



Etude édition 7

Les chiffres de l'année 2011

24 janvier 2013

Joëlle Tubiana



1. KPMG en France

KPMG en un regard

- 1^{er} Cabinet français d'audit, d'expertise comptable et de conseil
- 217 implantations réparties sur l'ensemble du territoire
- 7 570 salariés
- Chiffre d'affaires intégrant les activités juridiques et fiscales : 839 millions d'euros
- 4^{ème} rang des pays formant le réseau international KPMG



Présent dans les 16 grandes métropoles dont Paris et avec 217 implantations sur le territoire français, KPMG est le premier cabinet français d'audit, d'expertise comptable et de conseil

Nos activités

KPMG S.A.

Advisory

Audit

Expertise comptable

Grandes entreprises
nationales et internationales

PME et TPE

Secteur public
Secteur non marchand

2.

Les principaux indicateurs financiers

Cadre de l'étude

Panel de l'étude

- 189 maisons d'édition dont l'activité principale est la production et la vente de livres (code NAF 5811 Z dont sont exclues les sociétés à dominante diffusion ou clubs)
- Basé sur les informations financières déposées auprès des Greffes des tribunaux de commerce

Indicateurs financiers

- Ils ont été retraités sur les années antérieures pour tenir compte des modifications intervenues dans le panel 2011.
- Ils ont pour but de mettre en évidence les grandes évolutions du secteur et de susciter les interrogations en vue d'améliorer les performances.

Maisons d'édition incluses dans cette étude

A & J Picard, Acces Editions, Actes Sud, Adverbum, Aedis Sarl, Alan Sutton, Albin Michel, Alternatives Sedag, Amphora, Anne Marie Metallié, Archipel, Arènes (Les), Amand Colin, Assimil, Atalante, Atlantica, Au Diable Vauvert, Auzou/Lidis, Bamboo, Bayard Edition Jeunesse, Beatitudes, Belin, Belles Lettres, Bernard de Fallois Editeur, Bertrand Lacoste, BPF Editions, Bragelonne, Breal, Buchet-Chastel, C E P A D U E S, Calmann-Lévy, CELSE, Cent Pages, Cercle d'Art, Cerf, Christian Bourgois, Circonflexe, Citadelles et Mazenod, Clair De Lune, Clorophyl, Codes Rousseau, Compagnie des Editions de la Lesse, Compagnie Parisienne Du Livre, Copyright, Coumier Du Livre (Le), Crer, Dalloz, Dargaud, De Boccard, De Vecchi, Delagrave, Denoël, Dervy, Diane De Selliers, Didier, Didier Carpentier, Dilettante (Le), Dunod Editeur, E H O, Economica, Edilarge, Editar, Editions Archipoche, Editions Autrement, Editions Culinaires, Editions De La Maisnie, Editions De l'Emmanuel, Editions des Deux Terres, Editions Fabbri, Editions Juridiques Associées, Editions La Baule, Editions12 Bis, ELCY, Ellipses, Elsevier Masson, Encyclopedia Universalis France, ENPC Editions, Equinoxe, Eres, Eveil, Eyrolles, Feryane, Flammarion, Fleurus Editions, Fleurus Mame, Fluide Glacial, Fontaine De Siloe, Fontaine Picard, Foucher, France Europe Editions Livres, Francis Lefebvre, Galilée, Gallimard, Gallimard Jeunesse, Gallimard Loisirs, Gallisot, Gap Editions, Geste, Glenat, Grancher, Guy Delcourt, Hachette Livre, Harlequin, Hatier, Hazan, HC, Heimdal, Henri Vial, Hoebeke, Horay, Hugo & Cie, Imav, Inédite (L'), J'ai Lu, JC Gawsewitch Editeur, Jean Claude Lattès, Jean Paul Gisserot, Kaleidoscope, Ki-Oon, L'arche, La Gazette du Palais, La Musardine, Larousse, Lavoisier, Le Pommier, Leducs, Législatives, Les Humanoïdes Associés, Lexisnexis, LGF, L'hamattan, Liana Levi, Lito, Magnard - Vuibert, Maxima, Mercure de France, Michel Guerin, Milan, Minuit, Mondeos, Nouvelle Cité, Nouvelles Editions de l'Université, Palantines, Palette, Paroi Services, Payot Rivages, Pearson Education France, Philippe Picquier, Philippe Rey, Piccolia, Pierre Lechene, Pika, Plume de Carotte, Poi, Pole, Presses Du Chatelet, Presses Universitaires de Grenoble, Privat, Publibook, PUF, Rageot, Regard, Revue Fiduciaire, Rouergue, SED, Sedrap, Signe, Soleil, Somogy, Springer Verlag France, Stock, Sud Ouest, Table Ronde, Tallandier, Terran, Terre Vivante, Textuel, Thierry Magnier, Tisserand (Editions Gérard-De Borée), Tissot, Tonkam Scheffer, Tourbillon, Ulmer, VH Editions, Vie Et Santé, VOG, Weka, Xavier Baraï, Zulma.

