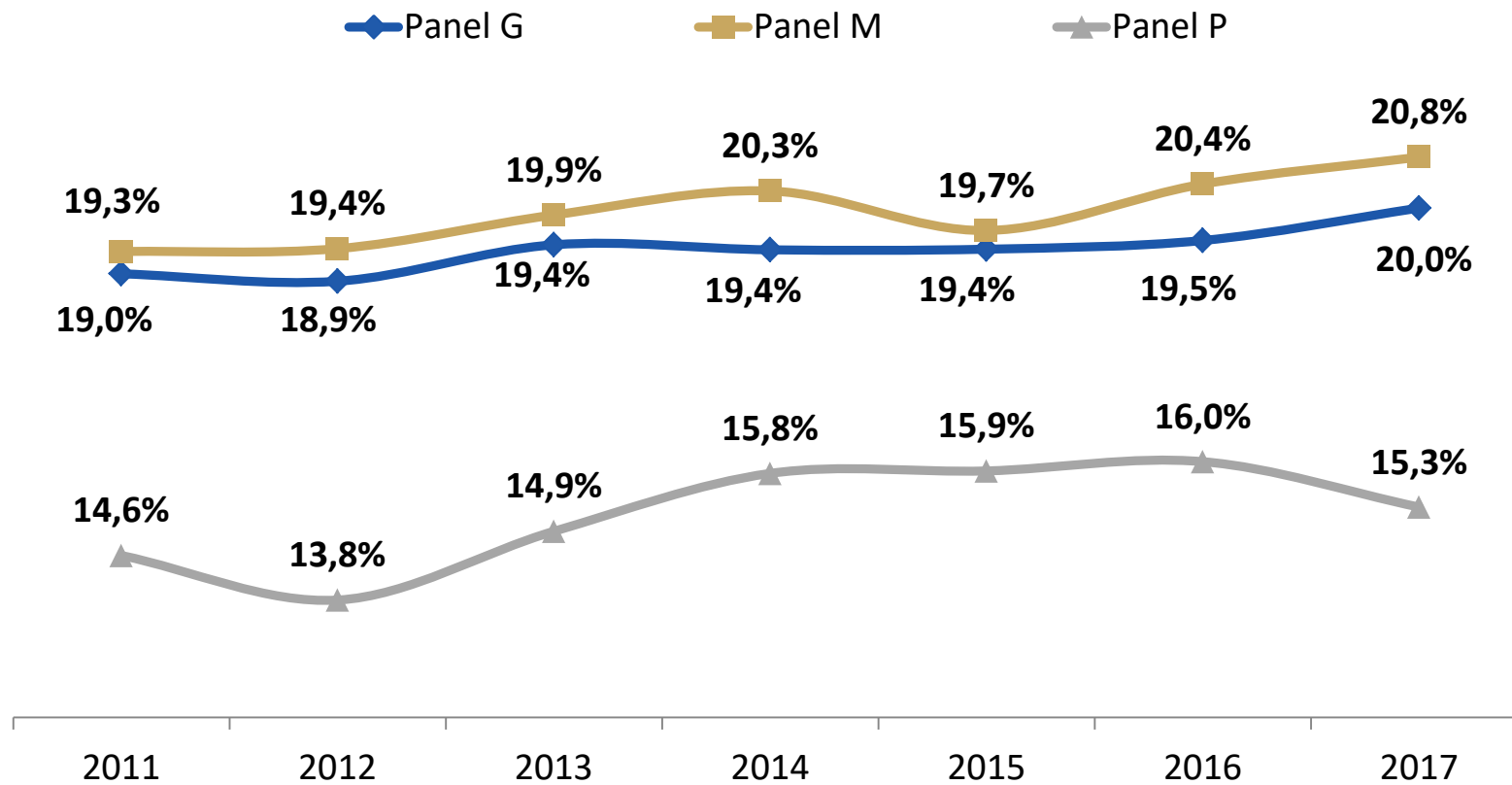


Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Si le poids des AACE a évolué de façon assez différente sur moyenne période selon les panels, la plupart des librairies ont connu un renchérissement de leurs loyers sur la période récente. Celles-ci louent encore le plus souvent leurs locaux à de petits propriétaires, dont les loyers sont indexés sur l'indice du coût de la construction (ICC). Or, cet indice a progressé de 3,8% entre 2011 et 2017.

