

Photographie 2014-2015

Libraires en PACA

ARL PACA – 29/02/2016

Introduction

Objectifs

- ✓ Connaître les principaux postes de charges des librairies par catégories de CA ;
- ✓ Évaluer la situation de trésorerie et l'endettement ;
- ✓ Suivre l'évolution de la santé financière des libraires de la Région ;
- ✓ Permettre une comparaison entre librairies de même taille ;

Choix des indicateurs

- ✓ Présentation des postes du compte de résultats ;
- ✓ Présentation du solde intermédiaire de gestion ;
- ✓ Présentation des éléments de trésorerie ;
- ✓ Présentation des principaux ratios financiers ;

Méthodologie

Les libraires en PACA

- ✓ 168 librairies indépendantes membres ;
- ✓ 103 réponses, taux de réponses de 61 % ;

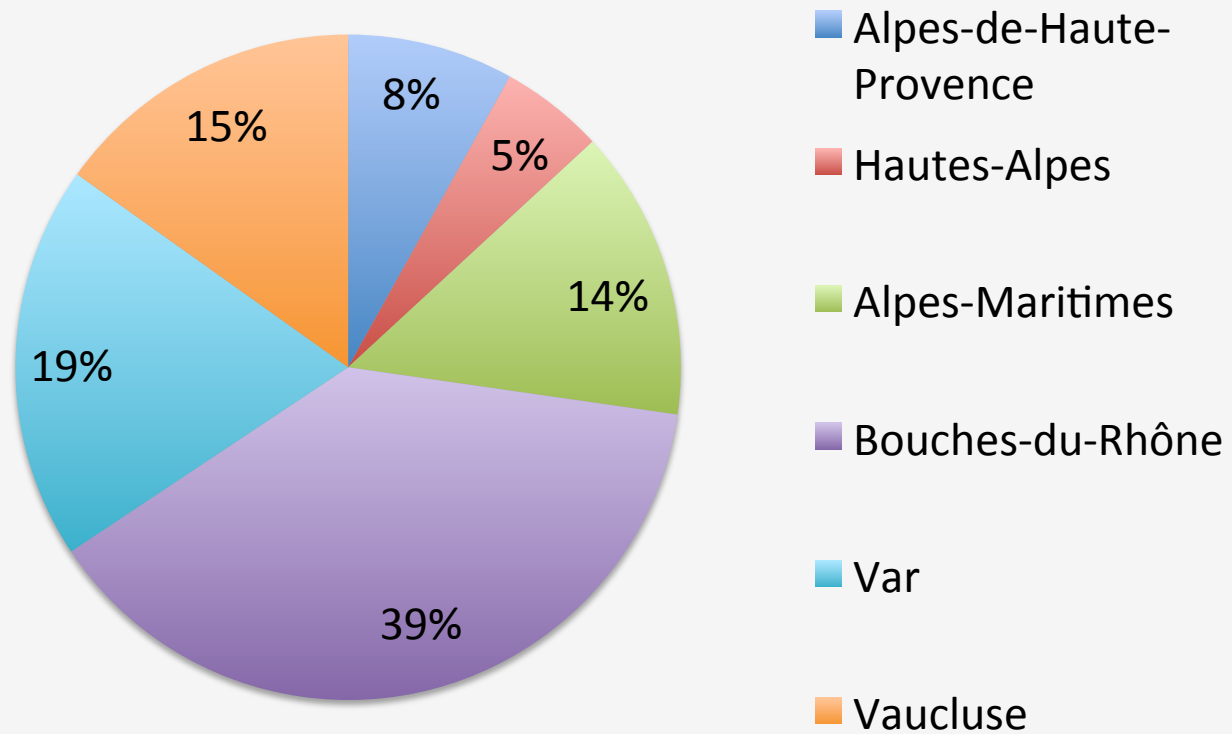
Remarques

- ✓ Analyse des données par l'intermédiaire des liasses fiscales ;
- ✓ Méthodes de calcul : CA / Marge commerciale brute / Salaires
- ✓ Différences dans la présentation des comptes détaillés en fonction des comptables (transport, informatique, Sofia, etc.)