Cadre de l'étude

Panel de l'étude :

- Une composition du panel différente par niveau de chiffre d'affaires
 - 13 entrées représentant environ 62 M€ de CA
 - 16 sorties pour environ 32 M€ de CA
 - Moins de maisons d'éditions avec un CA < 5 M€
- Nouveauté sur le classement par secteur éditorial :
 - Beaux Livres
 - Tourisme guides et pratiques

Panel classé par Chiffres d'affaires	2009	2010	2011
CA supérieur à 50 M€	8	10	10
CA compris entre 20 et 50 M€	12	13	13
CA compris entre 10 et 20 M€	12	16	16
CA compris entre 5 et 10 M€	22	20	23
CA inférieur à 5 M€	127	124	117
Juridique	10	9	10
Total	191	192	189

Panel classé par secteur éditorial en K€	2009	2010	2011
Littérature	66	66	62
Beaux Livres, pratique, tourisme et g	47	50	54
Scolaire sciences et dictionnaires	43	41	35
Jeunesse	14	14	15
BD	12	12	13
Juridique	9	9	10
Total	191	192	189

Panel classé par secteur éditorial en K€	2011
Littérature	62
Beaux Livres	22
Scolaire sciences et dictionnaires	35
Tourisme guides , pratiques	32
Jeunesse	15
BD	13
Juridique	10
Total	189

Une baisse marquée de la vente de livres

Chiffre d'affaires en K€	2008	2009	2010	2011	Evol 2011/2010
Littérature	1 824 933	1 853 663	1 859 049	1 815 408	-2,3%
Beaux Livres	61 888	60 498	55 325	55 214	-0,2%
Scolaire sciences et dictionnaires	500 424	494 391	507 242	515 009	1,5%
Tourisme guides, pratique	156 255	145 695	149 376	143 648	-3,8%
Jeunesse	158 026	139 153	162 968	159 826	-1,9%
BD	174 129	174 096	175 709	175 213	-0,3%
Juridique	444 669	438 069	440 533	452 144	2,6%
Total	3 320 324	3 305 565	3 350 202	3 316 462	-1,0%

Production de biens en K€	2008	2009	2010	2011	
Littérature	751 572	773 499	781 524	733 437	-6,2%
Beaux Livres	56 402	55 017	49 777	49 619	-0,3%
Scolaire sciences et dictionnaires	389 056	384 359	397 575	405 784	2,1%
Tourisme guides, pratique	120 186	107 887	110 683	104 474	-5,6%
Jeunesse	142 281	130 679	151 863	148 210	-2,4%
BD	155 328	157 497	158 221	158 508	0,2%
Juridique	347 719	338 114	322 258	317 736	-1,4%
Total	1 962 544	1 947 051	1 971 900	1 917 768	-2,7%