## LA BAISSÉ DES FRAIS DE PERSONNEL DES PETITES LIBRAIRIES : UNE FAUSSE BONNE NOUVELLE ?

Évolution du poids des frais de personnel des librairies (hors CICE)  
Unité : part en % du chiffre d'affaires



Source : Xerfi d'après modèle Mapis

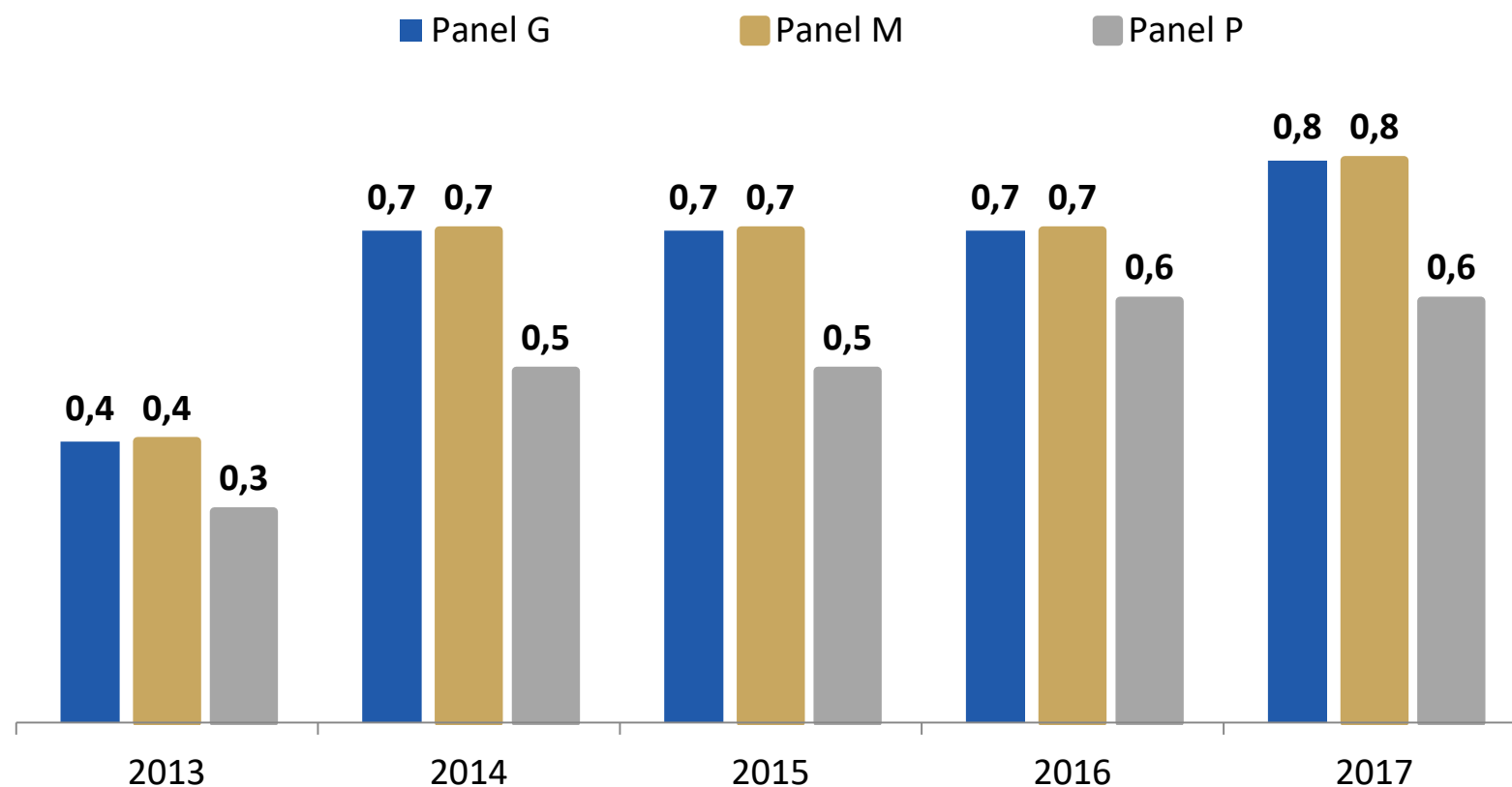
Si une partie du CICE a été réinjectée dans les salaires en 2013, faisant gonfler la masse salariale des grandes et moyennes librairies plus fortement que l'évolution naturelle des salaires, les frais de personnel des petites librairies ont baissé depuis 2014 (-3,8% en valeur sur la période). Cette baisse laisse sous-entendre les frais de personnel sont la seule variable d'ajustement pour les petites librairies.