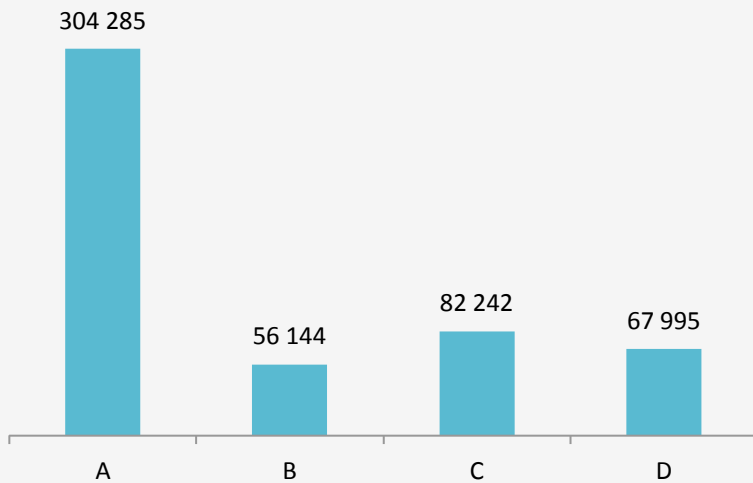
Les données sont présentées suivant quatre catégories de CA

- ✓ Librairies A : CA > 2 Millions € - 12 librairies – 8 répondants - 67 % ;
- ✓ Librairies B : 2 M€ < CA < 1 M€ - 12 librairies – 7 répondants - 58 % ;
- ✓ Librairies C : 300 k€ < CA < 1 M€ - 57 librairies – 41 répondants - 72 % ;
- ✓ Librairies D : CA < 300 k€ - 87 librairies – 47 répondants - 54 % ;

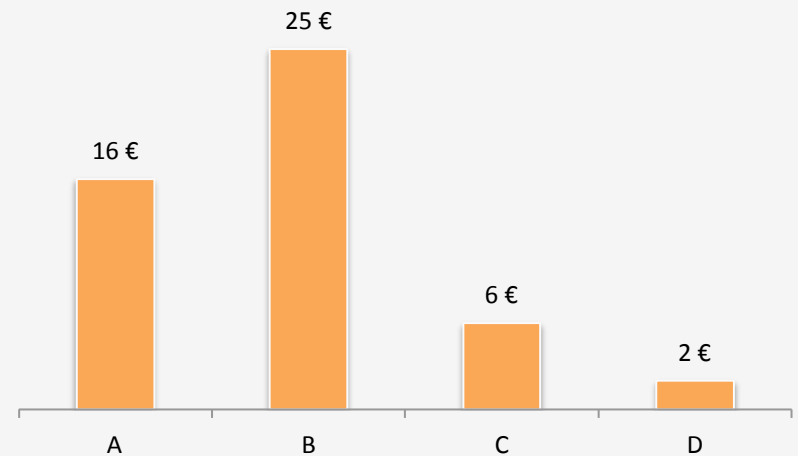
Répartition sur le territoire



La population



Population



Dépenses par habitant

CA et emplois

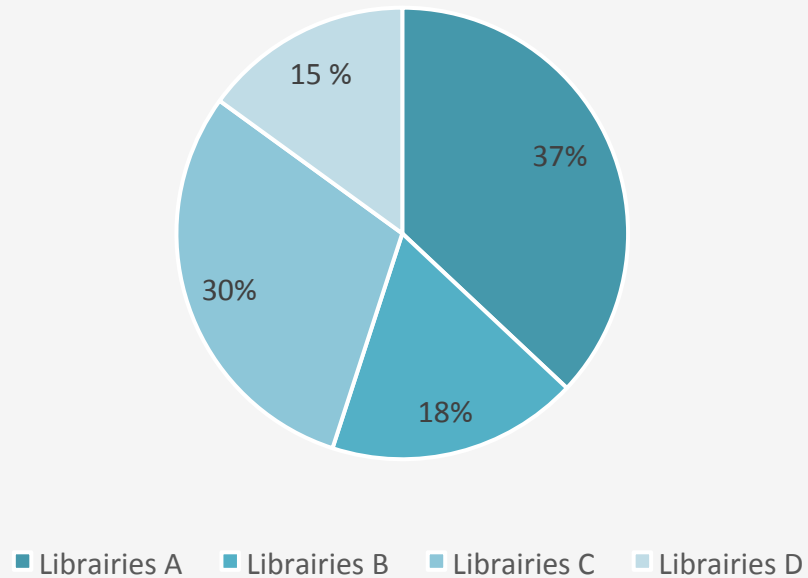
CA et emplois

- ✓ Le CA 2014 - 2015 cumulé serait de 92 millions d'euros ;
- ✓ Le nombre d'emplois cumulés serait de 560 ;