- Une analyse de l'activité à faire à la lumière du chiffre d'affaires et de la production proratée
- Une baisse de la vente de livres en grande partie masquée par la progression de prestations de services (abonnement et ventes en ligne, cessions de droits, autres produits ...)
- Des contrastes selon les secteurs éditoriaux

L'activité

Une baisse marquée de la vente de livres

Chiffre d'affaires en K€	2008	2009	2010	2011	Evol 2010/2011
CA > 50 M€	1 872 766	1 880 275	1 889 650	1 865 845	-1,3%
20 M€ < CA < 50 M€	342 963	373 921	400 988	401 648	0,2%
10 M€ < CA < 20 M€	200 034	210 378	211 857	209 153	-1,3%
5 M€ < CA < 10 M€	155 409	154 418	164 975	159 942	-3,1%
CA < 5 M€	304 483	248 504	242 199	227 731	-6,0%

Production de biens en K€	2008	2009	2010	2011	Evol 2010/2011
CA > 50 M€	790 738	797 290	810 802	783 309	-3,4%
20 M€ < CA < 50 M€	256 947	286 604	314 814	312 696	-0,7%
10 M€ < CA < 20 M€	171 638	186 903	186 380	188 146	0,9%
5 M€ < CA < 10 M€	127 552	124 202	130 826	125 500	-4,1%
CA < 5 M€	267 949	213 938	206 821	190 381	-7,9%

Chiffre d'affaires en K€	2008	2009	2010	2011	Evol 2011/2010
Groupes	2 036 639	2 054 544	2 066 351	2 035 477	-1,5%
Indépendants	839 016	812 952	843 318	828 842	-1,7%

Production de biens en K€	2008	2009	2010	2011	Evol
Groupes	963 204	983 125	1 000 138	962 567	-3,8%
Indépendants	651 621	625 812	649 504	637 465	-1,9%

- Les maisons d'édition dont le CA est inférieur à 5 M€ sont celles qui souffrent le plus.
- Les maisons d'édition dont le CA est supérieur à 50 M€ ont réalisé plus de prestations de services et ont ainsi compensé une partie de la baisse de la production de biens.

Le poids des stocks

Un alourdissement des stocks

Stocks bruts (en J de prod vendues)	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011 (en j)
CA > 50 M€	123	118	118	124	5
20 M€ < CA < 50 M€	137	122	127	126	- 1
10 M€ < CA < 20 M€	141	128	134	134	- 0
5 M€ < CA < 10 M€	149	151	151	156	5
CA < 5 M€	224	247	244	259	15
Juridique	25	27	28	27	- 0
Moyenne	121	119	121	124	3

Stocks bruts (en J de prod vendues)	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011 (en j)
Groupe A	126	89	86	78	- 9
Groupe B	236	240	239	235	- 4
Groupe C	138	148	113	127	14
Groupe D	95	86	91	96	5
Groupe E	152	145	133	141	9
Indépendants	169	171	176	178	2

- Le poids des stocks à fin 2011 est supérieur en moyenne à celui constaté sur les 5 dernières années

Cet alourdissement s'explique principalement par la baisse de la vente de livres en 2011

- Des niveaux et des évolutions contrastées
 - selon les niveaux de chiffre d'affaires
 - entre les groupes dont les stocks évoluent de manière irrégulière, et les indépendants dont les stocks s'alourdissent de manière continue

Les dépréciations des stocks

Une faible évolution en moyenne

Taux de dépréciation des stocks	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011 (pts)
Littérature	56,9%	58,3%	57,1%	57,2%	0,1%
Beaux Livres	52,8%	57,0%	57,4%	56,8%	-0,6%
Scolaire sciences et dictionnaires	50,1%	50,7%	51,1%	52,1%	1,0%
Tourisme guides, pratiques	45,2%	46,5%	45,7%	45,9%	0,2%
Jeunesse	50,5%	52,8%	52,1%	50,6%	-1,5%
BD	54,9%	56,0%	57,9%	57,5%	-0,4%
Juridique	47,9%	52,8%	53,6%	56,3%	2,6%
Moyenne	53,2%	54,8%	54,4%	54,6%	0,2%
Moyenne hors juridique	53,5%	54,9%	54,5%	54,5%	0,1%

