

TABLE RONDE 1

La situation économique et financière des librairies indépendantes. Quelles évolutions au cours des dernières années ? Une profession qui tient mais à quel prix ?
Présentation de l'étude réalisée par Xerfi pour le SLF

Présentation : **Jérémy Robiolle**, directeur du développement de Xerfi

Modératrice : **Marion Baudoin**, déléguée générale de l'association des libraires en Auvergne-Rhône-Alpes Chez mon libraire

Intervenant.e.s : **Morgane Payock-Monthé**, librairie La Malle aux histoires à Pantin ; **Serge Wanstok**, librairie La Galerne au Havre

SOMMAIRE

Partie 1. Une situation toujours difficile pour le marché du livre

Partie 2. Le maintien du tissu économique, mais à quel prix ?

Partie 3. Un compte de résultat toujours sous tension

Partie 4. Quels scénarios à horizon 2027 ?

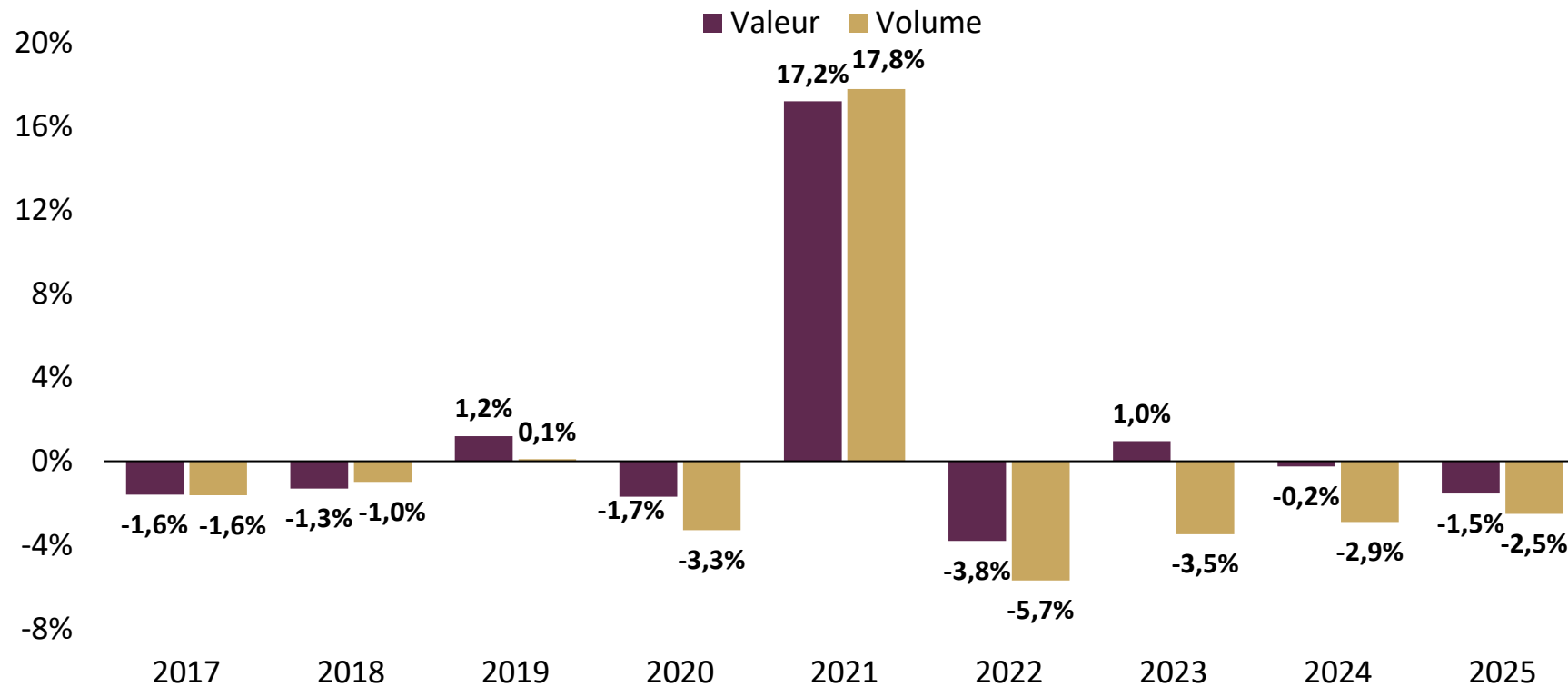
PARTIE 1

Une situation toujours difficile
pour le marché du livre

Une nouvelle baisse des ventes, en volume comme en valeur, sur 2025

Ventes de livres imprimés neufs en France (*)

Unité : % des variations annuelles



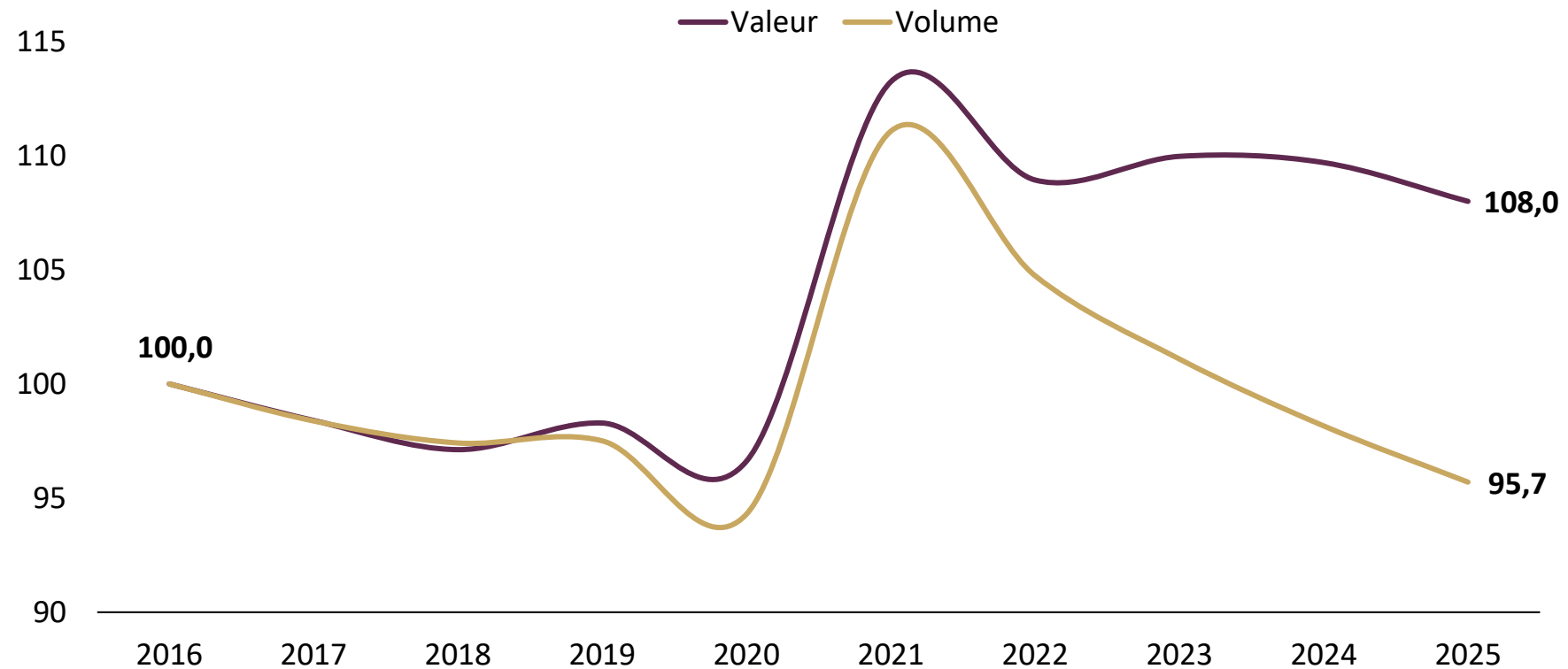
(*) Livres neufs, hors scolaires

Traitement Xerfi / Source : Xerfi, d'après presse, Kantar, NielsenIQ, Edistat

Depuis 2022, l'écart entre la valeur et le volume s'accroît

Ventes de livres imprimés neufs en France (*)

Unité : indice de valeur et de volume base 100 en 2016



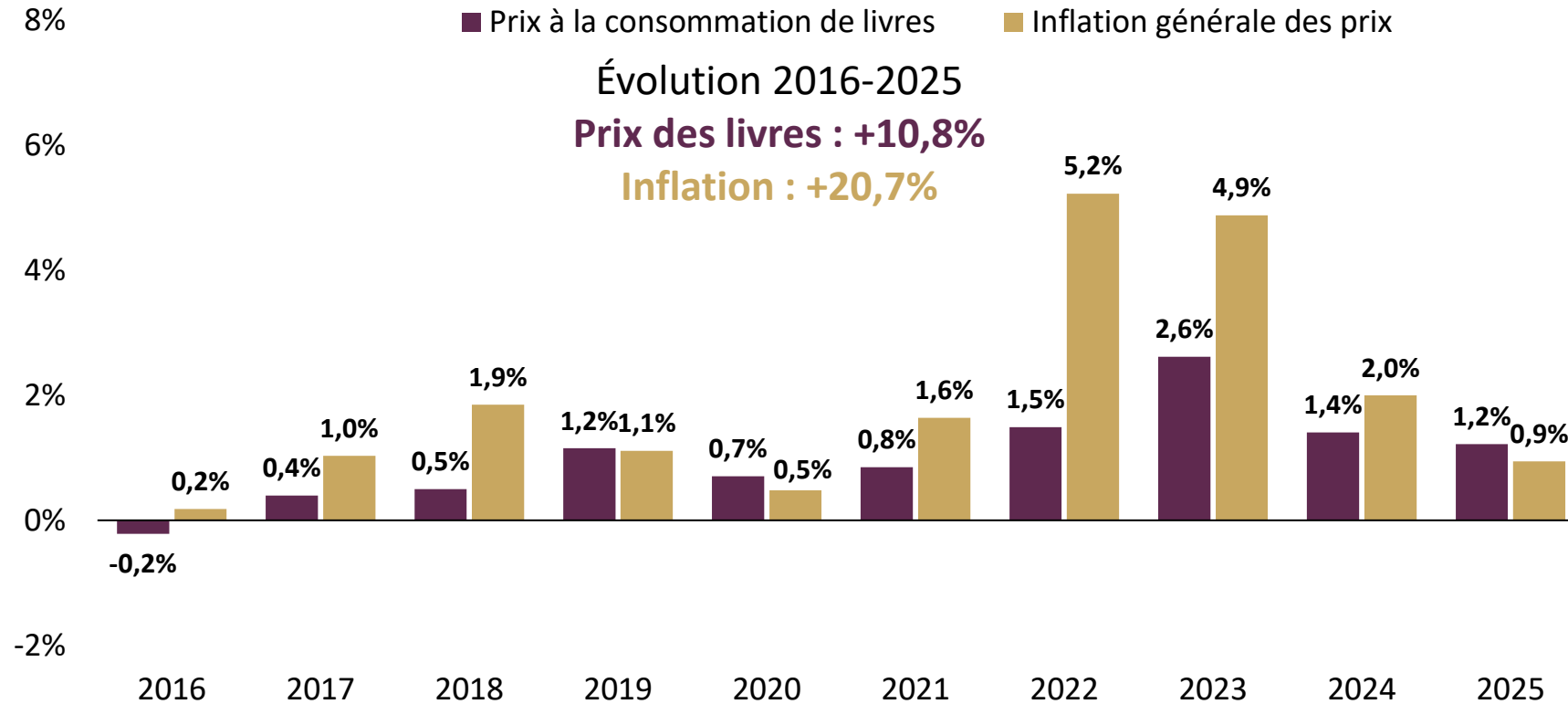
(*) Livres neufs, hors scolaires

Traitement Xerfi / Source : Xerfi, d'après presse, Kantar, NielsenIQ, Edistat

Une hausse des prix des livres deux fois moins rapide que l'inflation depuis 10 ans

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

Unité : % des variations annuelles



Traitement Xerfi / Source : Insee

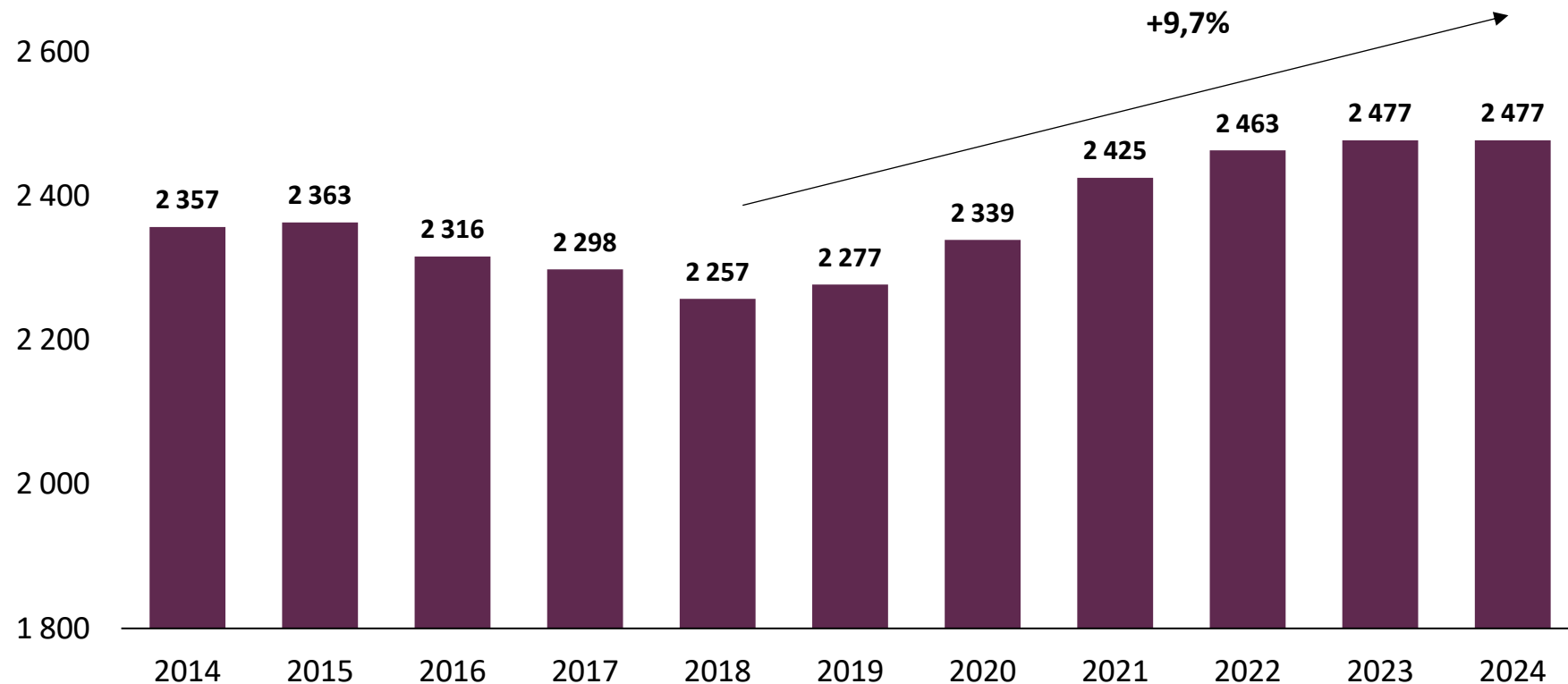
PARTIE 2

Le maintien du tissu
économique, mais à quel prix ?