## LE « CICE » A ÉTÉ UNE VRAIE BOUFFÉE D'OXYGÈNE... SURTOUT POUR LES PLUS GRANDES STRUCTURES

Impact du CICE dans le chiffre d'affaires des librairies

Unité : point de chiffre d'affaires



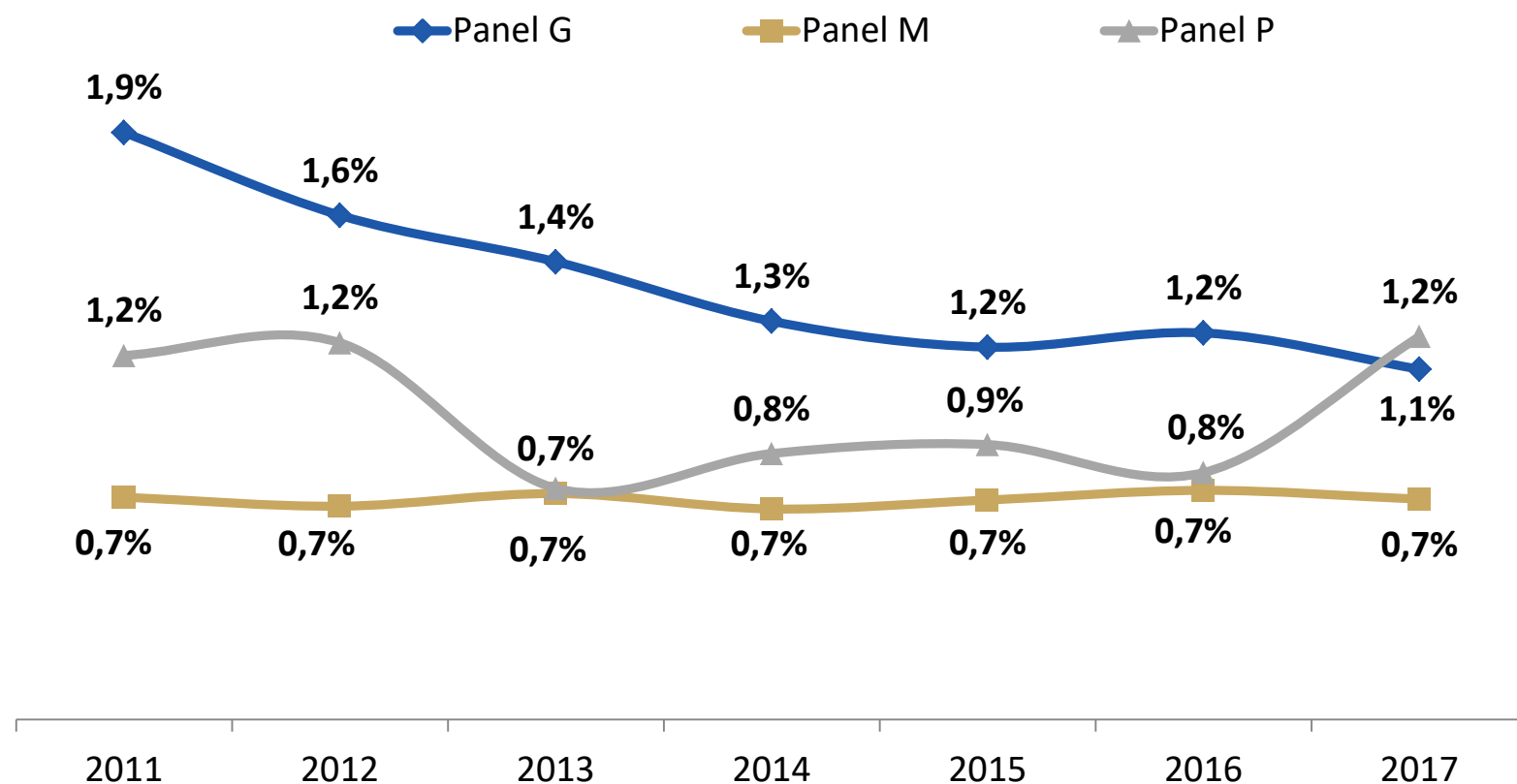
Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Avec une baisse annuelle du poids de la masse salariale dans le chiffre d'affaires comprise entre 0,3 pt et 0,8 pt grâce au CICE, ce sont les grandes et moyennes entreprises, dont le poids des frais de personnel est relativement plus important, qui ont le plus profité de ce dispositif.