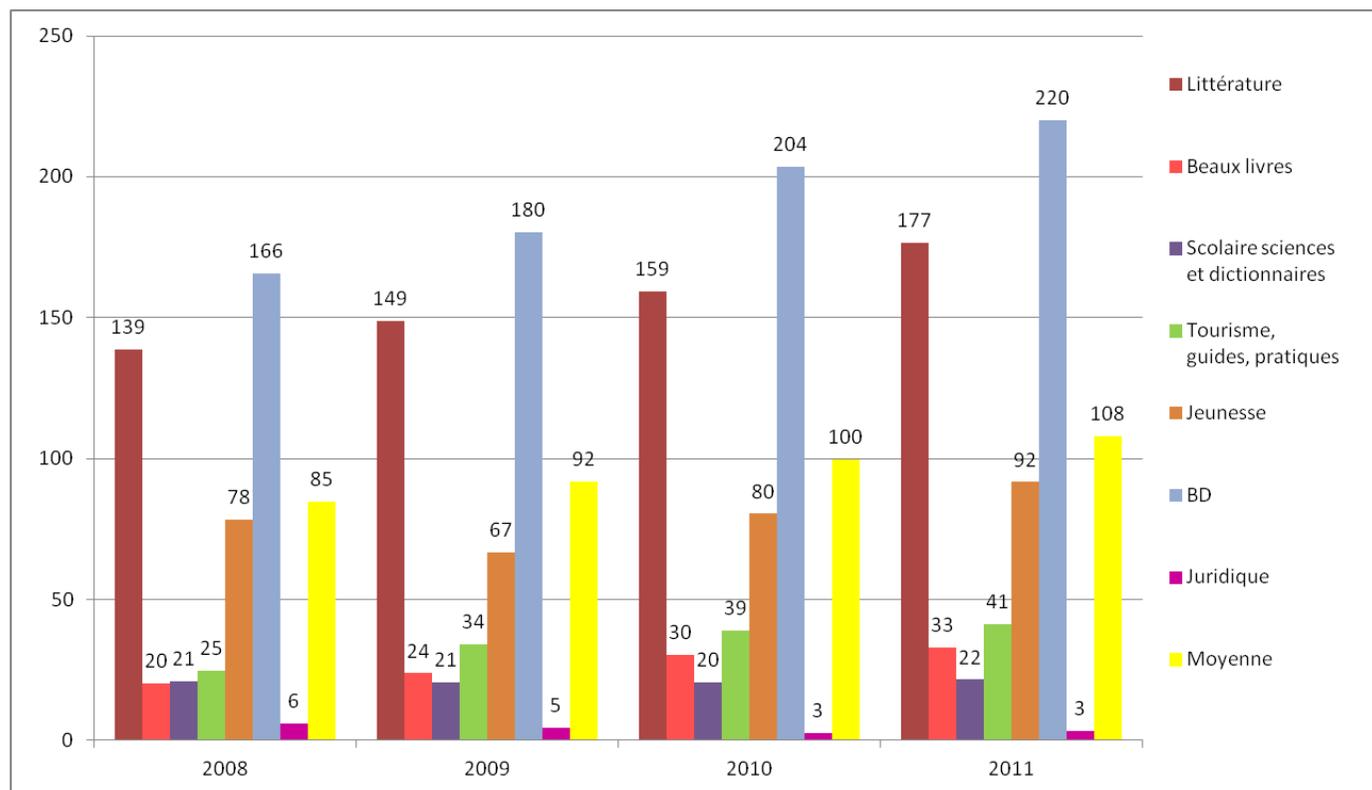
Taux de dépréciation des stocks	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
CA supérieur à 50 M€	58,0%	59,4%	59,5%	59,8%	0,3%
CA compris entre 20 et 50 M€	47,5%	47,7%	47,1%	47,5%	0,3%
CA compris entre 10 et 20 M€	47,3%	49,1%	47,3%	45,2%	-2,1%
CA compris entre 5 et 10 M€	49,9%	51,7%	50,7%	51,0%	0,3%
CA inférieure à 5 M€	53,5%	55,3%	55,2%	55,3%	0,1%