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

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

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

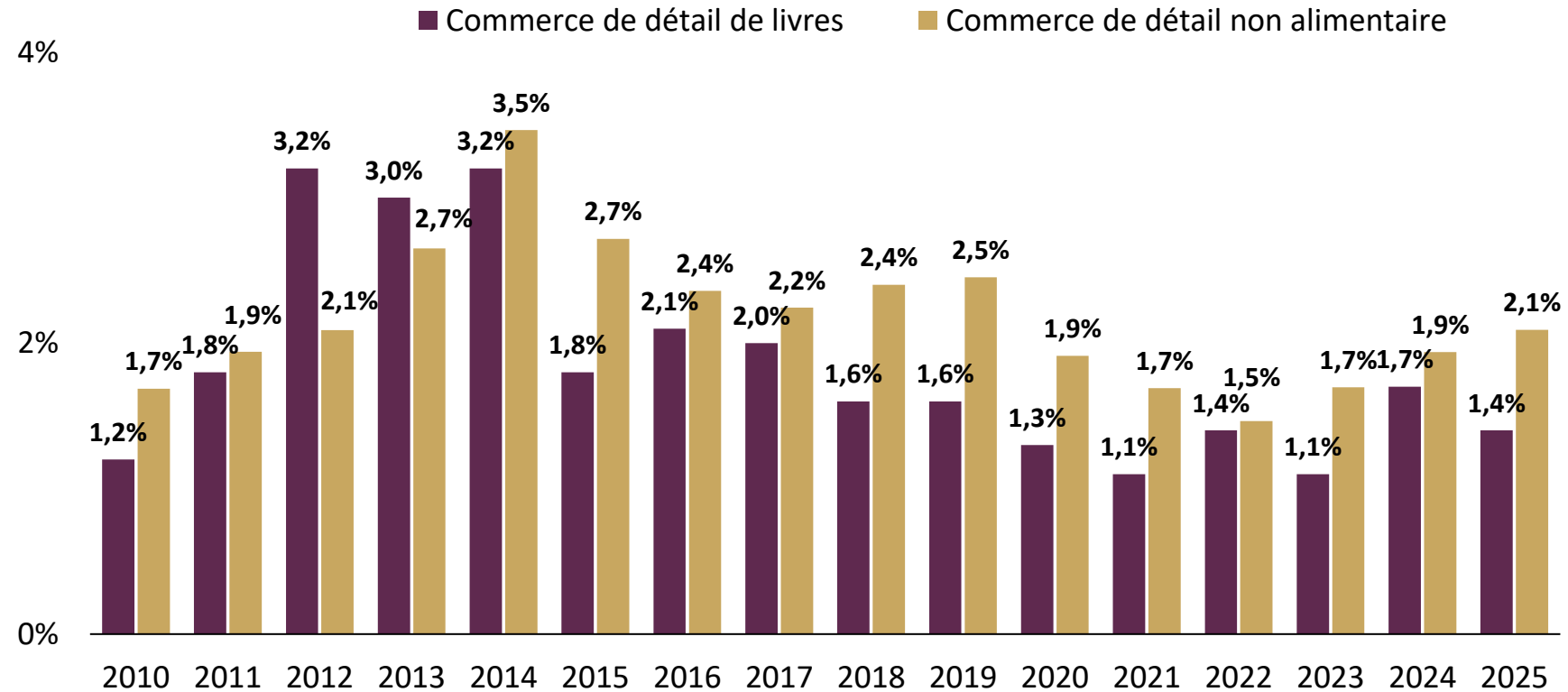


(*) NAF 47.61Z / Traitement Xerfi / Source : URSSAF

Un taux de défaillance qui reste globalement à bas niveau, une « anomalie » structurelle

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

Unité : % des variations annuelles

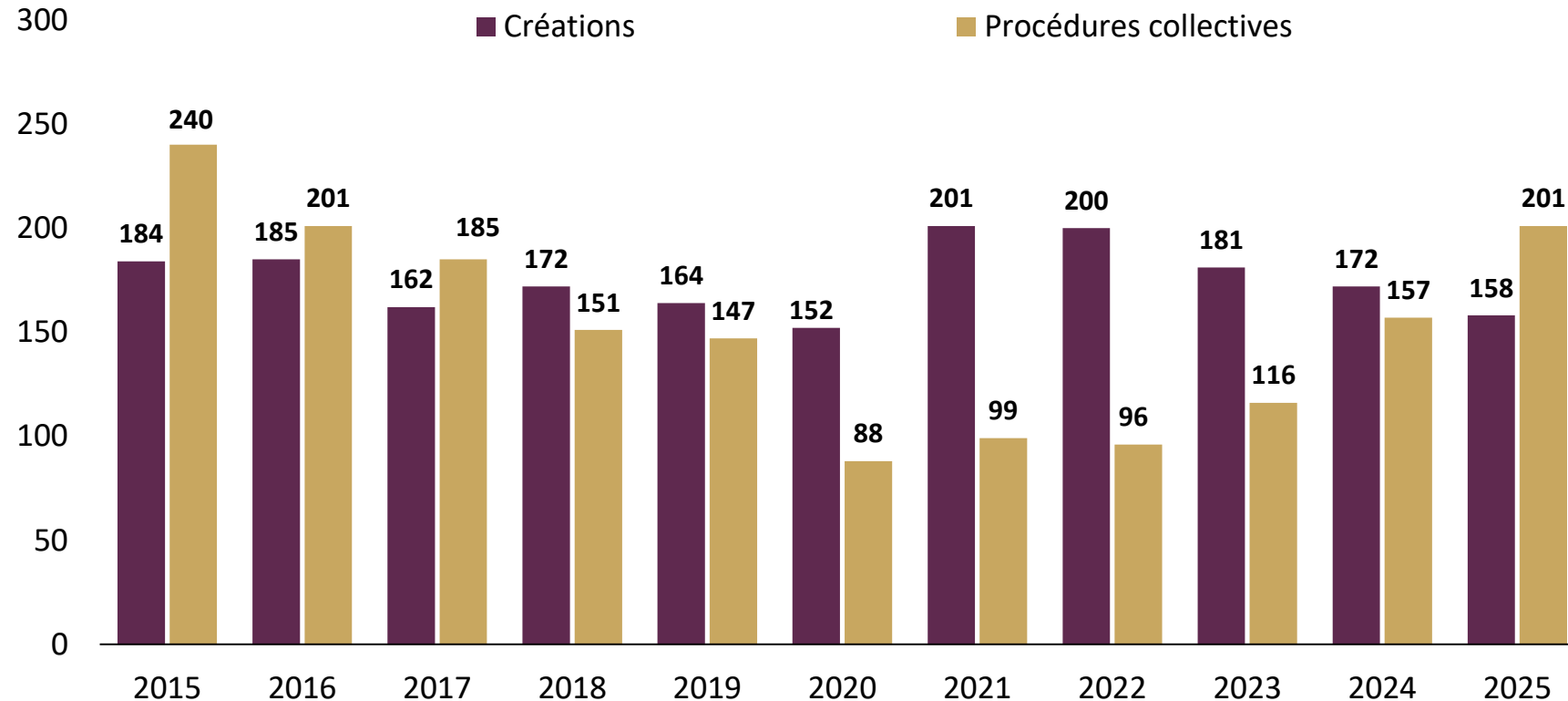


(*) NAF 47.61Z / Traitement Xerfi / Source : Xerfi, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Le tissu économique s'est nettement renouvelé sur la période récente

Créations d'établissements principaux et nombres de procédures collectives (*) dans le commerce de détail de livres

Unités : nombre d'établissements (créations) et nombre d'opérations (procédures collectives)

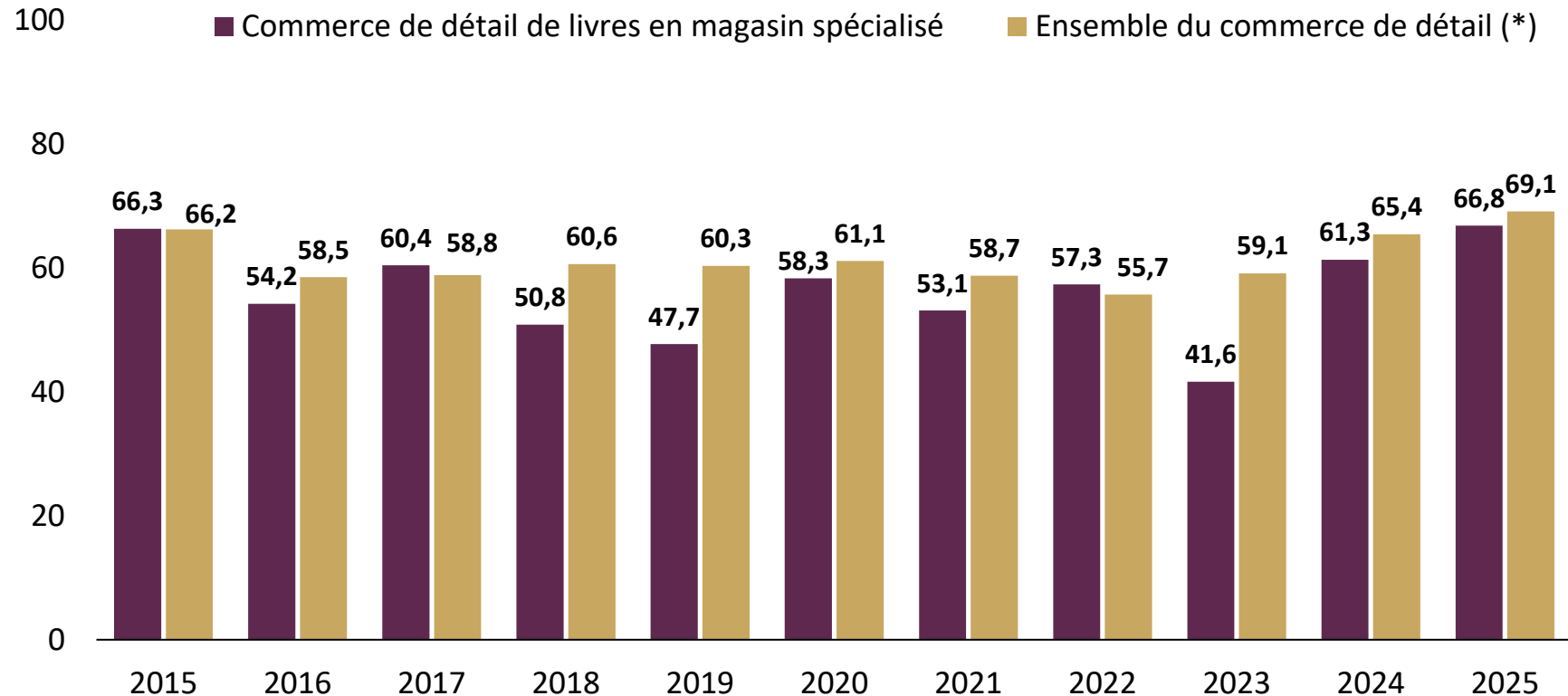


(*) Y compris sorties de procédures. Une entreprise peut être concernée par plusieurs opérations (sauvegarde, redressement ou liquidation judiciaire). / Traitement **Xerfi** / Source : **Xerfi**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Après une accalmie, un indicateur de risque qui remonte à nouveau pour la librairie, comme le commerce en général

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

Unité : note de risque annuel

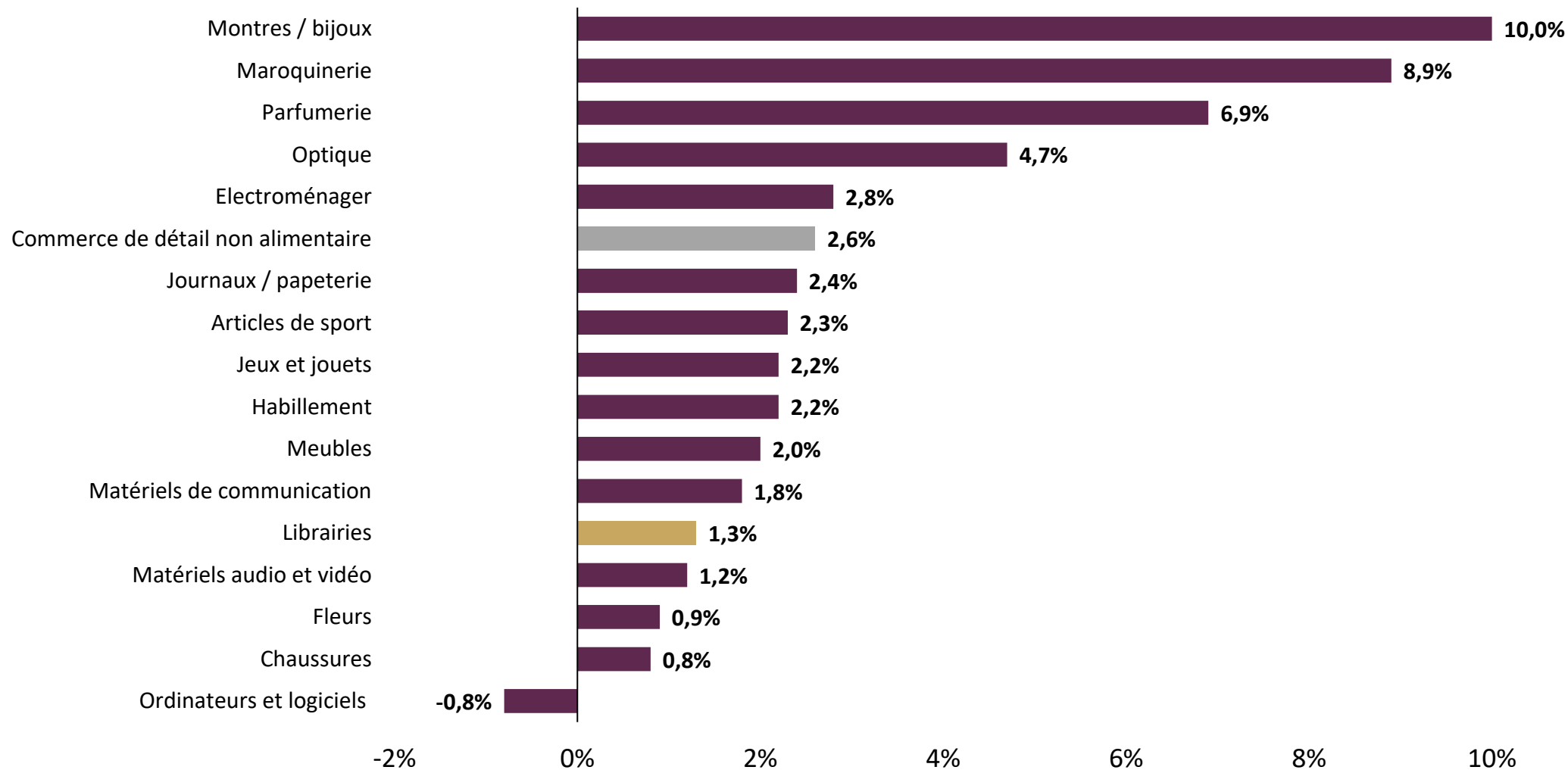


(*) Hors automobiles et motocycles / Traitement **Xerfi** / Source : **Xerfi**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