Médianes	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
CA	2 811 120 €	1 394 841 €	487 618 €	161 426 €
Emplois	16	9	3	1,1

CA et emplois

Répartition du CA – CA cumulés



- ✓ 12 librairies réalisent 37 % du CA ;
- ✓ 87 librairies réalisent 15 % du CA ;

Le Solde intermédiaire de gestion

Le SIG

Moyennes sur CA	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Marge commerciale	36,9 %	37,3 %	33,9 %	34,0 %
Valeur ajoutée	22 %	26 %	21 %	21 %
EBE	1,2 %	2,8 %	3,3 %	2,9 %
Résultat net	0,5 %	1,2 %	1,9 %	1,7 %

- ✓ La rentabilité s'améliore nettement ;
- ✓ L'Excédent brut d'exploitation est très fort à l'exception des catégories A ;
- ✓ La marge commerciale brute varie entre 34 % pour les librairies C et D et 37 % pour les A et B ;

Définition

VA : Marge brute globale (MC + Productions – (sous-traitance et matières premières) - les consommations intermédiaires (charges externes, autres achats) ;

EBE : VA + subventions – (impôts et masse salariale) ;

Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation

Moyennes sur CA	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Masse salariale	20 %	20 %	17 %	12 %
Charges externes	15 %	14 %	15 %	19 %
Impôts et taxes	1,5 %	0,9 %	0,7 %	0,8 %
Amortissements	2,0 %	1,2 %	1,7 %	1,3 %

- ✓ Les librairies D sont celles dont la masse salariale est la plus faible (12 %) quand elle représente 20 % du CA des librairies A et B.
- ✓ Les librairies D ont les charges externes les plus lourdes (19 % du CA) ; elles représentent 15 % du CA des autres catégories.
- ✓ Le taux d'amortissement est faible pour les librairies A et C (2 %) et très faible pour les autres catégories (1,4 %).

Focus sur la masse salariale

Détails de la masse salariale

Moyennes	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Emplois	16	9	3	1,1
Masse salariale	20 %	20 %	17 %	12 %
CA/ Effectifs	173 884 €	162 191 €	186 780 €	147 947 €
Rentabilité salariale	39 003 €	41 767 €	37 883 €	27 827 €

Tableaux récapitulatifs

Détail du compte de résultats / CA

Moyennes sur CA	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Marge commerciale	36,9 %	37,3 %	33,9 %	34,0 %
Masse salariale	20 %	20 %	17 %	12 %
Charges externes	15 %	14 %	15 %	19 %
Impôts et taxes	1,5 %	0,9 %	0,7 %	0,8 %
Amortissements	2,0 %	1,2 %	1,7 %	1,3 %
Résultat net	0,5 %	1,2 %	1,9 %	1,7 %

Tableaux récapitulatifs

Détail du compte de résultats / marge commerciale

Moyennes sur CA	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Masse salariale	54 %	55 %	50 %	38 %
Charges externes	41 %	39 %	45 %	56 %
Impôts et taxes	5,0 %	2,3 %	2,2 %	2,3 %
Amortissements	7,8 %	3,4 %	4,9 %	3,8 %
Résultat net	1,4 %	3,2 %	5,7 %	5,0 %

Poids des charges externes

Détails des charges externes

Moyennes	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Sur CA	15 %	14 %	15 %	19 %
Sur marge	41 %	39 %	45 %	56 %
Loyer sur CE	24,2 %	31,9 %	30,2 %	33,8 %
Loyer sur CA	4,5 %	4,5 %	4,6 %	6,5 %
Loyer sur marge	12,8 %	12,3 %	13,5 %	18,8 %
Transport sur CE	6 %	18,3 %	19,4 %	24,3 %
Transport sur CA	1,13 %	2,6 %	2,9 %	4,6 %
Transport sur marge	3,2 %	7,0 %	8,7 %	13,5 %