- Des niveaux de dépréciation plus faibles dans les secteurs tourisme, guides, pratique et jeunesse
- Baisse marquée chez les maisons d'édition dont le CA est compris entre 10 et 20 M€, dont beaucoup relèvent des secteurs jeunesse et BD.

Les avances auteurs brutes

Des niveaux caractéristiques des secteurs éditoriaux

En Jours de production proratée



- Une augmentation qui se poursuit en moyenne de façon régulière
- De forts contrastes selon les secteurs éditoriaux

Les dépréciations des avances auteurs

Une augmentation sensible

Taux de dépréciation avances auteurs (par secteur éditorial)	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011 (pts)
Littérature	75,3%	76,7%	75,2%	76,6%	1,4%
Beaux Livres	24,1%	24,0%	27,7%	27,3%	-0,4%
Scolaire sciences et dictionnaires	48,5%	46,6%	50,5%	49,2%	-1,2%
Tourisme guides, pratique	27,6%	26,5%	39,0%	41,6%	2,7%
Jeunesse	54,3%	63,4%	65,0%	65,8%	0,8%
BD	66,0%	71,9%	72,2%	74,9%	2,7%
Juridique	1,1%	1,7%	4,4%	3,4%	-0,9%
Moyenne	69,4%	72,2%	71,9%	73,3%	1,4%

Taux de dépréciation (groupe / indépendants)	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
Groupes	75,2%	78,4%	77,0%	78,0%	1,0%
Indépendants	61,9%	63,5%	65,2%	68,5%	3,2%

- Des évolutions et des niveaux contrastés selon les secteurs
- Une progression plus marquée chez les indépendants que dans les groupes

Les charges et coûts auteurs

Charges auteurs / prod vendue de biens	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
Littérature	23,3%	20,0%	20,2%	20,1%	-0,1%
Beaux Livres	11,6%	10,5%	11,0%	11,3%	0,3%
Scolaire sciences et dictionnaire	12,6%	12,8%	13,2%	13,4%	0,2%
Tourisme guides, pratique	11,6%	10,9%	11,2%	12,3%	1,1%
Jeunesse	14,9%	15,6%	14,5%	14,7%	0,2%
BD	19,6%	19,0%	18,1%	18,8%	0,7%
Juridique	5,5%	5,4%	5,9%	5,1%	-0,8%
Moyenne	15,8%	14,6%	14,8%	14,8%	-0,1%
Moyenne hors juridique	18,1%	16,7%	16,7%	16,8%	0,1%
Groupes	19,2%	17,4%	16,8%	16,7%	-0,1%
Indépendants	16,8%	15,9%	16,7%	17,1%	0,3%