En termes de rentabilité, la librairie reste en queue de peloton au sein du commerce de détail

Comparaison des taux de résultat net dans le commerce de détail en 2024 (panels Xerfi) (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



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

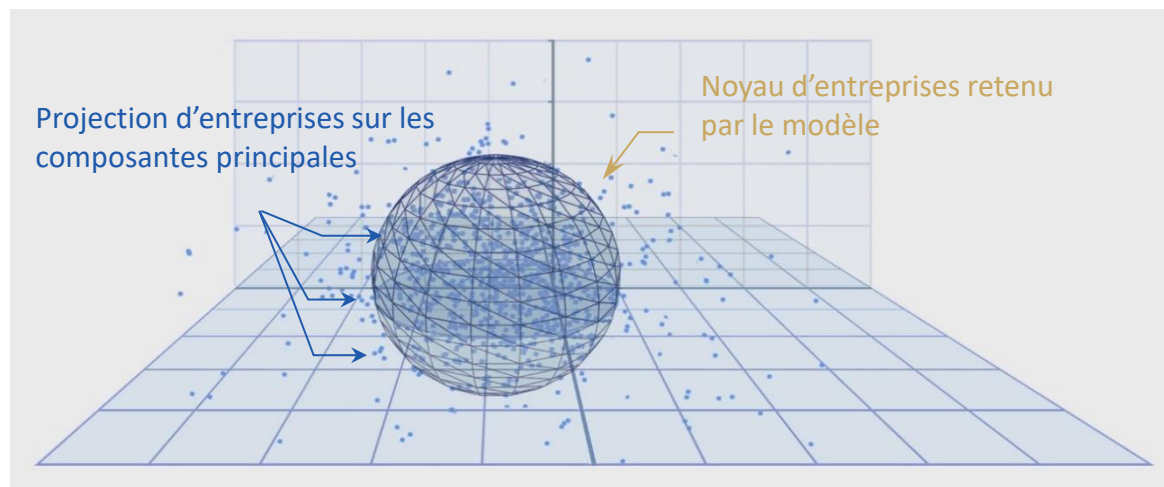
PARTIE 3

Des performances financières
à nouveau sous pression
après une période « Covid » atypique

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 représentativité améliorée grâce à l'élargissement du panel, dans le cadre d'un partenariat avec Atometrics

Caractéristiques des 3 panels d'entreprises (*)

Panels	Étude 2013 (logiciel Diane)	Étude 2019 (logiciel Diane)	Étude 2022 (logiciel Diane)	Étude 2024 (logiciel Diane)	Étude 2026 (logiciel Diane + Atometrics)
Petites entreprises (P)	87	40	35	37	836
Moyennes entreprises (M)	95	68	66	34	577
Grandes entreprises (G)	82	46	44	20	182

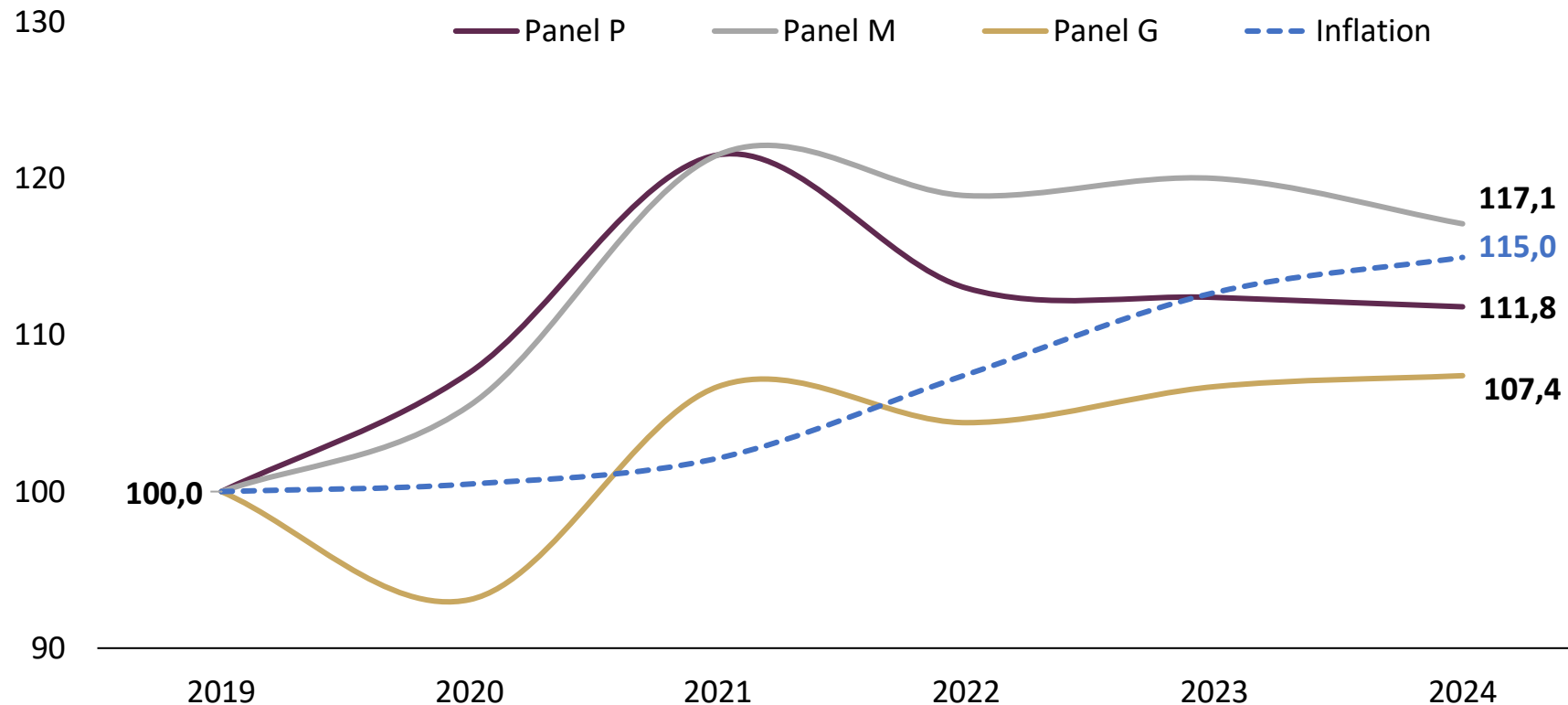
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Une situation plus difficile pour toutes les librairies depuis 2022, les librairies de taille intermédiaire s'en sortent relativement mieux

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

Unité : indice de valeur base 100 en 2019



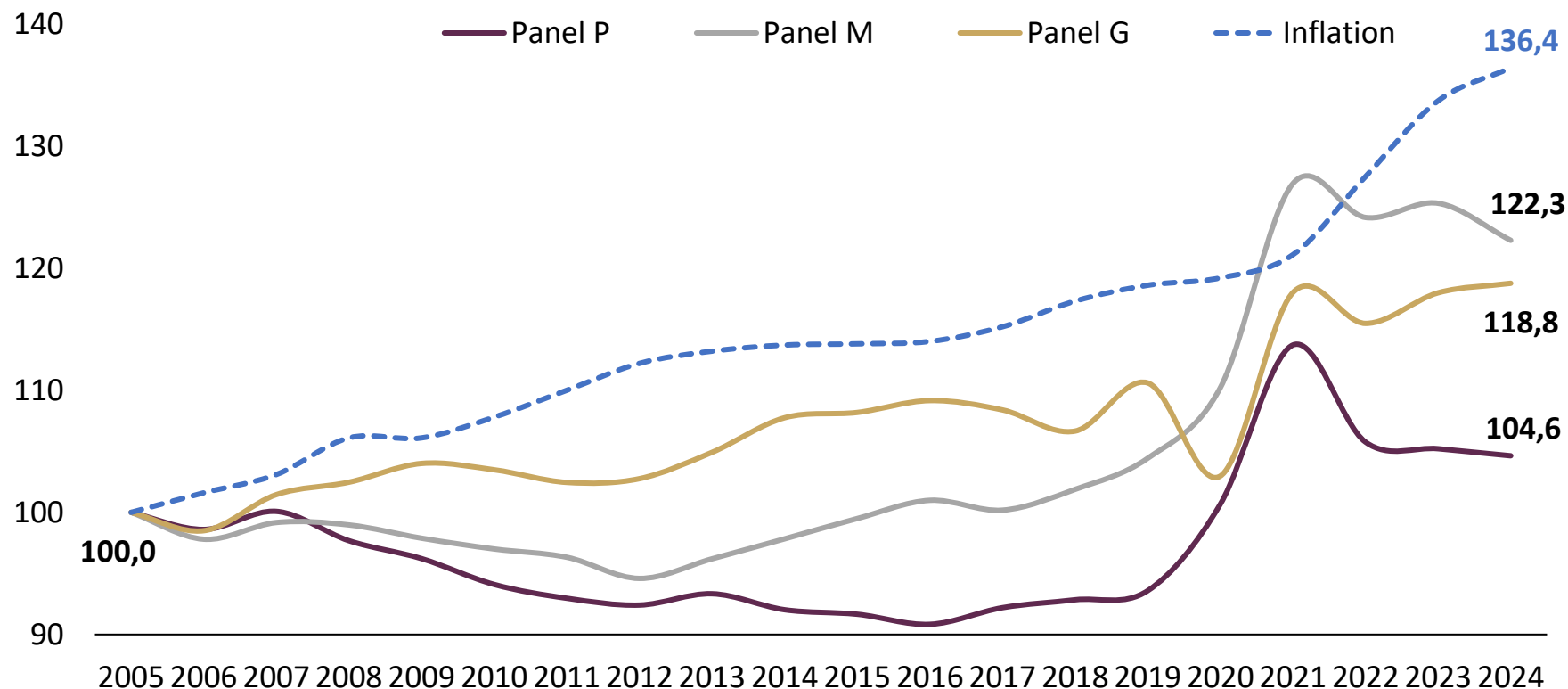
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Sur longue période, une croissance du CA nettement inférieure à l'inflation pour toutes les librairies, en particulier les petites

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

Unité : indice de valeur base 100 en 2005



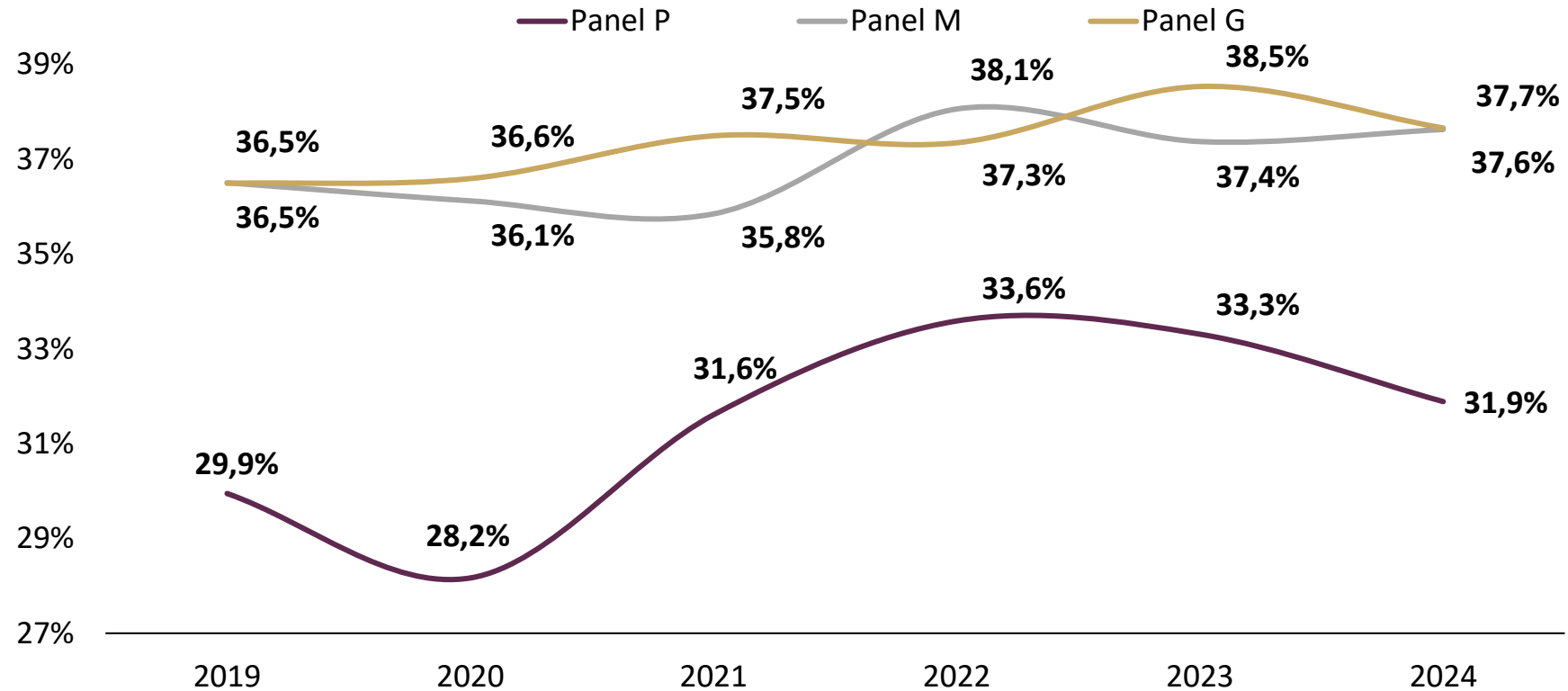
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Une relative stabilité de la marge commerciale, hormis pour les petites librairies, en difficulté ces dernières années

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

Unité : % du chiffre d'affaires



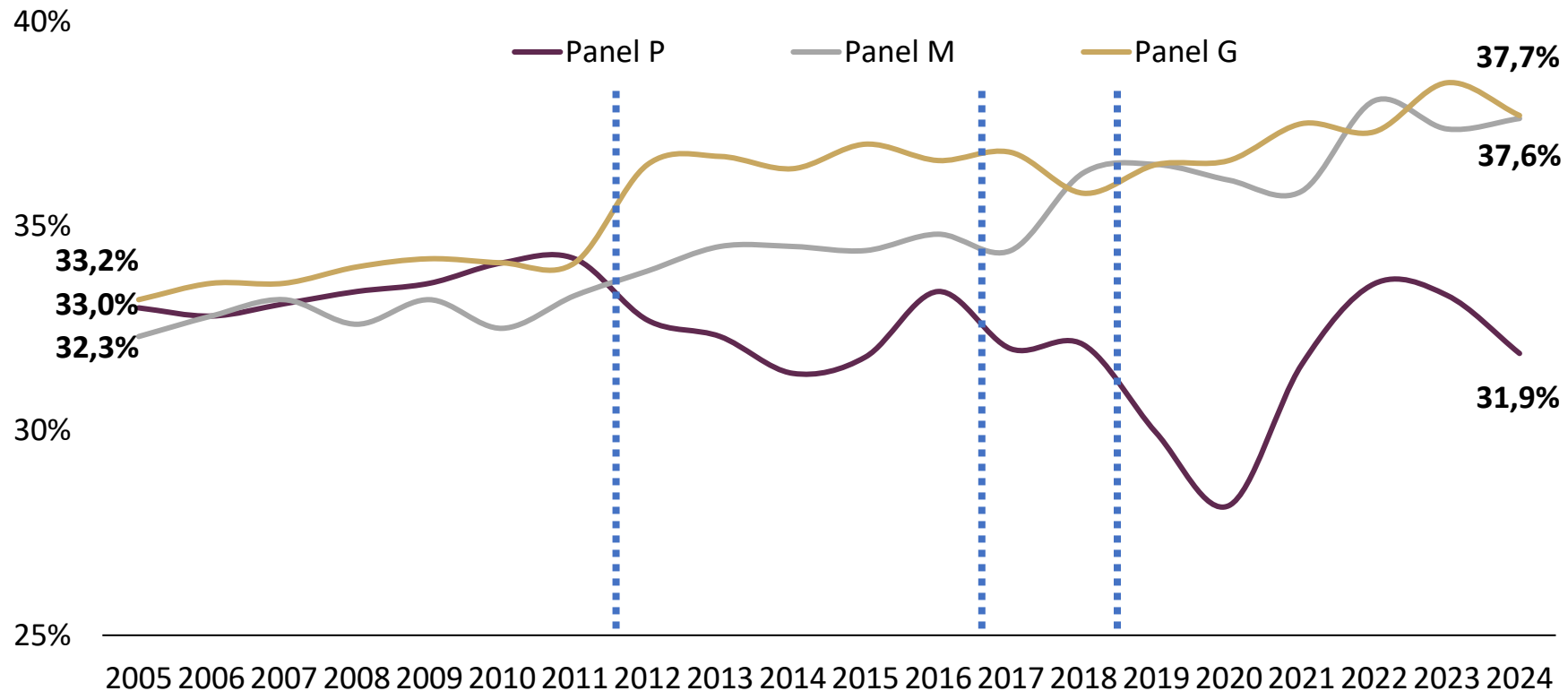
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un écart persistant entre petites librairies et librairies de plus grande taille, symbole en partie d'un rapport de forces défavorable