## LES EXONÉRATIONS DE « CET » ONT FAIT BAISSER LA PRESSION FISCALE PESANT SUR LES LIBRAIRIES

Évolution du poids des impôts et taxes des librairies

Unité : part en % du chiffre d'affaires



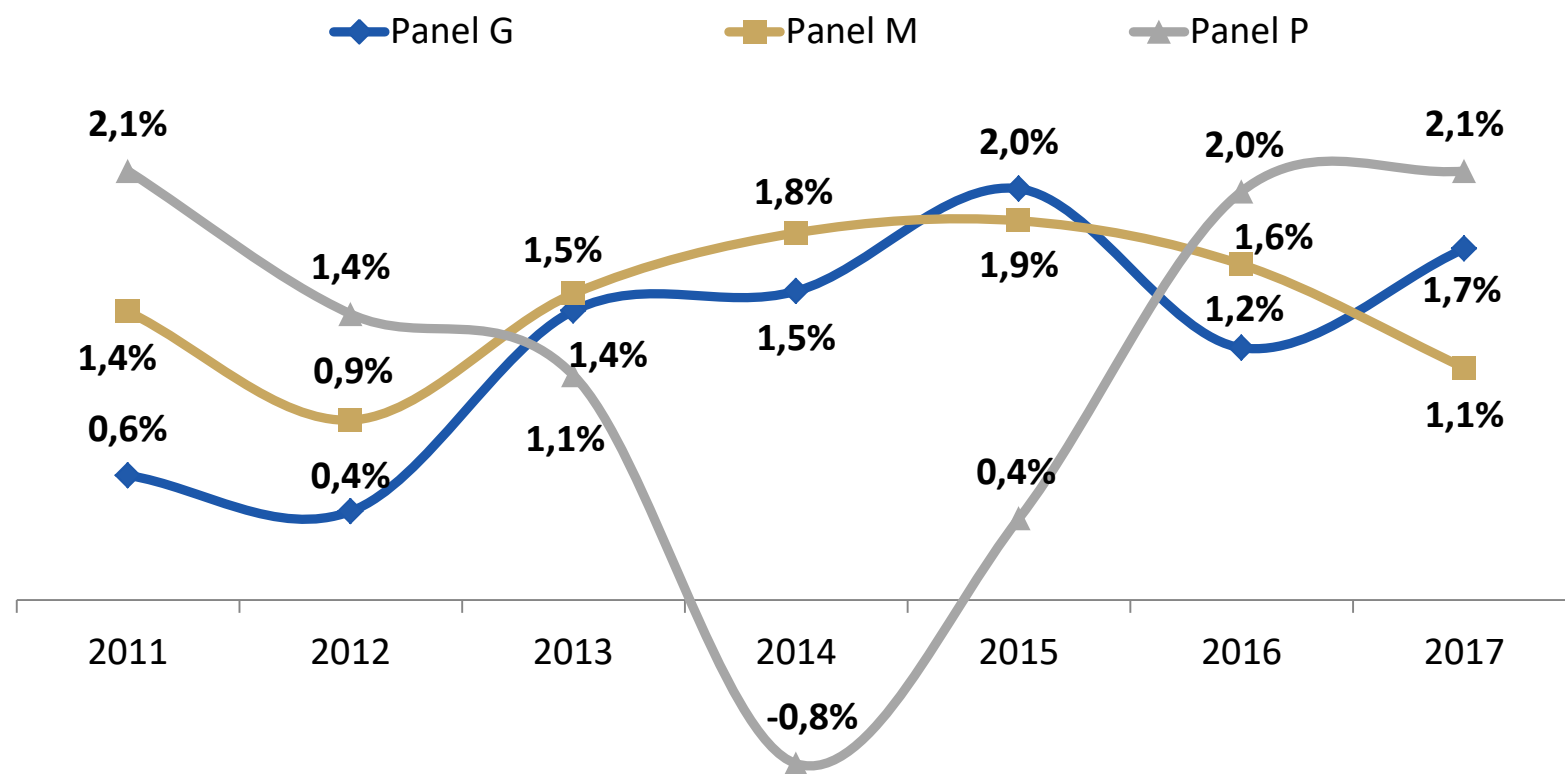
Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Globalement stable pour les petites et moyennes librairies, le poids des impôts et taxes a même eu tendance à baisser pour les grandes librairies avec la hausse modérée de l'activité et les exonérations de Contribution économique territoriale (CET), dont peuvent bénéficier certaines librairies, sous réserve d'une délibération en ce sens de leurs collectivités.