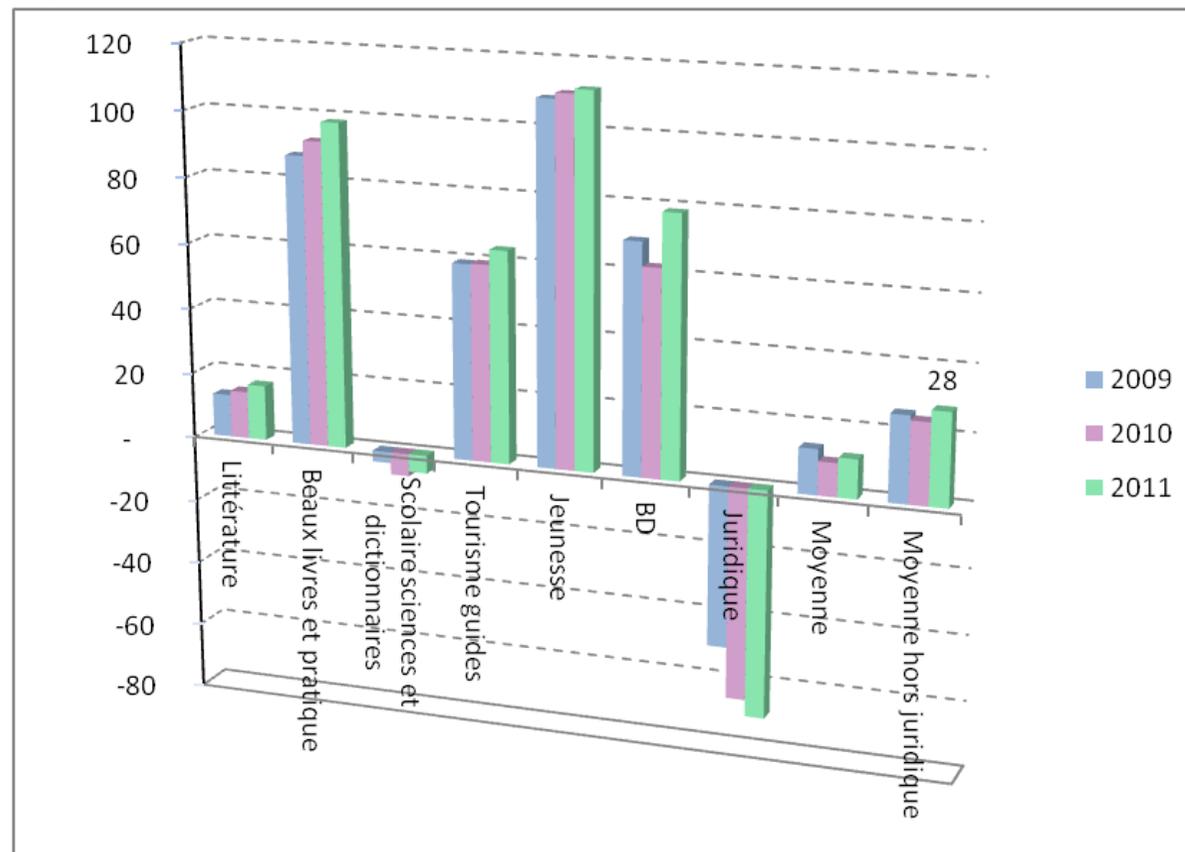
Coût auteurs brut / prod vendue	2009	2010	2011	Evolution
Littérature	18,2%	18,6%	18,3%	-0,2%
Beaux Livres	10,7%	12,1%	11,9%	-0,3%
Scolaire sciences et dictionnaires	9,8%	10,1%	10,1%	0,0%
Tourisme guides, pratiques	10,9%	12,8%	12,2%	-0,6%
Jeunesse	14,0%	13,9%	14,4%	0,5%
BD	23,8%	21,7%	22,8%	1,1%
Juridique	4,9%	5,5%	4,6%	-0,9%
Moyenne	13,5%	13,8%	13,6%	-0,3%
Moyenne hors juridique	20,5%	20,5%	20,7%	0,2%
Groupes	17,4%	16,8%	16,7%	-0,1%
Indépendants	16,7%	16,8%	16,9%	0,2%

- Qu'entendons nous par coûts auteurs ?
 - = Charges auteurs
 - +/- Variation des dépréciations des avances
 - 50% * Cessions de droits (les charges auteurs incluant les charges relatives aux cessions de droit qui ne sont pas comprises dans la production vendue de biens)
- Charges auteurs plutôt stables depuis plusieurs années avec un pic en 2008
- Même tendance des coûts auteurs qui représentent environ 4 points de plus
- Meilleure maîtrise des charges auteurs dans les groupes que chez les indépendants

Le Besoin en Fonds de Roulement

Une quasi stabilité du Besoin en Fonds de Roulement

En jours de CA proraté



- Une évolution qui peut s'analyser à la lumière de la baisse d'activité du dernier trimestre 2011 par rapport à 2010.
- Les secteurs des beaux livres, de la jeunesse et de la BD sont toujours les plus consommateurs de trésorerie.