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

Unité : % du chiffre d'affaires



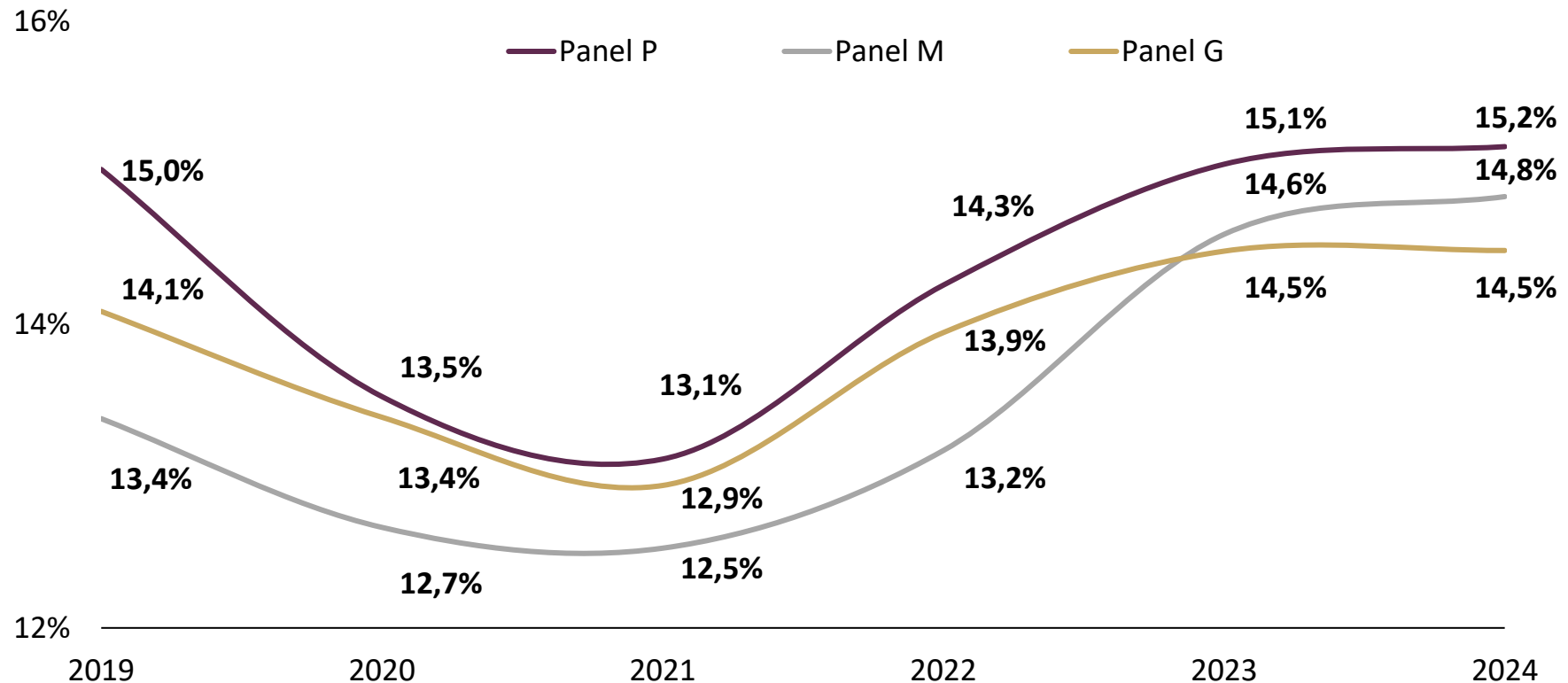
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Hausse des coûts et activité moins bien orientée : le poids des AACE s'alourdit nettement depuis 2022

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

Unité : % du chiffre d'affaires



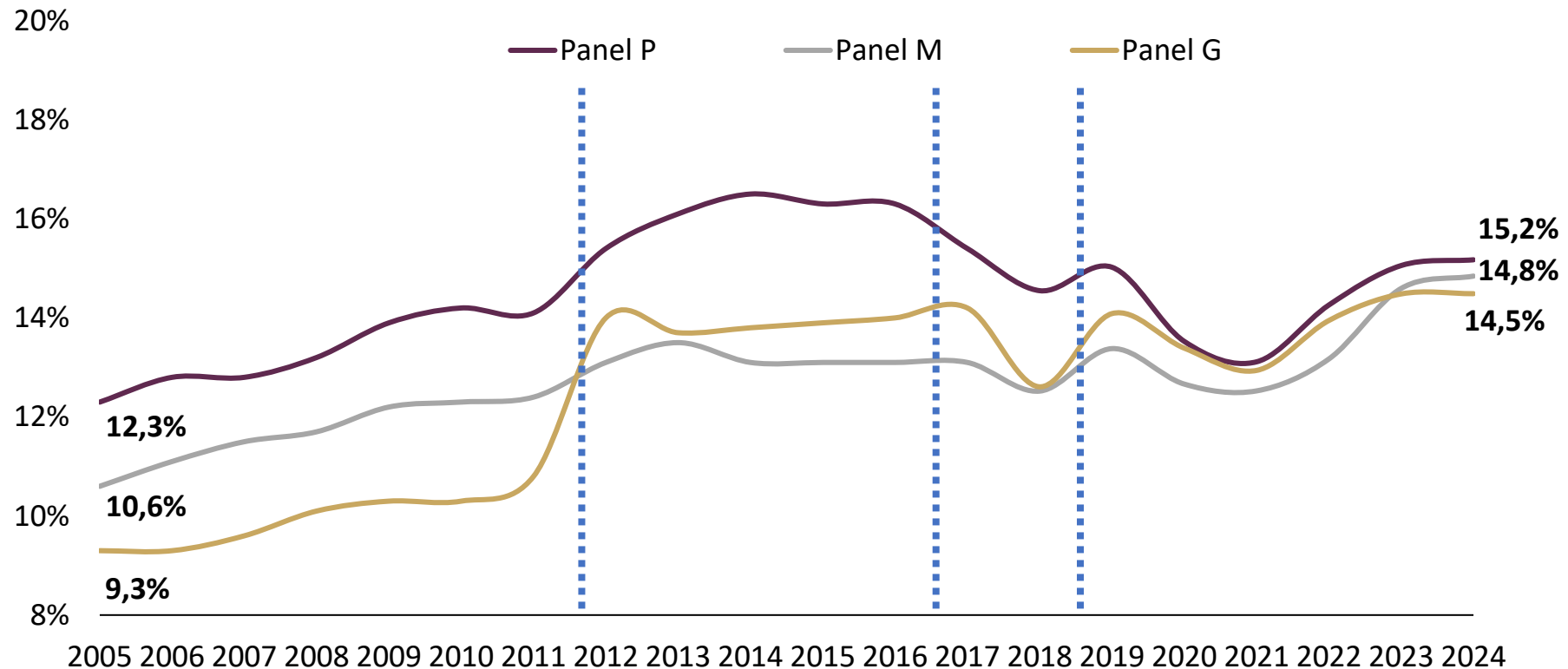
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un poids des AACE revenu à son plus haut niveau pour les librairies de grande et moyenne taille

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

Unité : % du chiffre d'affaires



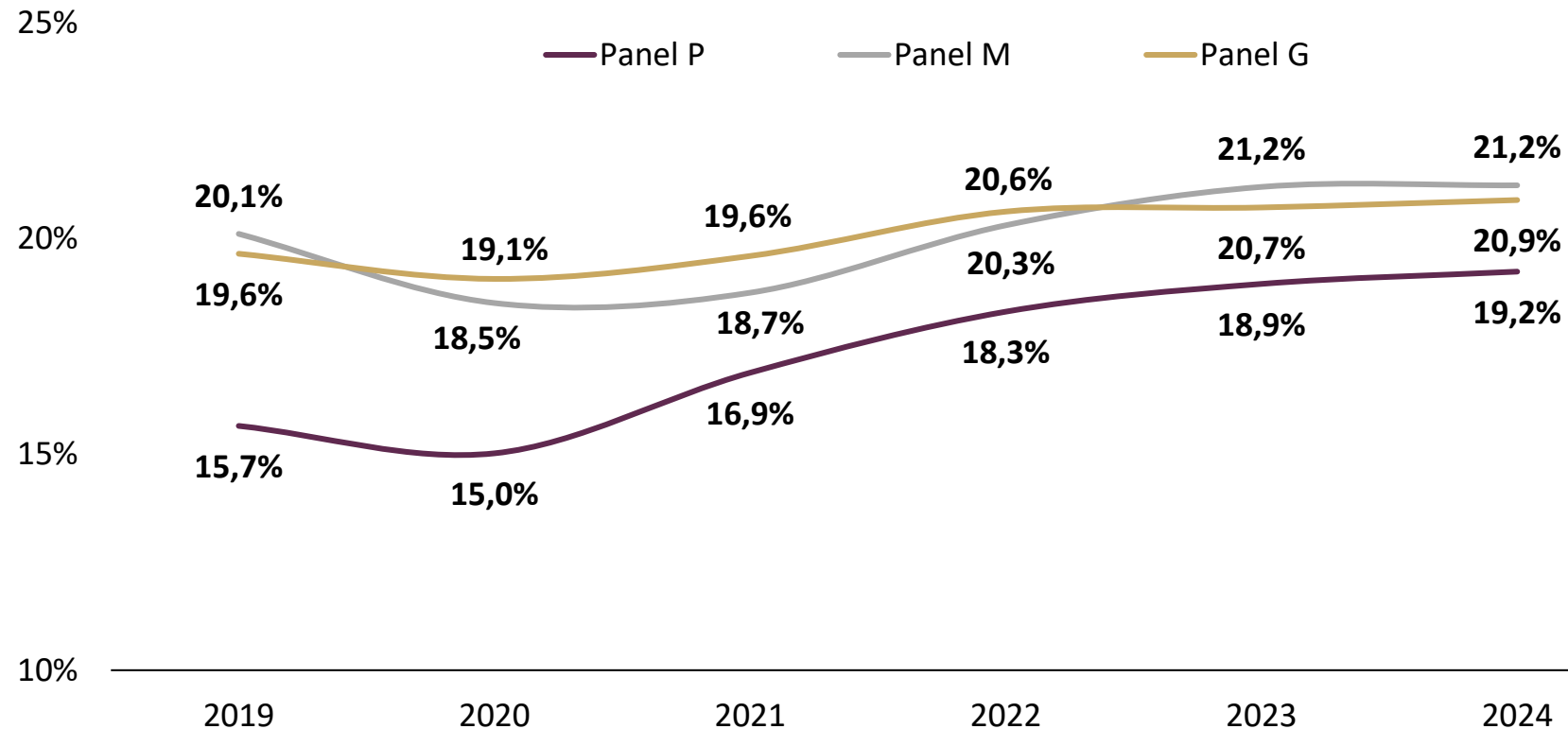
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

La masse salariale continue à augmenter chez les petites librairies...

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

Unité : % du chiffre d'affaires



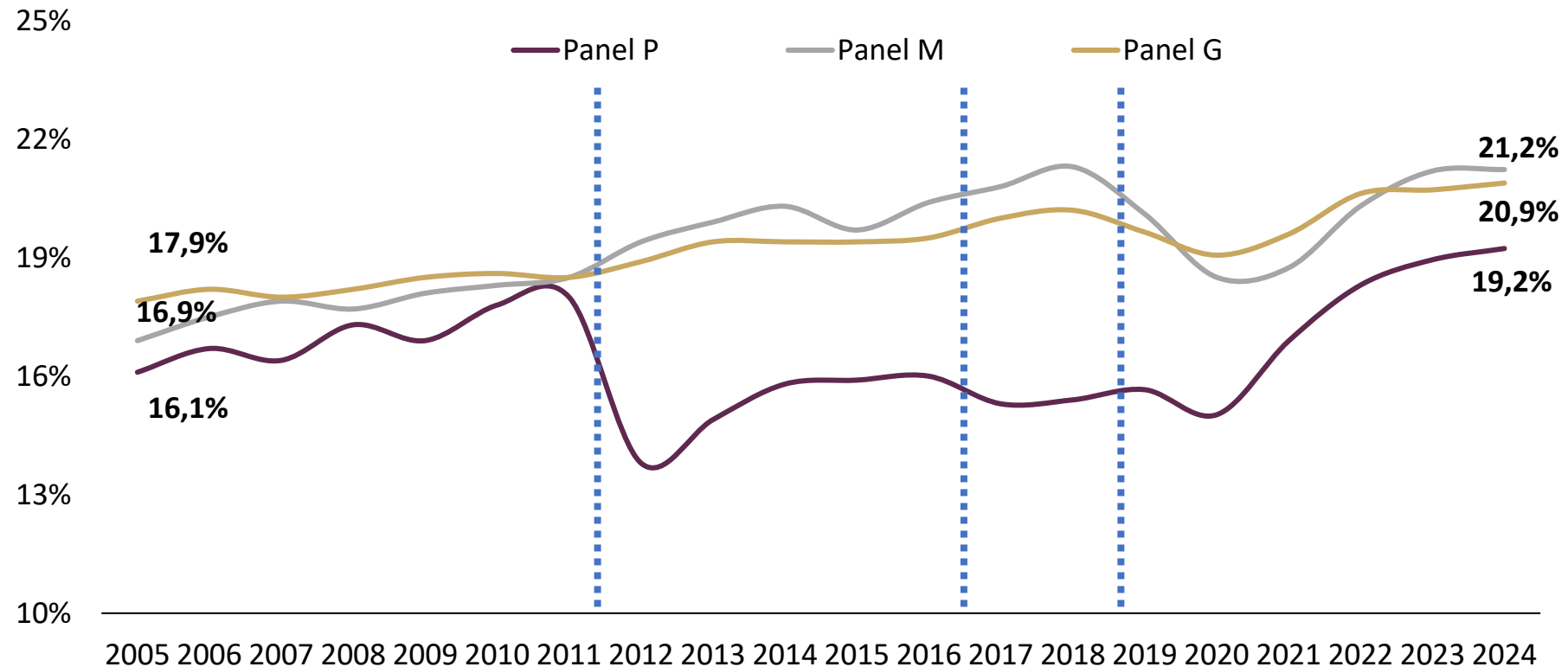
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