## LA SITUATION FINANCIÈRE DES LIBRAIRIES TEND À SE STABILISER

Évolution du taux de résultat net (y compris éléments exceptionnels) des librairies

Unité : part en % du chiffre d'affaires



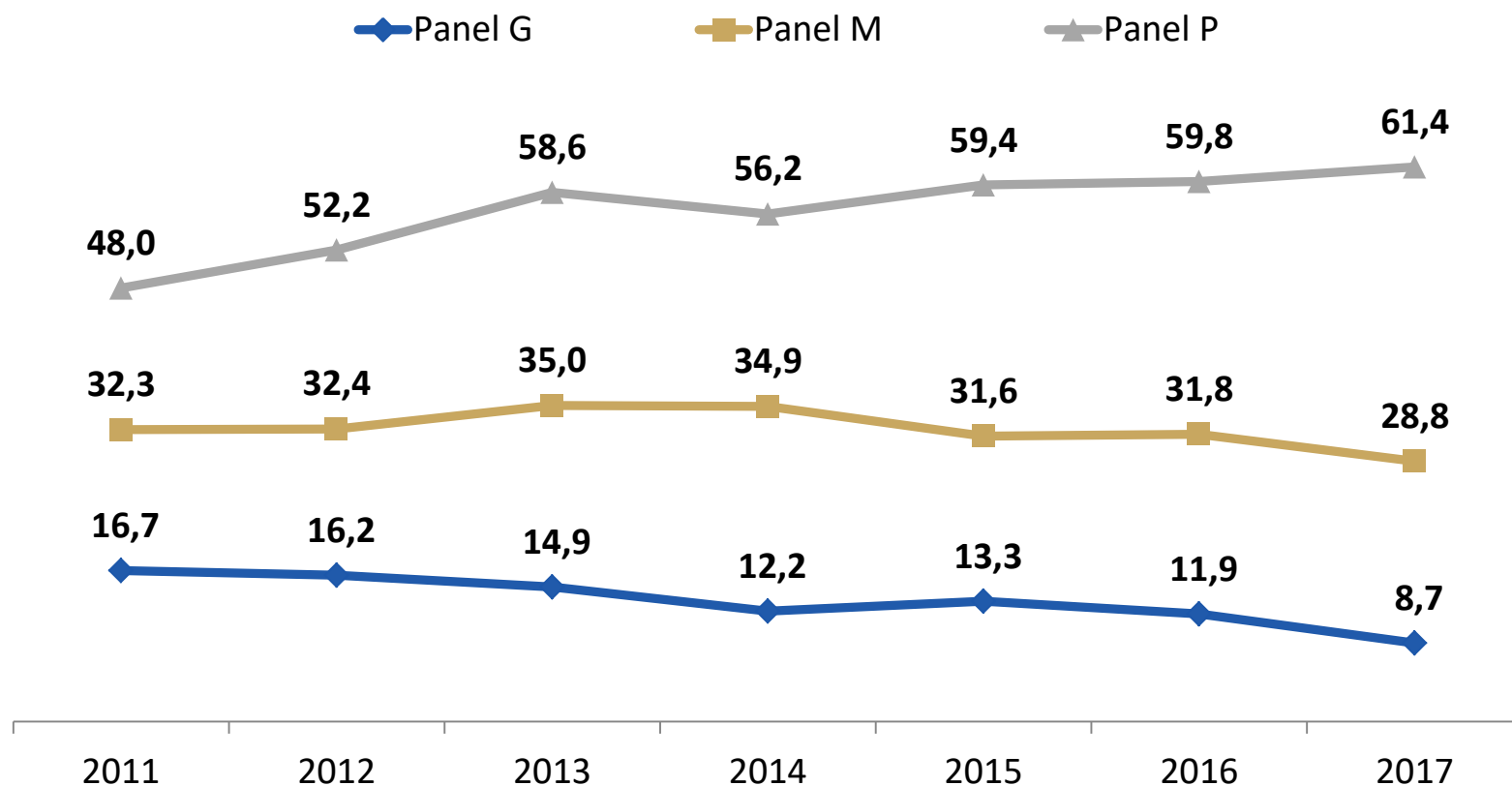
Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Si, dans les chiffres, la santé financière des librairies semble s'améliorer depuis plusieurs années, la réalité est plus complexe. La profession qui profite assez nettement du CICE et, pour certaines librairies, des exonérations de CET, reste fragile et en situation de dépendance par rapport à ces différents dispositifs fiscaux. Hors CICE, le taux de RN du panel M atteignait ainsi 0,3% en 2017.