Focus sur la Valeur ajoutée

La valeur ajoutée

- ✓ C'est la différence entre ce que l'entreprise a produit et ce qu'elle a recherché à l'extérieur pour produire (consommation de matière, fournitures, services) ;
- ✓ Elle représente la richesse créée pendant un exercice à partir de son potentiel productif (force de travail et outil de production) ;
- ✓ C'est un indicateur national : le PIB ;
- ✓ Elle permet donc de mesurer la productivité et sa répartition (VA/Effectif, VA/MS, VA/CAF, VA/DF) ;

Moyenne	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
MS/VA	88 %	86 %	83 %	69 %
DF/VA	97 %	51 %	89 %	74 %
CAF/VA	8 %	8 %	13 %	16 %
Rentabilité salariale	39 003 €	41 767 €	37 883 €	27 827 €

Les indicateurs de gestion

La trésorerie

- ✓ Rotation des stocks ;
- ✓ Délais de paiement ;
- ✓ Besoin par le stock ;
- ✓ Besoin en fonds de roulement ;
- ✓ Fonds de roulement ;

Les ratios d'endettement

- ✓ Capacité d'autofinancement ;
- ✓ Délai de remboursement de la dette ;
- ✓ Taux d'endettement (ou Gearing) ;
- ✓ Autonomie financière ;
- ✓ Solvabilité générale ;
- ✓ Liquidité immédiate ;
- ✓ Taux de profitabilité ;

Les ratios d'immobilisation

- ✓ Âge des immobilisations ;
- ✓ Âge des actifs ;
- ✓ Financement des immobilisations ;

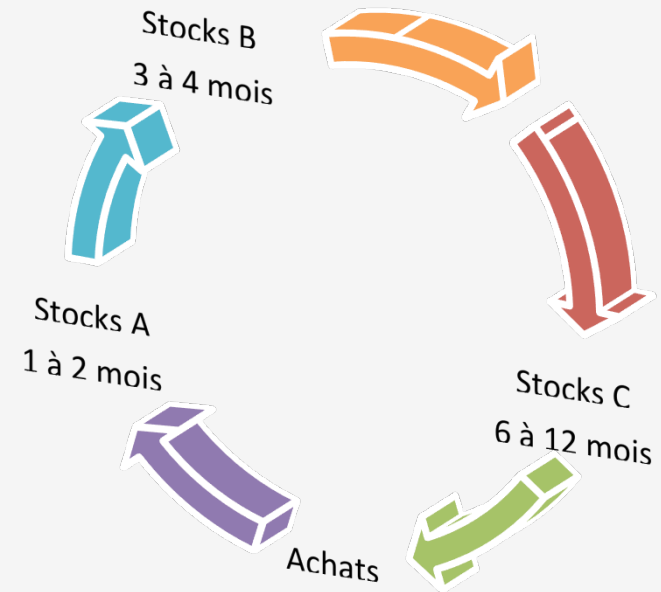
La rotation des stocks

Le cycle de vente

- ✓ La rotation définit une temporalité : j'investis de l'argent, quand est-ce que je le récupère ?
- ✓ Elle permet de définir et de contrôler l'âge des stocks ;
- ✓ Elle permet de vérifier l'évolution du cycle de vie d'un ouvrage ;
- ✓ Elle indique comment travailler et présenter les stocks ;
- ✓ Elle exprime une capacité à honorer ses dettes ;

Calcul

- ✓ Rotation = Coût des ventes / Stock moyen ;
- ✓ Rotation en J = $360/\text{rotation}$;
- ✓ Rotation en € = Rotation en J x Achats J TTC ;



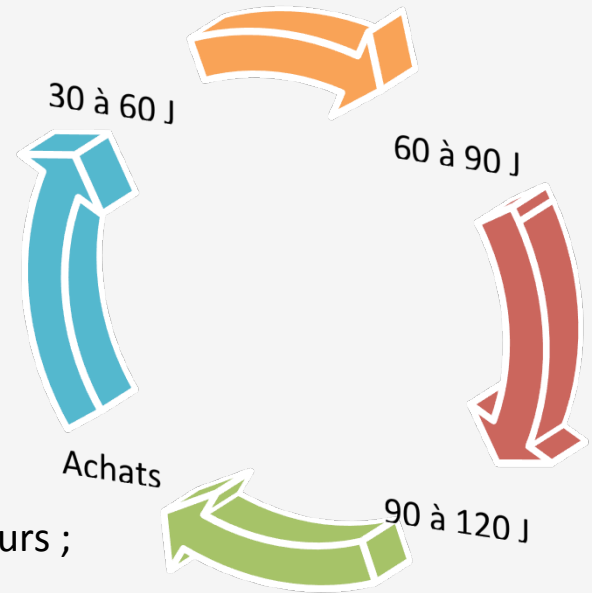
Le besoin par le stock

Cycle fournisseurs

- ✓ Le cycle fournisseur est souvent plus rapide que le cycle de vente ;
- ✓ Je paye plus vite que je n'encaisse ;
- ✓ Le besoin par le stock est la différence des deux cycles.