Traitement Xerfi / Source : Xerfi, 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



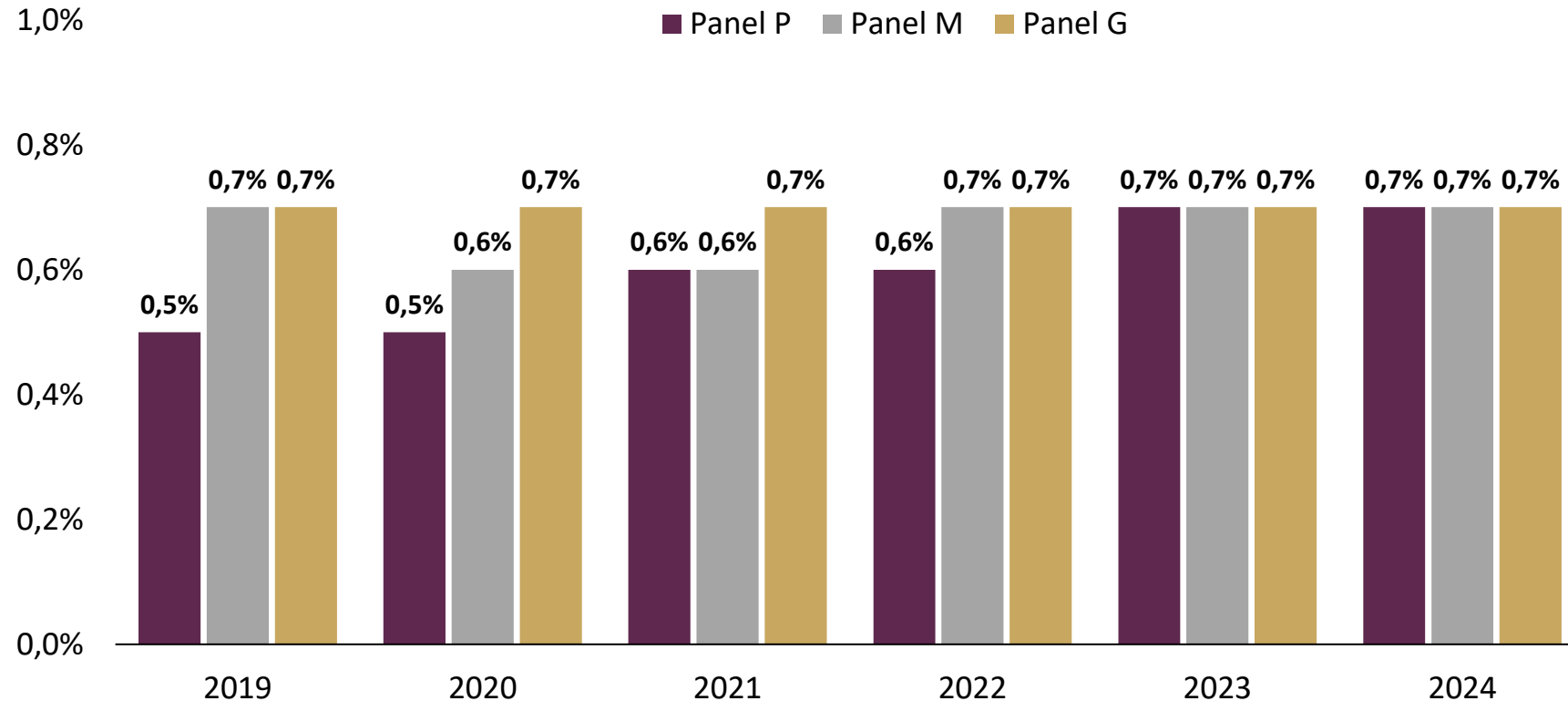
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un gonflement de la masse salariale non totalement compensé par le CICE, qui reste essentiel pour soutenir les performances

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

Unité : % du chiffre d'affaires

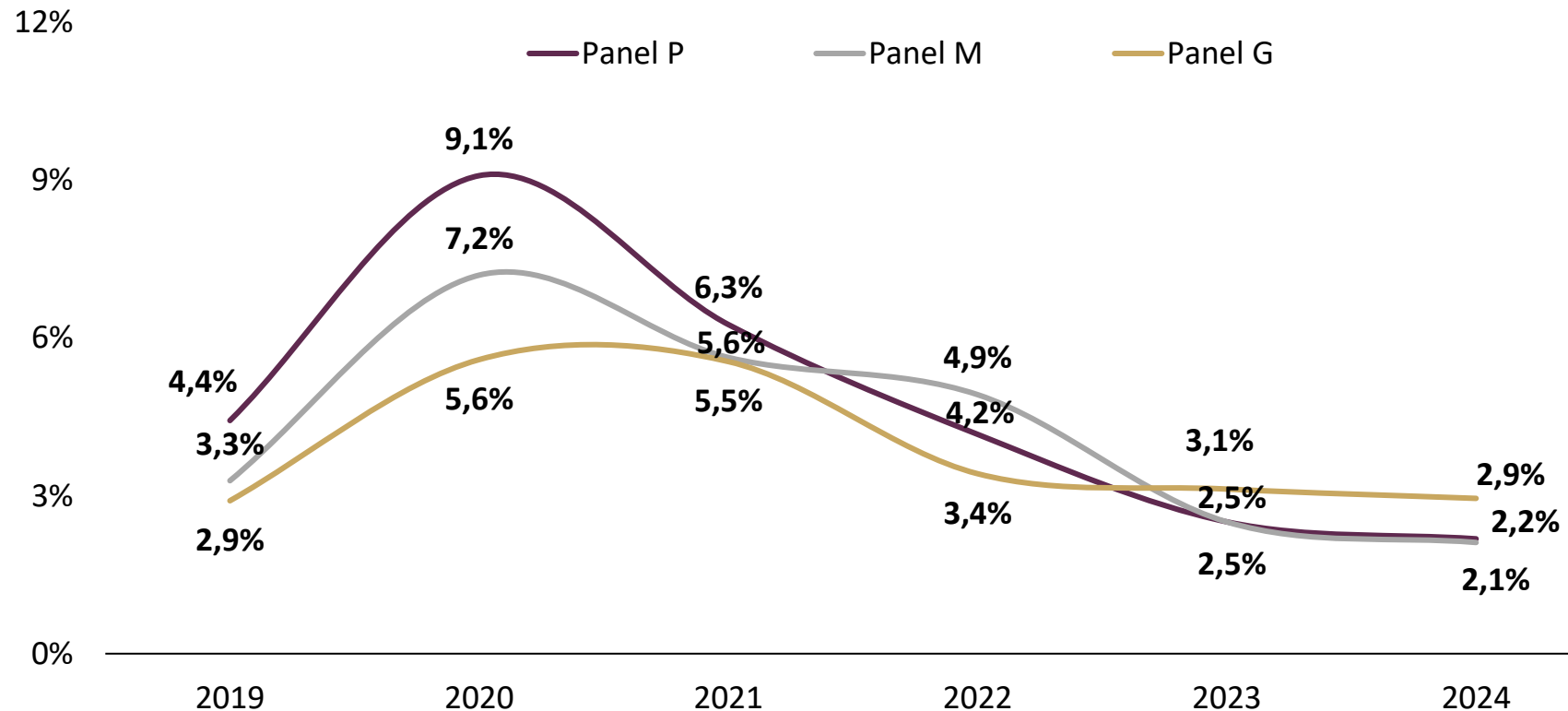


(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€
Traitement **Xerfi** / Source : **Xerfi**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Après une amélioration temporaire pendant la crise sanitaire, les performances d'exploitation se dégradent pour retomber à bas niveau

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

Unité : % du chiffre d'affaires



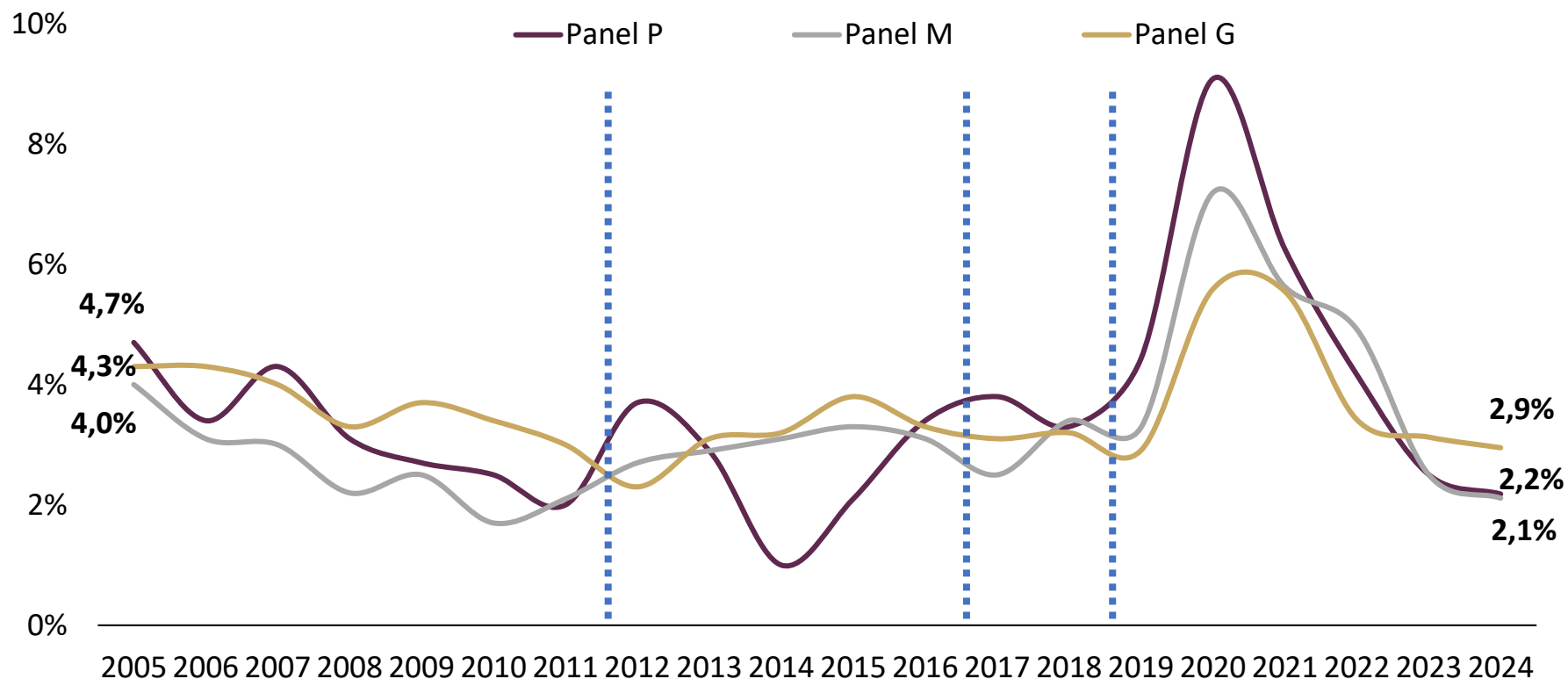
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un taux d'EBE qui retombe sous son niveau pré-Covid, avec une dégradation marquée pour les petites librairies

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

Unité : % du chiffre d'affaires



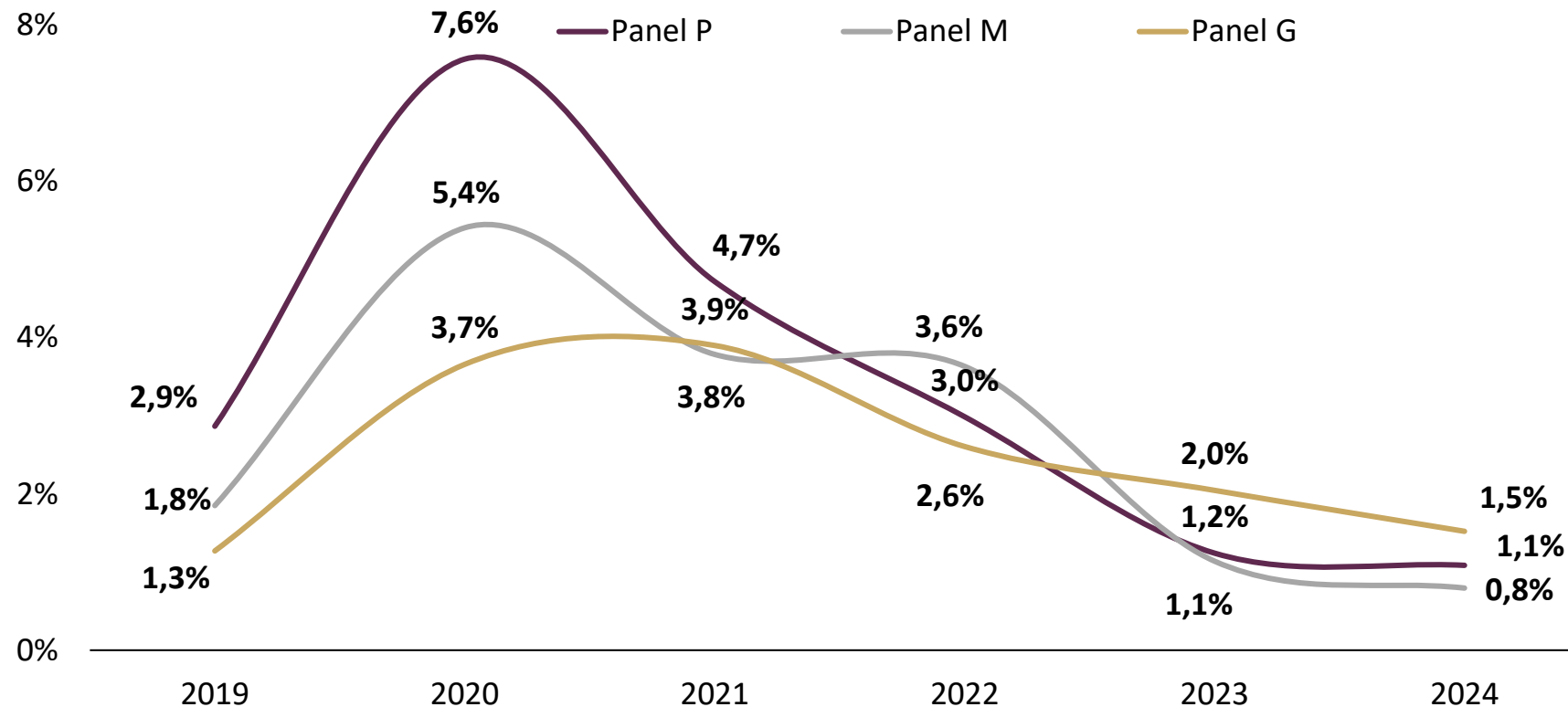
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Une fragilité financière importante, avec une rentabilité désormais très faible...