La rentabilité

Une rentabilité moyenne qui se stabilise

EBIT retraité sur C.A. net (par secteur)	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
Littérature	5,8%	5,8%	5,7%	5,7%	0,0%
Beaux Livres	-0,9%	-1,8%	-1,0%	-1,6%	-0,6%
Scolaire sciences et dictionnaires	8,0%	7,8%	8,1%	9,6%	1,5%
Tourisme guides, pratique	3,2%	3,8%	-0,9%	-0,7%	0,2%
Jeunesse	7,0%	8,0%	7,8%	6,1%	-1,7%
BD	6,1%	4,6%	4,2%	5,1%	0,9%
Juridique	25,2%	26,3%	25,7%	26,7%	1,0%
Moyenne	8,6%	8,6%	8,3%	8,8%	0,4%
Moyenne hors juridique	6,0%	5,9%	5,7%	6,0%	0,2%

EBIT retraité sur C.A. net	Etude 2008	Etude 2009	Etude 2010	Etude 2011
CA supérieur à 50 M€	5,8%	5,5%	6,5%	6,9%
CA compris entre 20 et 50 M€	9,0%	11,3%	6,6%	7,8%
CA compris entre 10 et 20 M€	9,5%	8,2%	6,1%	5,4%
CA compris entre 5 et 10 M€	-2,1%	-1,6%	3,9%	2,7%
CA inférieure à 5 M€	1,1%	1,6%	1,4%	-2,1%

EBIT retraité sur C.A. net	2008	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
Groupes	5,6%	6,1%	6,0%	6,4%	0,4%
Indépendants	7,0%	5,8%	5,2%	4,9%	-0,3%

- Des évolutions de rentabilité qui ne sont pas toujours en lien avec celles du chiffre d'affaires.
- Les maisons d'édition dont le CA est supérieur à 20 M€ ont le meilleur niveau de rentabilité et une progression de leurs performances en 2011. A l'inverse, celles dont le CA est en-dessous de 10 M€, voient leur rentabilité baisser, voire devenir négative pour les plus petites.
- A noter, l'amélioration de la rentabilité dans les groupes et une détérioration chez les indépendants.