Estimation du besoin par le stock

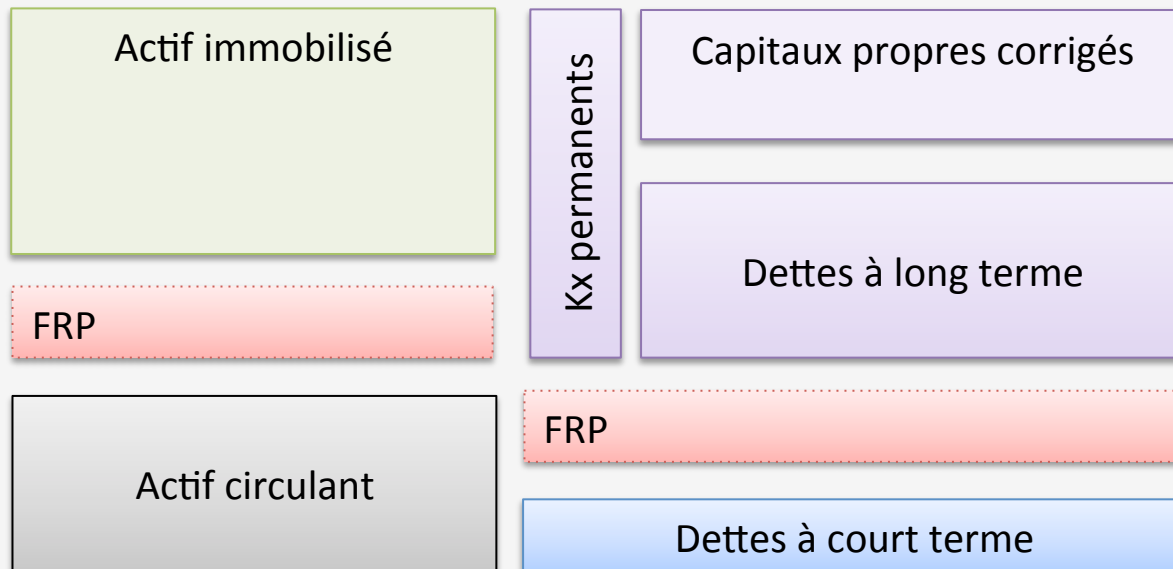
- ✓ Les achats TTC/jour = $(\text{Achats} \times 1,055)/360$;
- ✓ Les délais fournisseurs = $\text{Dettes fournisseurs}/\text{Achats TTC Jours}$;
- ✓ Le besoin par le stock = $\text{Rotation en J} - \text{Délais fournisseurs J}$;
- ✓ Le besoin en fonds de roulement = $\text{Besoin par le stock} + \text{créances clients}$;



La trésorerie

Le fonds de roulement

- ✓ Approche fonctionnelle ou approche patrimoniale ;
- ✓ Calcul par le haut du bilan
 $\text{FRP} = \text{capitaux permanents} - \text{actif immobilisé}$
 $\text{FRP} = \text{Passif long terme} - \text{actif long terme}$
- ✓ Calcul par le bas du bilan
 $\text{FRP} = \text{Actif circulant} - \text{Dettes à court terme}$



Marge de sécurité

- ✓ Ne pas avoir à demander des délais de paiement
- ✓ De devoir céder des actifs
- ✓ De recourir à des crédits de trésorerie
- ✓ D'être en cessation de paiement

La trésorerie

Entreprise A

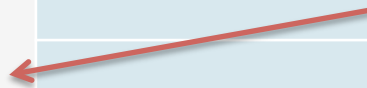
Actif	Passif
Immobilisations long terme 3 000 €	Passif long terme (Capitaux propres + dettes > 1an) 5 000 €
Stocks 4 000 €	Fournisseurs 3 000 €
Créances 2 000 €	D.F.S + Dettes < 1 an 2 000 €
Dispos + Val.mob.plcmt 1 000 €	
Total 10 000 €	Total 10 000€