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

Unité : % du chiffre d'affaires



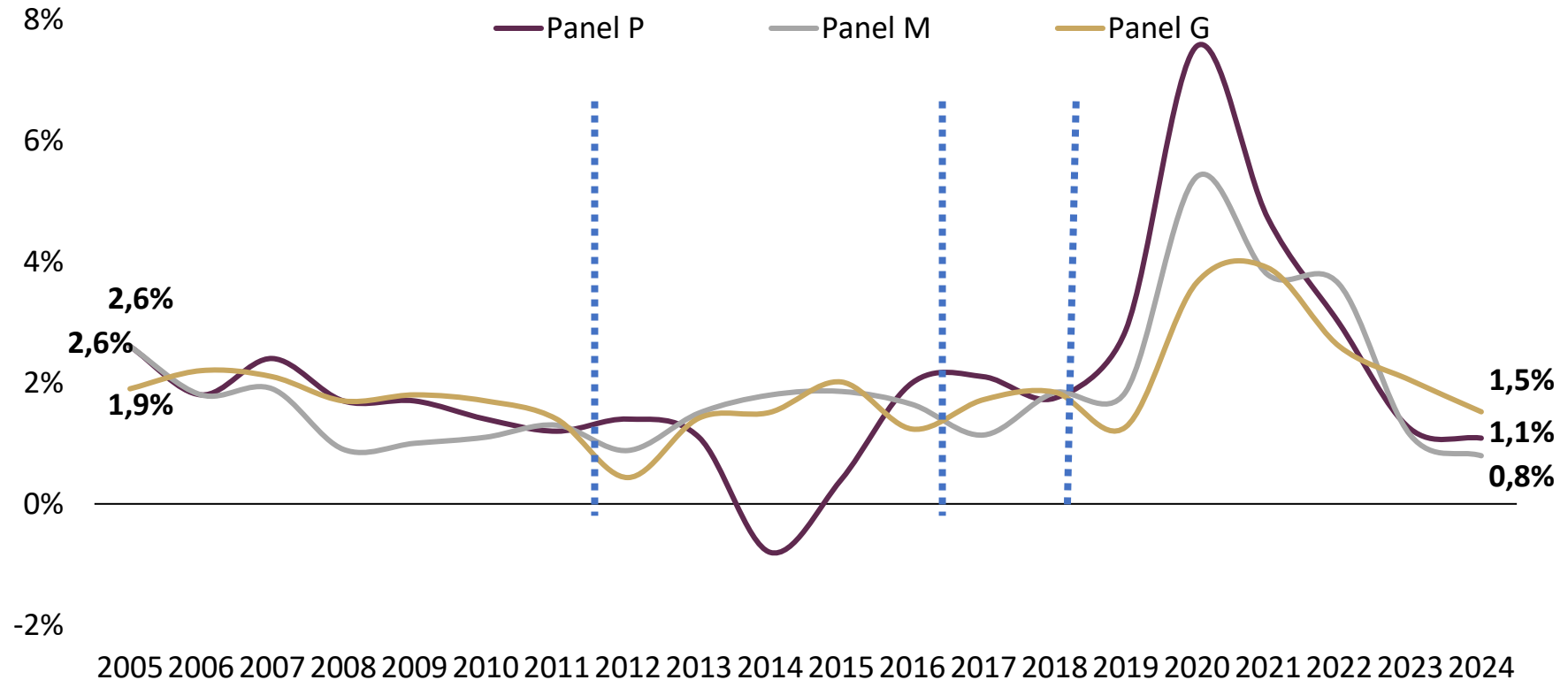
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

...également sur longue période

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

Unité : % du chiffre d'affaires



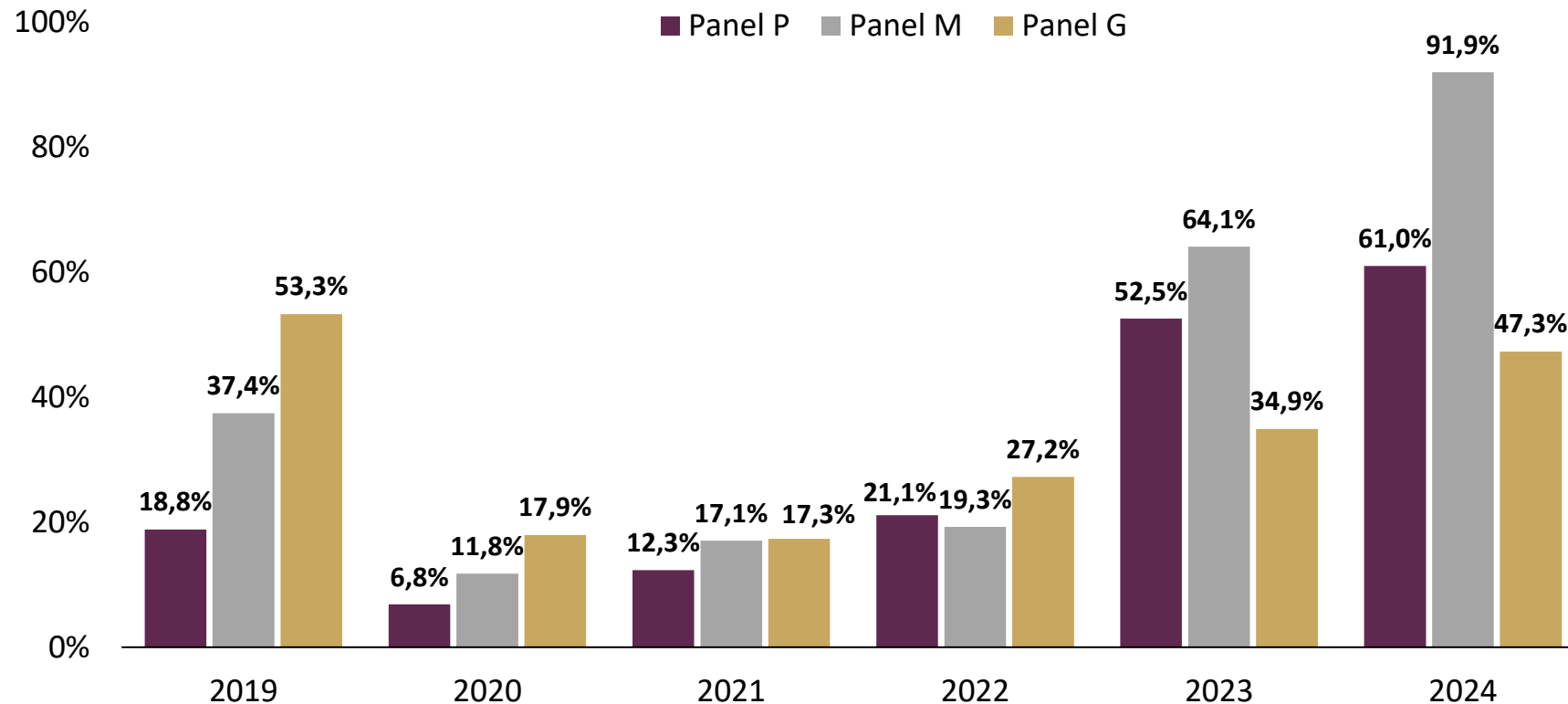
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

L'impact du CICE est absolument déterminant sur la rentabilité, en particulier pour les petites et surtout les moyennes librairies

Impact du CICE et des baisses de charges dans le résultat net des librairies (panels Xerfi) (*)

Unité : % du résultat net (y compris éléments exceptionnels)

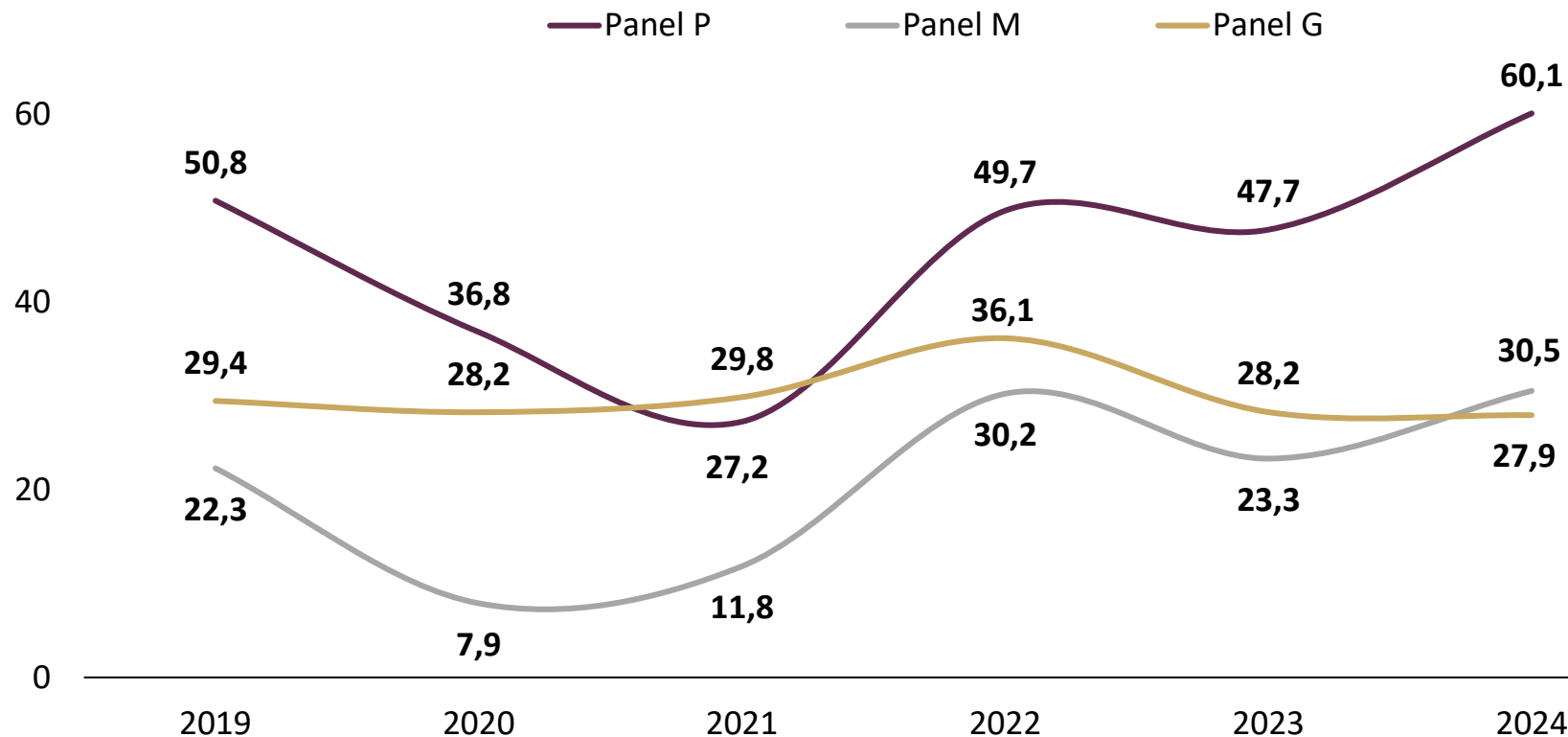


(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€
Traitement **Xerfi** / Source : **Xerfi**, d'après Greffes des Tribunaux de Commerce

Une progression du BFR pour les librairies de petite et moyenne taille, tandis que les grandes librairies sont parvenues à le réduire

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

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



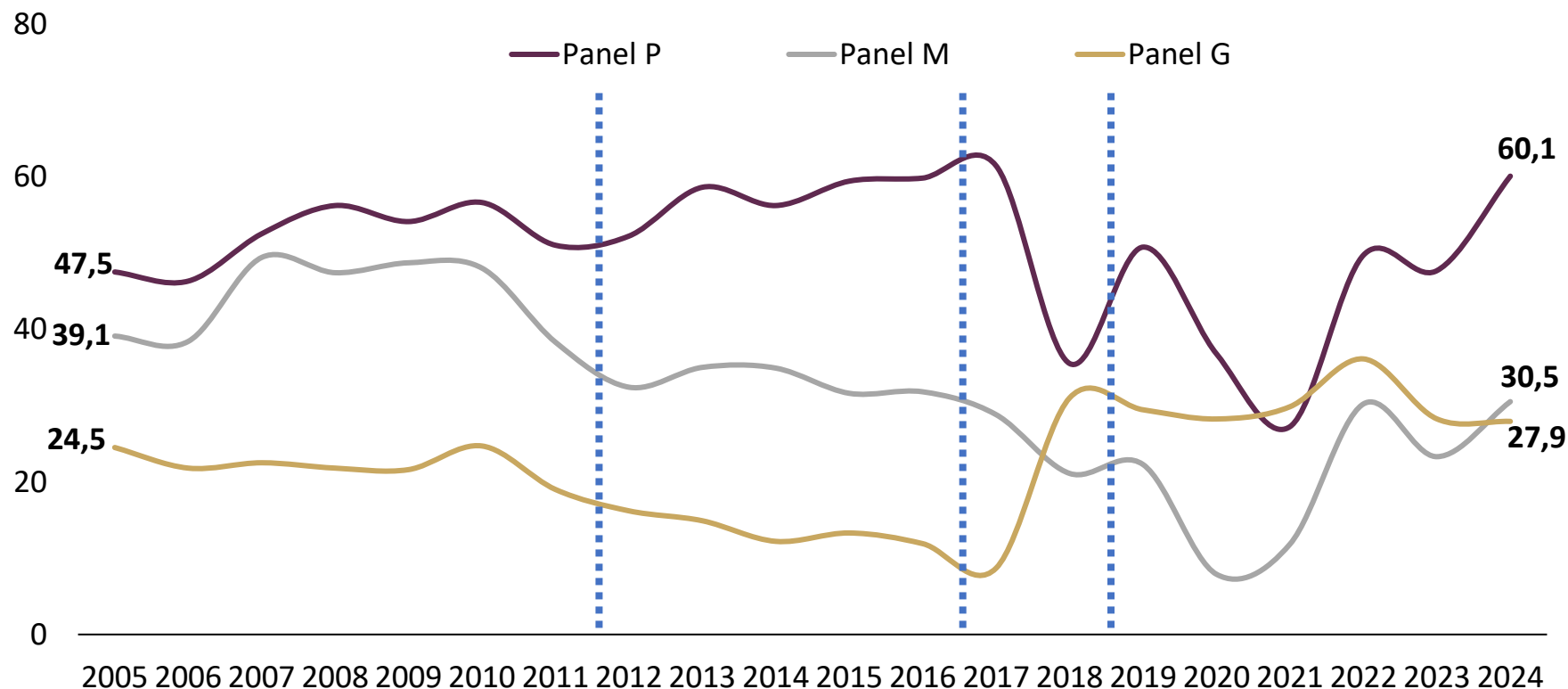
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Des fluctuations importantes du BFR sur la période récente, qui s'est réduit seulement pour les librairies de taille intermédiaire