La valeur ajoutée

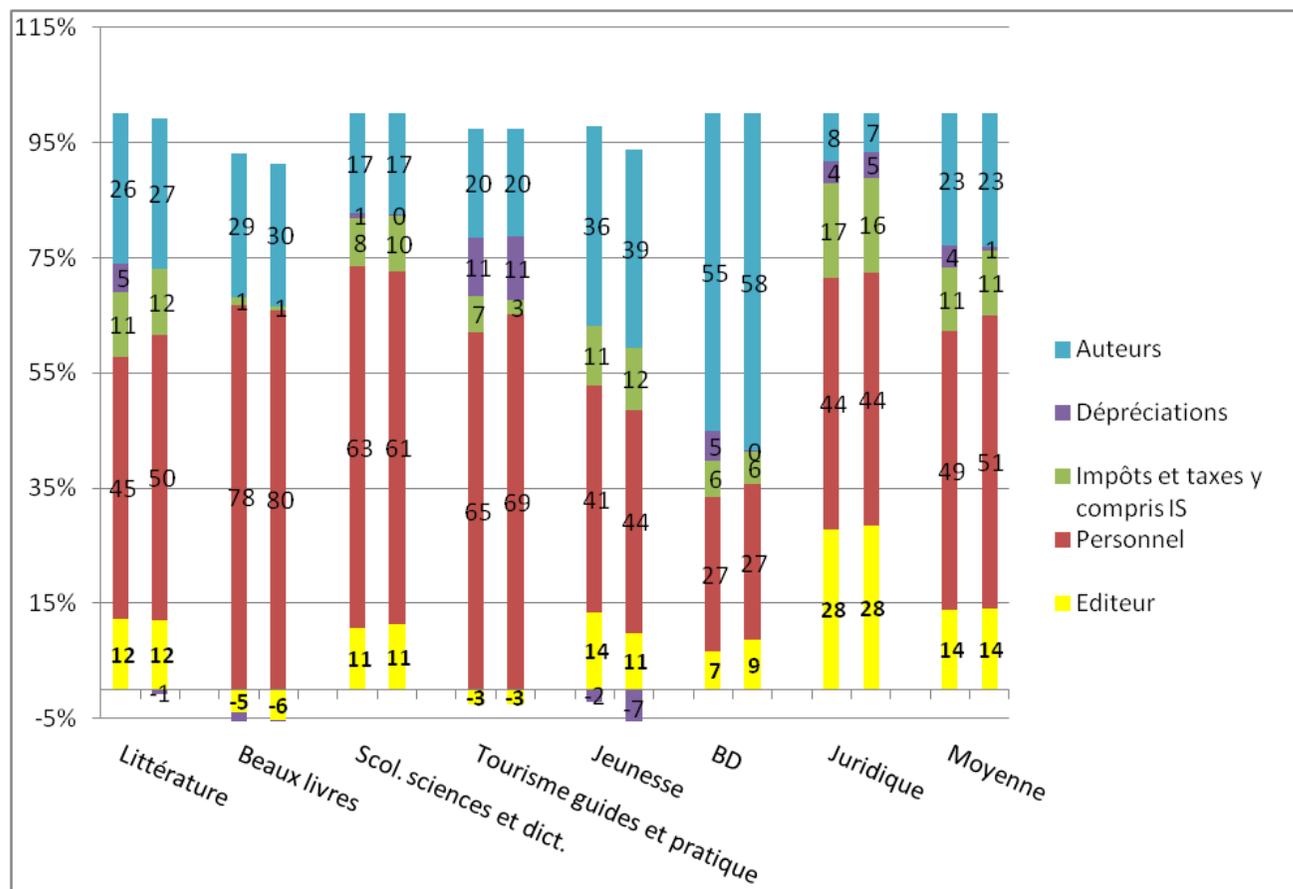
L'évolution de la valeur ajoutée par secteur éditorial

Valeur Ajoutée / CA en K€	2009	2010	2011	Evolution 2010 / 2011
Littérature	25,6%	26,0%	24,4%	-1,6%
Beaux Livres	35,3%	33,7%	33,1%	-0,5%
Scolaire sciences et dictionnaires	38,9%	39,3%	39,8%	0,5%
Tourisme guides, pratique	37,2%	38,4%	38,5%	0,2%
Jeunesse	38,1%	35,7%	33,8%	-1,9%
BD	36,4%	36,4%	37,5%	1,1%
Juridique	48,2%	48,6%	48,7%	0,1%
Moyenne	32,4%	32,7%	32,0%	-0,7%

- Evolution de la valeur ajoutée qui ne suit pas toujours celle de la rentabilité

La valeur ajoutée

La répartition de la valeur ajoutée par secteur éditorial



- Une augmentation des frais de personnel accentuée par la baisse de la valeur ajoutée, en particulier sur les secteurs de la littérature et de la jeunesse
- La part de l'éditeur est stable en moyenne, mais diminue en jeunesse et augmente en BD, suivant leurs évolutions respectives de rentabilité

Contacts :

bmuniz@kpmg.fr