Entreprise B

Actif	Passif
Immobilisations long terme 3 000 €	Capitaux permanents 1 000 €
Stocks 4 000 €	Fournisseurs 3 500 €
Créances 2 000 €	D.F.S + Dettes < 1 an 5 500 €
Dispos + Val.mob.plcmt 1 000 €	
Total 10 000 €	Total 10 000€

FR +

FR -



La trésorerie

Le besoin par le stock

Moyenne	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Stock moyen	507 547 €	329 230 €	133 490 €	51 764 €
Achats J	5 264 €	2 695 €	937 €	321 €
Rotation	3,79	2,94	2,74	2,26
Rotation en J	106 J	135 J	152 J	228 J
Fournisseurs en J	60 J	94 J	85 J	82 J
Besoin par le stock en J	46 J	41 J	67 J	146 J

- ✓ Les librairies D malgré des délais de paiement longs sont pénalisées par une rotation faible qui laisse présager des stocks trop importants ;
- ✓ Les librairies B, C et D ont des délais de paiements très longs, souvent signe de difficultés de trésorerie ;

La trésorerie

Trésorerie et capacité d'autofinancement

CAF simplifiée = Résultat net + amortissements – provisions

Moyenne	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
FR	510 525 €	133 251 €	49 062 €	17 739 €
BFR	396 844 €	152 278 €	73 191 €	36 108 €
Trésorerie	113 682 €	- 19 027 €	- 24 128 €	- 18 369 €
CAF	48 313 €	30 521 €	13 719 €	4 558 €

- ✓ L'amélioration de la CAF confirme une meilleure rentabilité des libraires du réseau.
- ✓ La trésorerie reste négative pour les librairies B, C et D.
- ✓ L'exploitation s'améliore, mais les libraires n'arrivent pas à capitaliser.

La trésorerie

Implications

Ce qui est souhaitable (si problème évidemment):

- ✓ Améliorer la rotation ;
- ✓ Augmenter les délais fournisseurs ;
- ✓ Investir : emprunter à moyen long terme pour consolider l'activité ;
- ✓ Recourir à des associés, du financement participatif, faire entrer des C/C ;

En dernier recours :

- ✓ Céder des immobilisations (corporelles, incorporelles, financières) pour diminuer l'actif long terme ;
- ✓ Épurer le stock ;

Les ratios d'endettement

Les principaux ratios d'endettement

Moyenne	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Remboursement dette	13 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Taux d'endettement < 1	0,56	1,32	0,46	0,37
Autonomie financière > 1	1,21	0,69	1,19	1,47
Rentabilité fonds propres > 5 %	2 %	15,5 %	10,9 %	8,7 %

- ✓ Remboursement de la dette = Dettes financières / CAF ; Doit être inférieur à 7 ans ;
- ✓ Taux d'endettement (ou Gearing) = Dette nette / Capitaux propres ; Doit être compris entre 0,4 et 0,7 ;
- ✓ Autonomie financière = Capitaux propres / Dettes financières ; Doit être supérieur à 1 ;
- ✓ Taux de profit (ou ROE) = Résultat net / Capitaux propres ; Doit être supérieur à 5 % ;

Les ratios d'immobilisations

Les principaux ratios d'immobilisations

Moyenne	Librairies A	Librairies B	Librairies C	Librairies D
Taux d'immobilisations	37 %	26 %	23 %	17 %
Financement des immobilisations > 1	1,9	1,64	1,43	1,39

- ✓ Taux d'immobilisation = immobilisations corporelles brutes / Actif total ; Doit être inférieur à 50 % ;
- ✓ Financement des immobilisations (ou RFI) = Capitaux permanents / actif long terme ; Doit être supérieur à 1 ;

Conclusion

Impressions générales

- ✓ Une exploitation qui s'améliore ;
- ✓ Une rentabilité qui s'améliore ;
- ✓ Des situations de trésorerie délicates mais moins importantes ;

- ✓ Pour les librairies A : un problème de résultat ;
- ✓ Pour les librairies B : des investissements difficiles à rembourser ;
- ✓ Pour les librairies C : un manque de personnel et une absence de trésorerie qui freine l'investissement ;
- ✓ Pour les librairies D : des loyers trop importants, une rotation trop faible, des difficultés fortes de rémunérations, un manque de personnel.