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

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



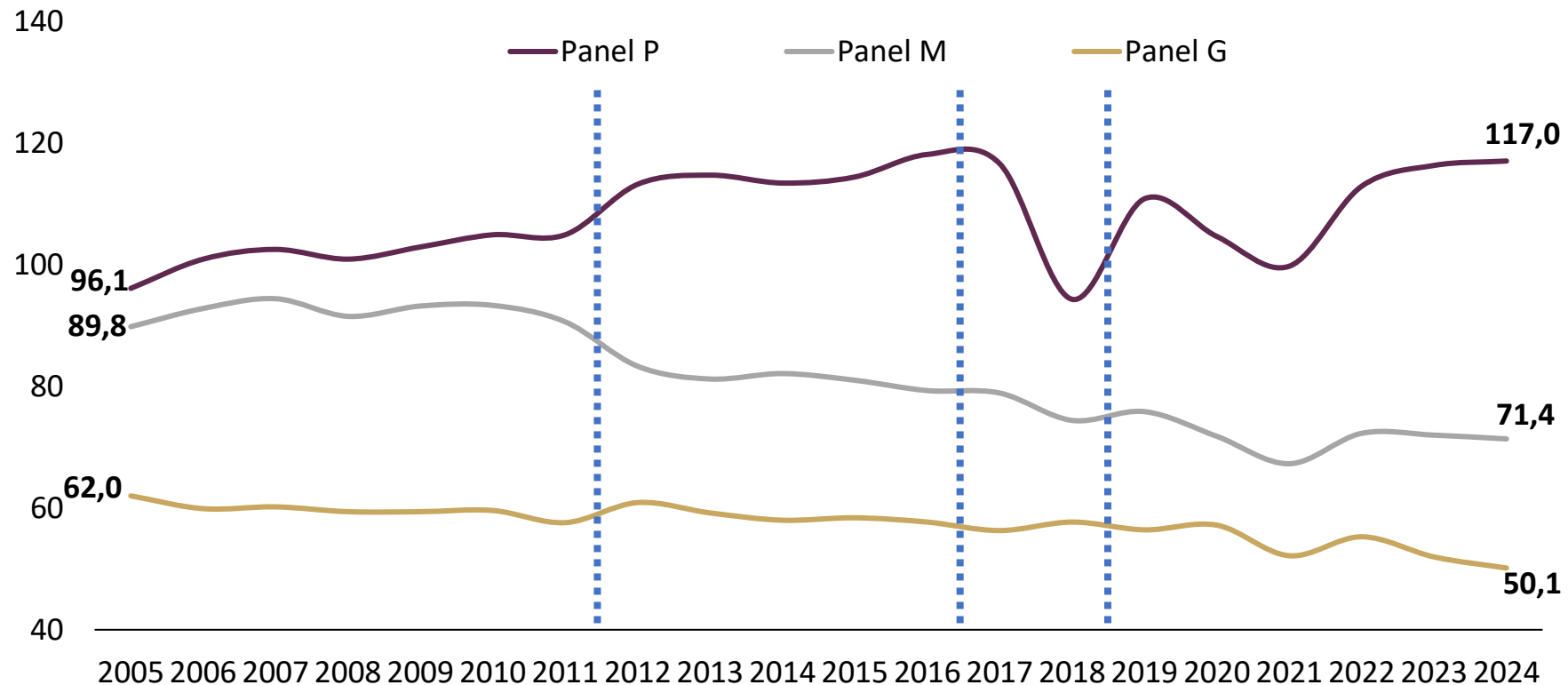
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Un poids des stocks très important pour les petites librairies, alors que les structures plus grandes sont parvenues à les rationaliser

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

Unité : nombre de jours de chiffre d'affaires



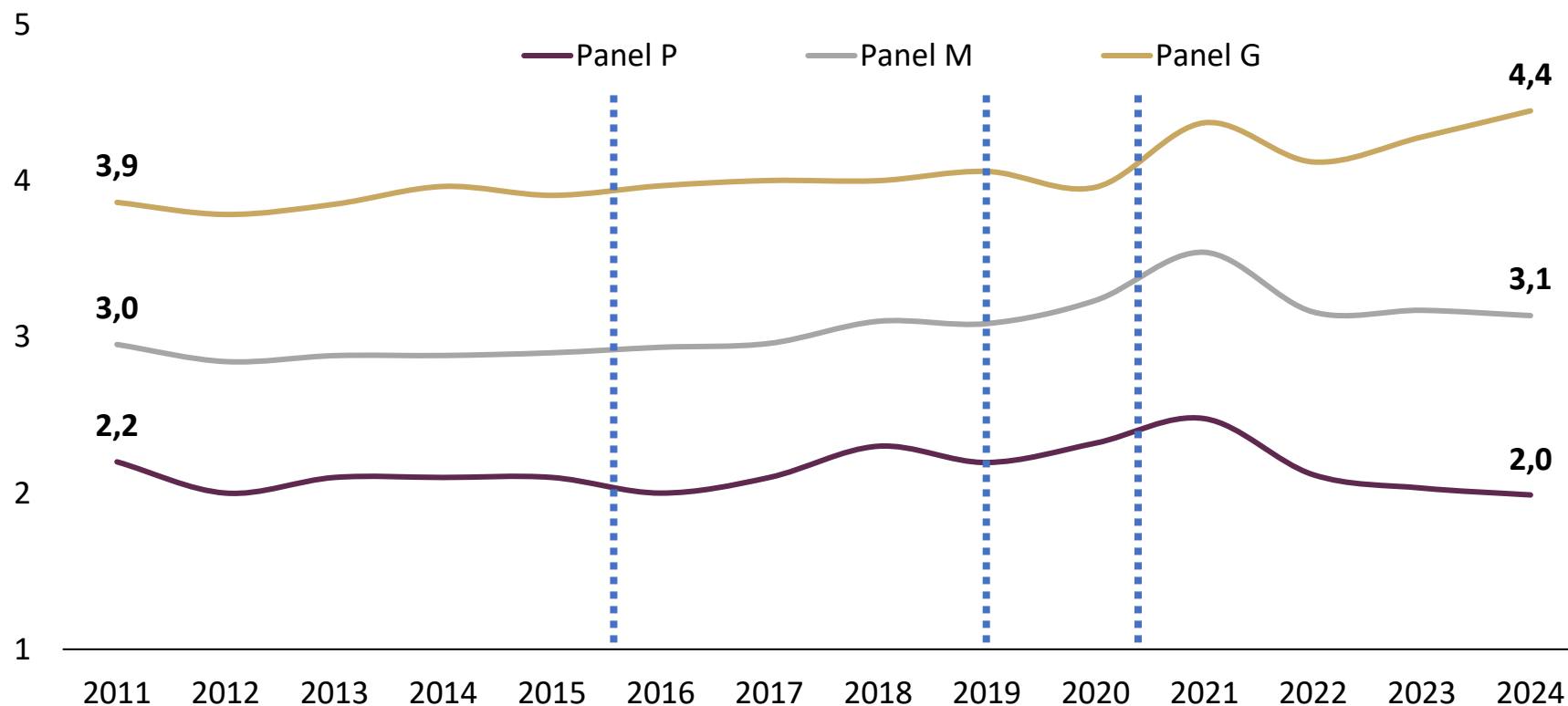
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Les grandes et moyennes librairies accélèrent la rotation des stocks, des marges de manœuvre dont ne disposent pas les petites structures

Évolution du coefficient de rotation des stocks des librairies sur longue période (panels Xerfi) (*)

Unité : achats de marchandises / stocks



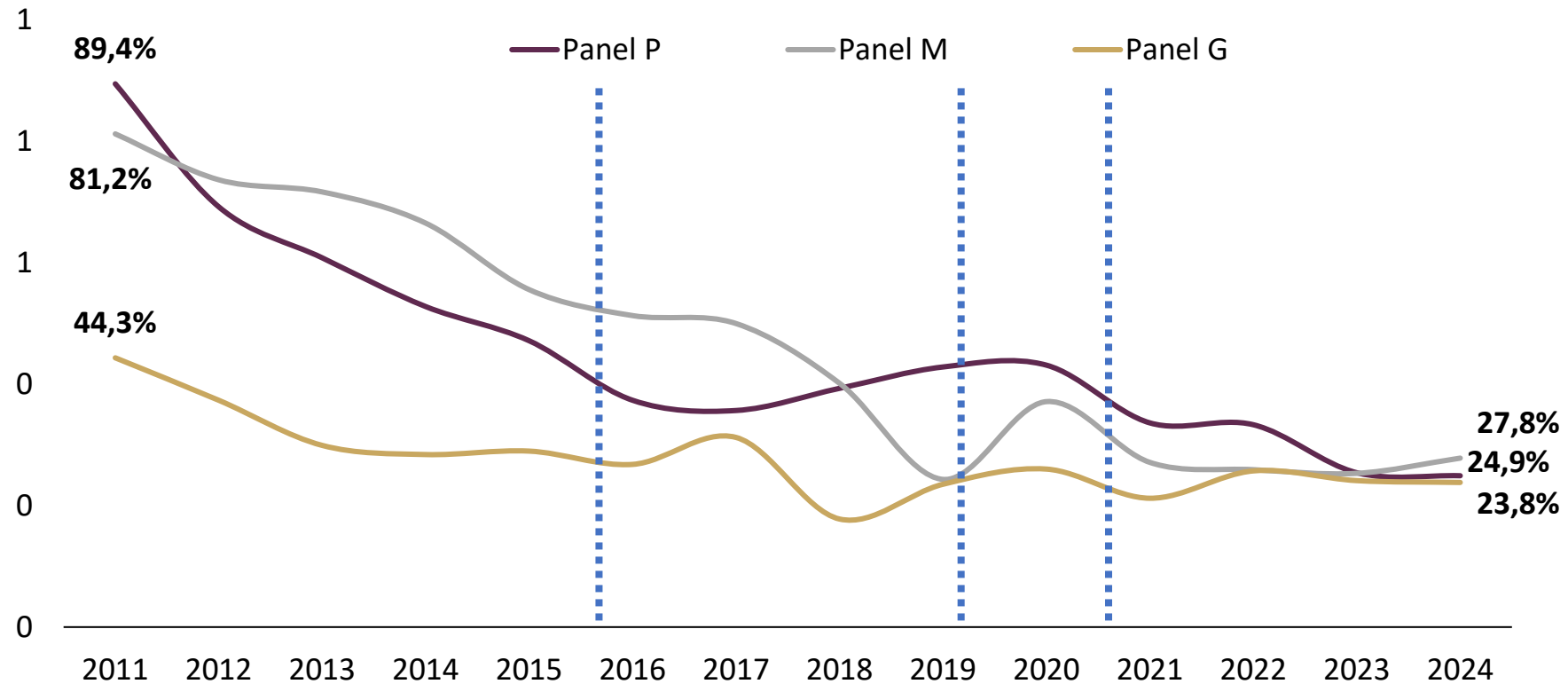
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Une volonté commune de se désendetter : un réflexe de prudence qui pèse sur la capacité à investir ?

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

Unité : dettes financières / fonds propres en %



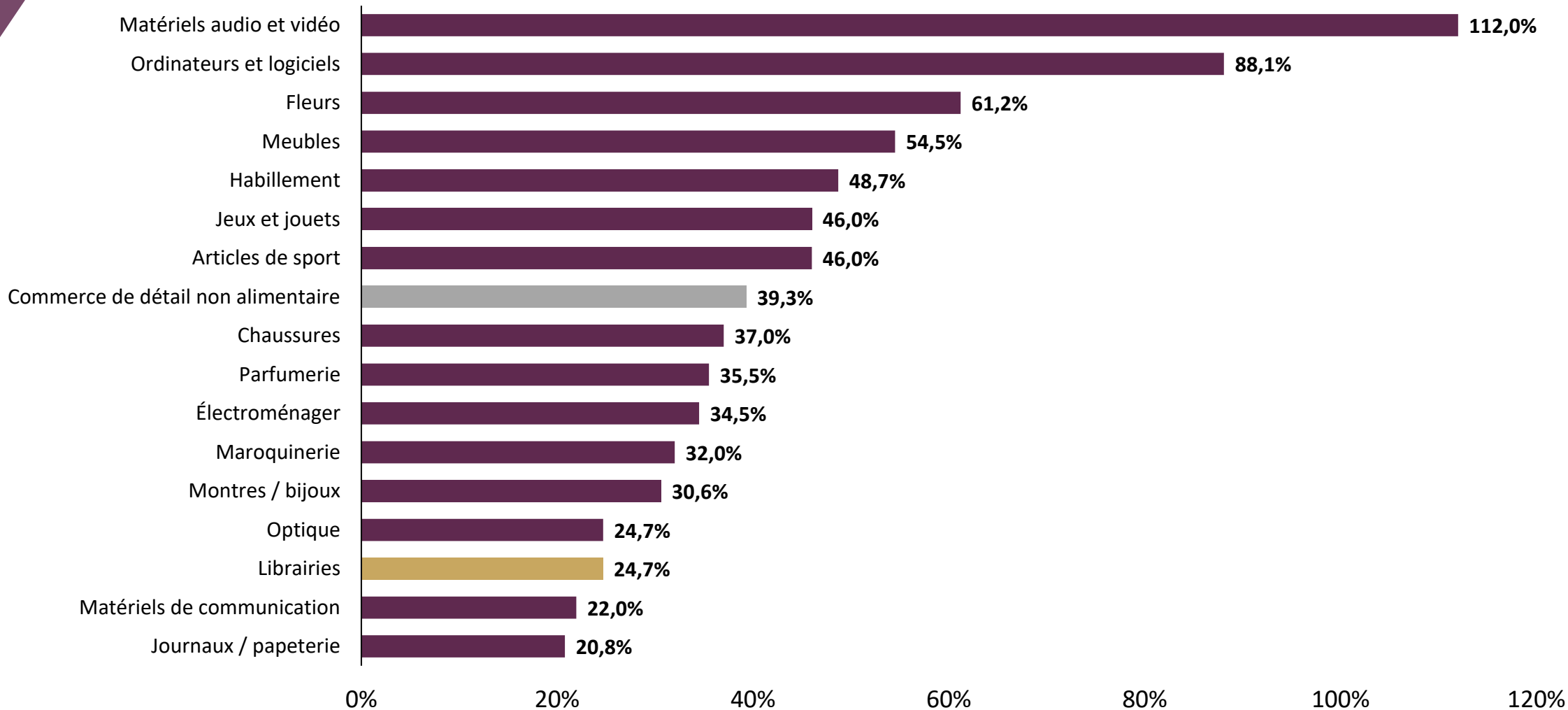
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Les librairies font partie des commerces les moins endettés

Comparaison des taux d'endettement dans le commerce de détail en 2024 (panels Xerfi)

Unité : dettes financières / fonds propres en %



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

PARTIE 4

Quels scénarios à horizon 2027 ?