## LES PRESSIONS SUR LA TRÉSORERIE RESTENT FORTES, SURTOUT POUR LES PETITES LIBRAIRIES

Évolution du besoin en fonds de roulement des librairies

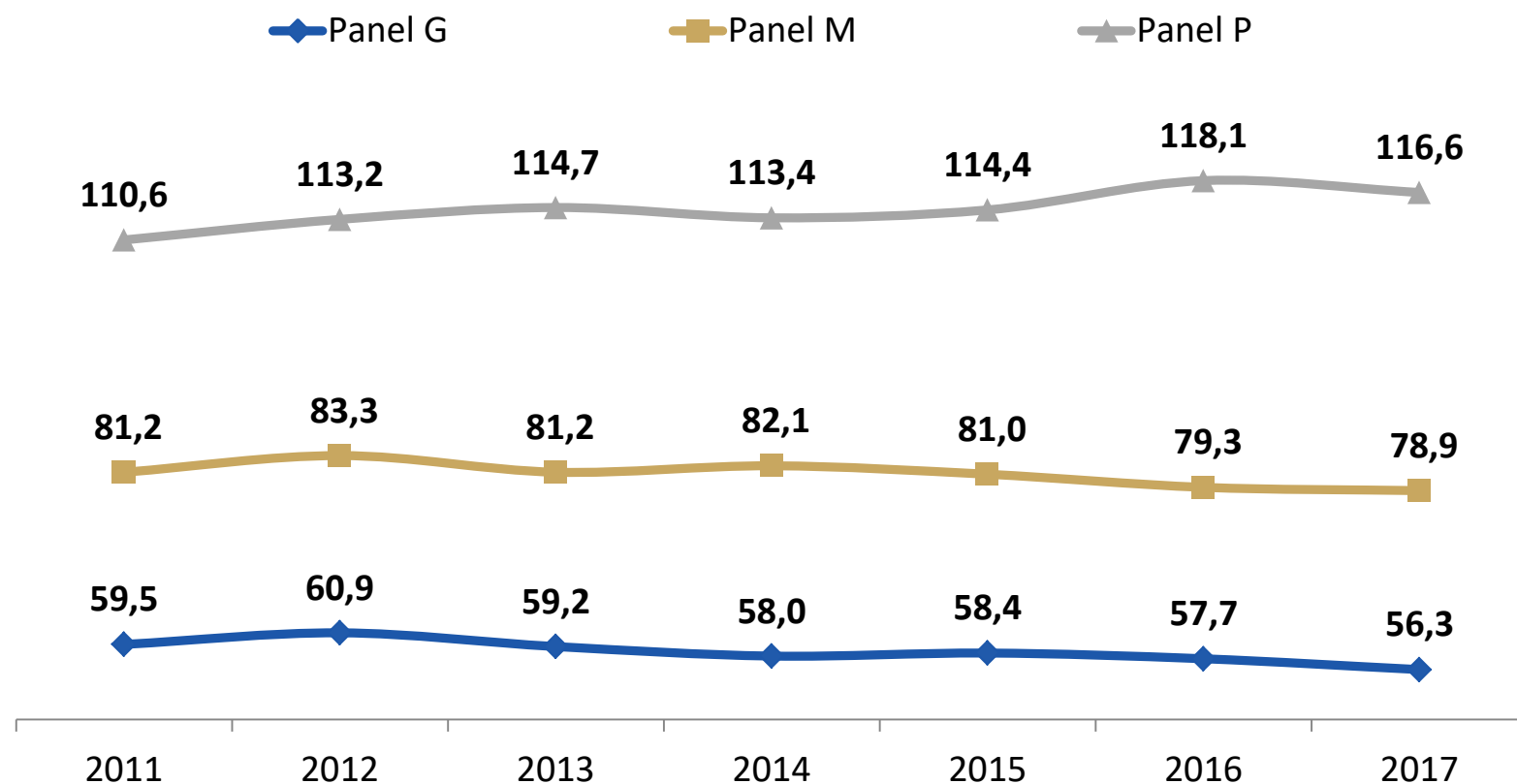
Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



Le besoin en fonds de roulement est un élément clé de la gestion des librairies. Entre 2011 et 2017, le BFR d'exploitation des petites librairies s'est assez nettement apprécié (+13,4 jours de chiffre d'affaires) pour atteindre 61 jours de chiffre d'affaires, notamment en raison de l'augmentation des stocks. Cela pèse inévitablement sur leur trésorerie.

## RÉDUIRE SES STOCKS : UNE STRATÉGIE QUI N'EST PAS SANS RISQUE À MOYEN TERME

Évolution du poids des stocks des librairies  
Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



Source : Xerfi d'après modèle Mapsis

Sous pression, les librairies ont éprouvé les pires difficultés à financer leur cycle d'exploitation. Certaines d'entre elles ont pu être tentées de rationaliser leurs stocks pour alléger les pressions sur leur trésorerie. Les grandes et moyennes librairies s'attachent ainsi à maximiser la rotation des stocks. Une stratégie risquée, car elle met en péril l'un de leurs avantages comparatifs.

## EN BREF : À RETENIR

- ✓ Une profession résiliente, car composée de passionnés
- ✓ Un appui essentiel des dispositifs fiscaux (CICE, exonération de CET)
- ✓ Des tensions financières persistantes ces dernières années
- ✓ Et demain ? (rendez-vous à l'atelier participatif)