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 2025 (*)

Panel	Panel P	Panel M	Panel G
Achats de MP	65,3%	63,7%	62,6%
Frais de personnel	18,6%	20,5%	20,2%
<i>dont salaires</i>	<i>15,3%</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,6%</i>
<i>dont charges sociales</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,4%</i>	<i>3,5%</i>
AACE	15,2%	14,8%	14,5%
<i>dont loyers</i>	<i>4,3%</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,8%</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>2,7%</i>	<i>2,9%</i>	<i>2,2%</i>
<i>dont frais de communication et d'événementiel, honoraires, etc.</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,2%</i>	<i>2,6%</i>
<i>dont autres (frais d'entretien et de maintenance, informatique, fournitures, etc.)</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,3%</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** / Source : **Xerfi**, d'après liasses fiscales des opérateurs

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

Principales hypothèses et prévisions retenues dans notre analyse (*)

Panels	2025e	2026p	2027p
Chiffre d'affaires	+1,3% (P), +1,5% (M), +0,2% (G)	?	?
Achats de MP	=	?	?
Frais de personnel (SMIC)	+1,6%	+2,6%	+1,6%
AACE			
<i>dont loyers (ILC)</i>	0,0%	+1,1%	+2,0%
<i>dont frais d'énergie (électricité)</i>	-11,9%	+1,0%	+1,1%
<i>dont frais de transport</i>	+2,5%	+1,8%	+2,0%
<i>dont frais de communication et d'événementiel, honoraires, etc. (SYNTEC)</i>	+1,9%	+2,5%	+2,8%
<i>dont autres (services)</i>	+2,3%	+2,2%	+2,0%

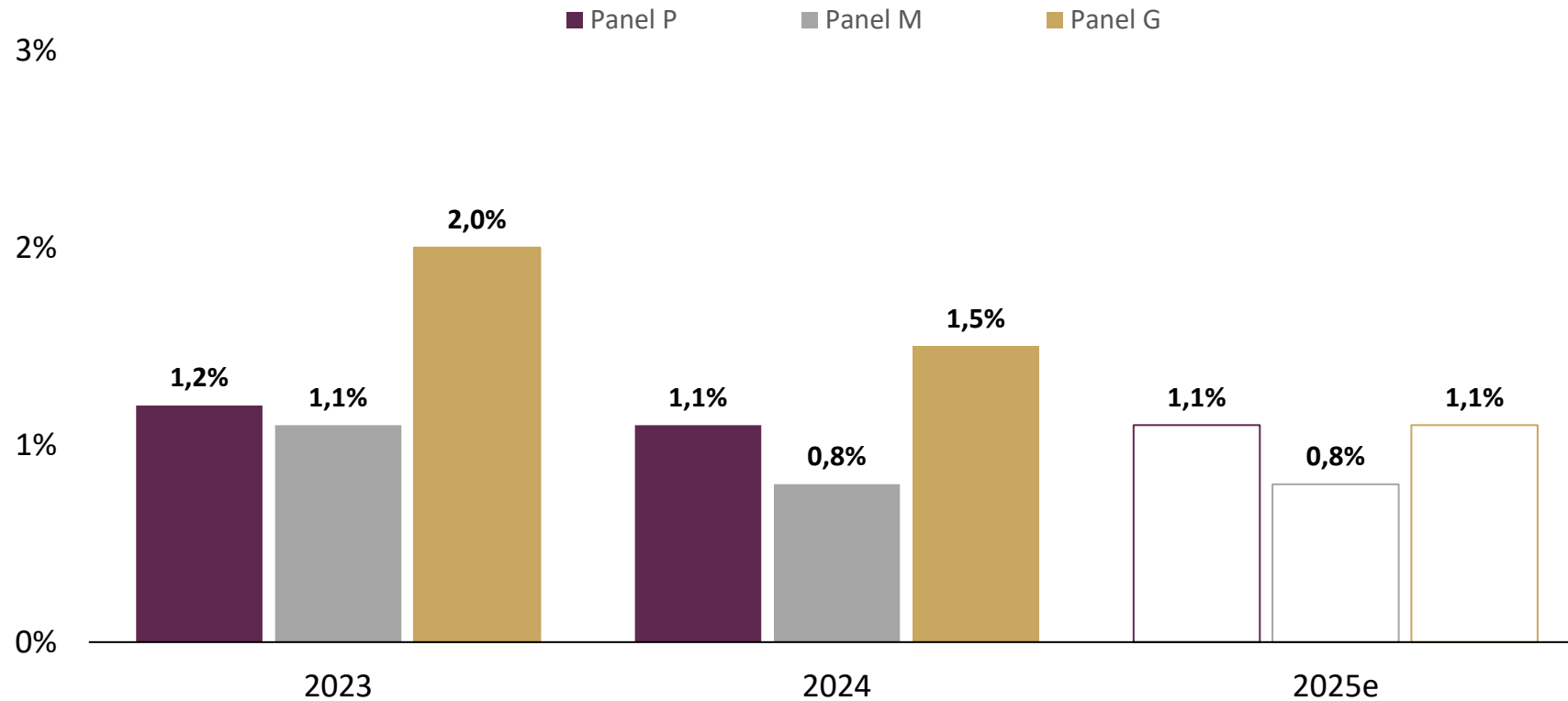
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Une rentabilité très faible en 2025 pour toutes les librairies, traduisant une fragilisation généralisée

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

Unité : % du chiffre d'affaires



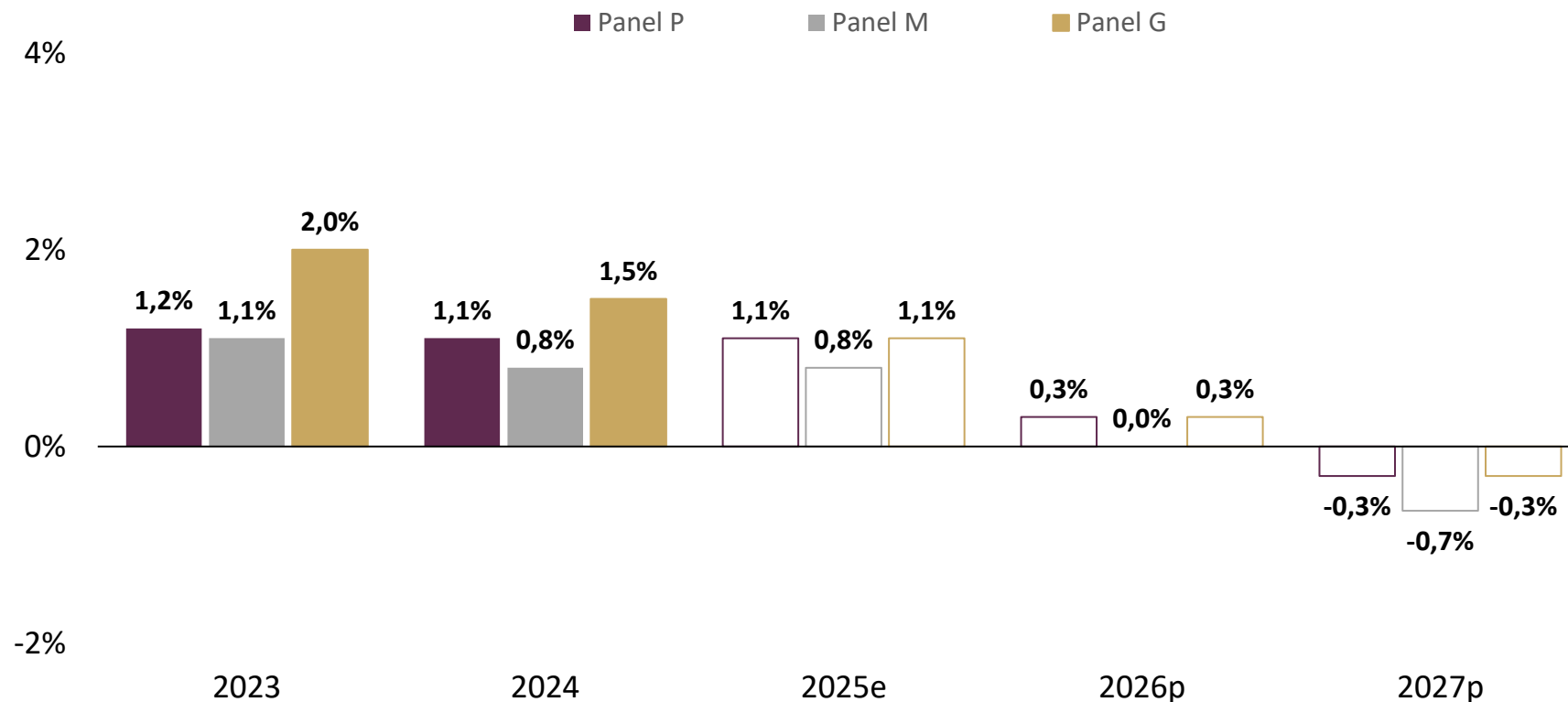
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

À horizon 2027, à chiffre d'affaires et marges constants, l'ensemble des librairies basculeraient dans le rouge

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels, dans un scénario de CA et de marge commerciale (en % du CA) stables à 2027 (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



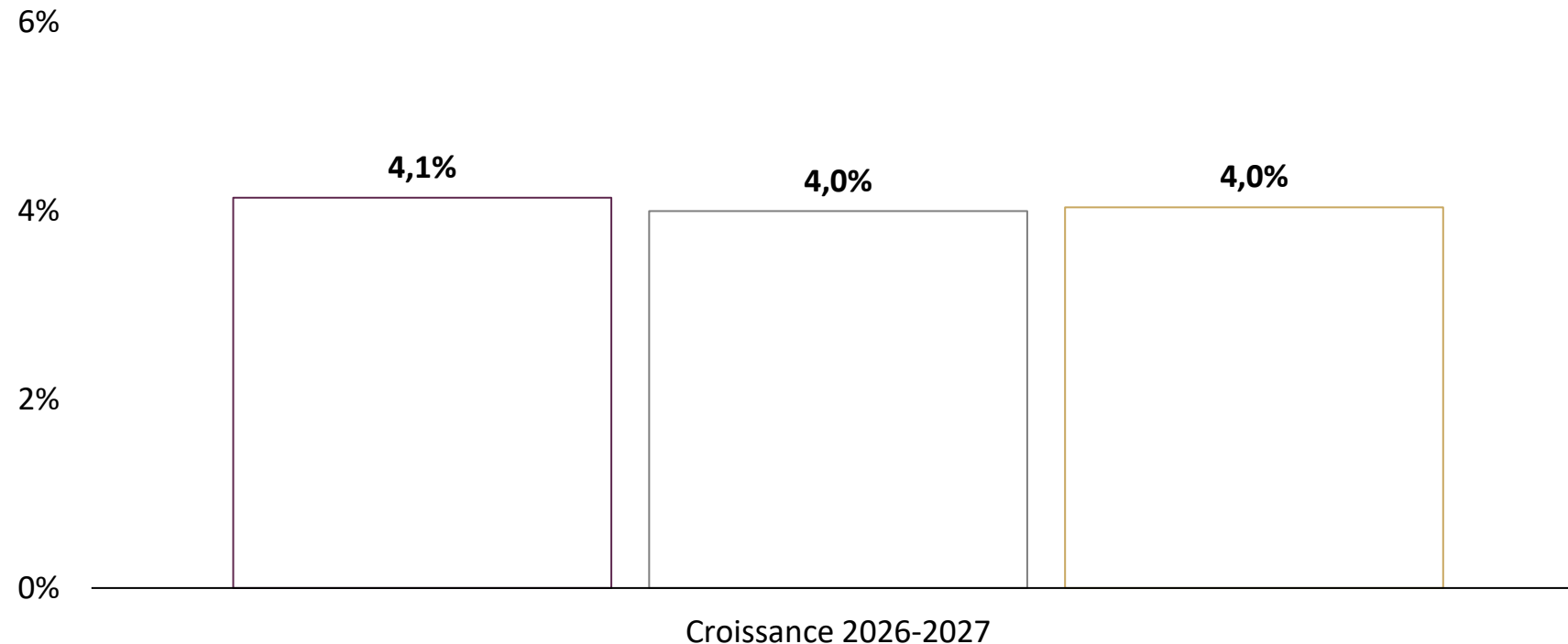
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Face à la hausse des charges, nous estimons à environ 4% la croissance à générer sur la période, pour toutes les librairies, pour conserver le niveau de rentabilité de 2025

Chiffre d'affaires à générer par les librairies sur la période 2026-2027 pour conserver un taux de résultat net équivalent à 2025 (*)

Unité : % du chiffre d'affaires



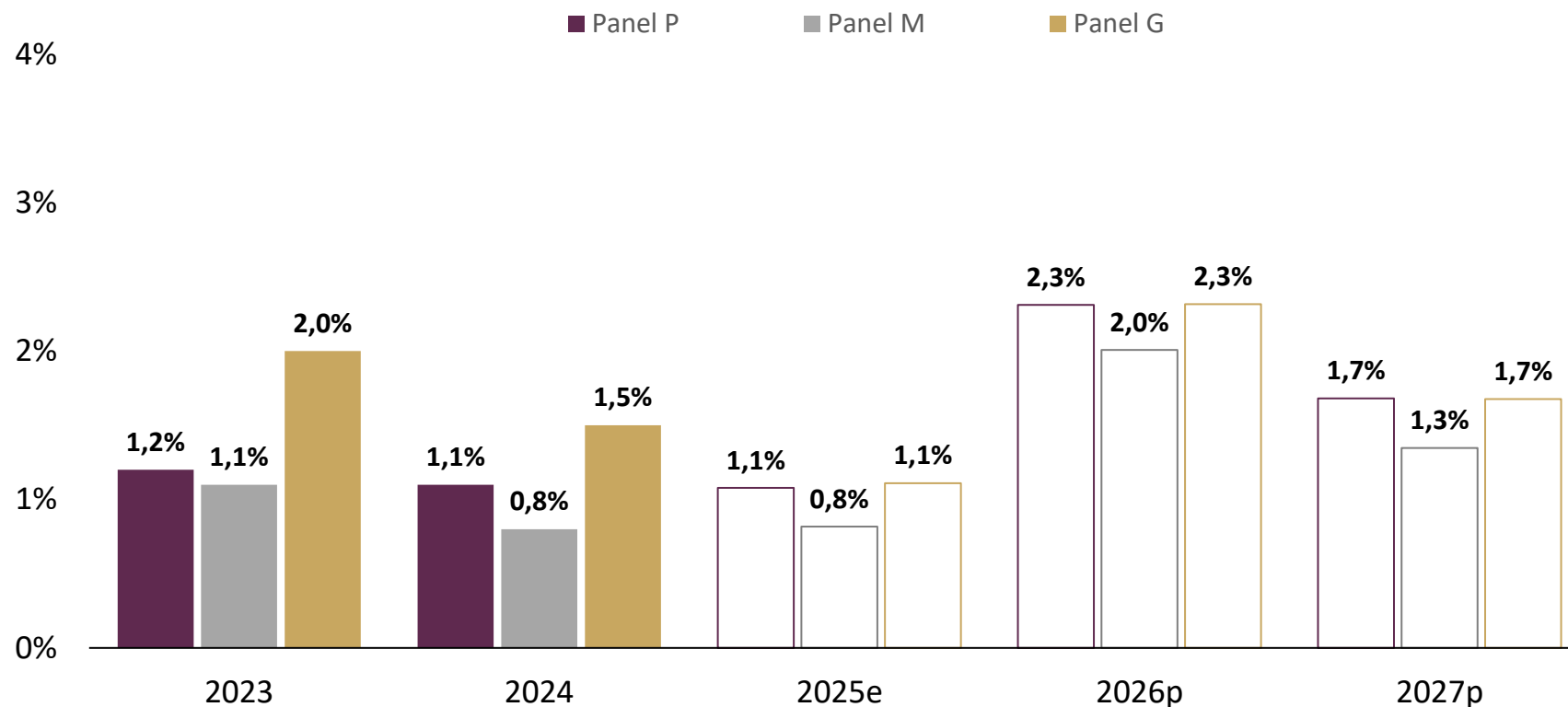
(*) Depuis 2024, Petites entreprises = CA compris entre 100 K€ et 500 K€ ; Moyennes entreprises = CA compris entre 500 K€ et 2 M€ ; Grandes entreprises = CA supérieur à 2 M€

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

Avec une hausse de 2 points de la marge commerciale, la rentabilité des librairies serait préservée mais resterait faible

Évolution du taux de résultat net, y compris éléments exceptionnels, dans un scénario de MC à +2 pts vs 2024 (*)

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