

C E S A M

Société anonyme au capital de 371 588.70 euros
Siège social : 12 rue de la Montagne Sainte-Geneviève 75005 PARIS

R.C.S. PARIS 2000 B 12353

SIRET B 413 511 700 00036

R a p p o r t d e g e s t i o n d u g r o u p e

Présenté par le conseil d'administration à l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires.

(Exercice clos le 31 décembre 2012)

I. L'ACTIVITE, LES RESULTATS ET LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE CESAM

Le chiffre d'affaires du Groupe CESAM s'établit à 4 412 K€ en 2012 contre 5 834 K€ en 2011.

Les ventes de droits d'édition, comptabilisées en autres produits au 31/12/2012 s'établissent à 483 K€ contre 341 K€ en 2011.

A – ANALYSE SECTORIELLE

1) segmentation :

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2012 En euros	Part du chiffre d'affaires En %
Editions rue des écoles	1 212	28%
Editions Mila	887	20%
Editions Circonflexe	634	14%
Editions Millepages	379	9%
Editions Garnier	102	2%
Web	670	15%
Autre (dont régie)	528	12%
Total	4 412	100,00%

2) variation :

La ventilation du chiffre d'affaires comparée à l'exercice précédent se présente de la manière suivante :

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2011	Variation 2012/2011	Variation %
	En euros	en K€	
Editions rue des écoles	1 396	-184	-13%
Editions Mila	874	13	1%
Editions Circonflexe	733	-99	-13%
Editions Millepages	399	-20	-1%
Editions Garnier	315	-213	-68%
Web	613	57	9%
Autre (dont régie)	1 504	- 976	-65%
Total	5 834	-1 422	-24%

B – LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	31/12/2012 En €	31/12/2011 En €	Variation en valeur absolue	Variation en %
Chiffre d'affaires	4 412 641	5 834 287	-1 421 646	-24.37%
Résultat d'exploitation	152 440	804 257	-651 817	-81.05%
Résultat courant des sociétés intégrées avant impôt	346 473	486 079	-139 606	-28.72%
Résultat net	346 473	486 079	-139 606	-28.72%
Nombre d'actions	1 061 682	1 061 682	0	0,00%
Résultat par action	0.33	0,45	-0.12	-26.67%

Données relatives au bilan :

Désignation	31/12/2012 En €	31/12/2011 En €	Variation en valeur absolue	Variation en %
Capital social	371 589	371 589	0	0.00 %
Capitaux propres (part du groupe)	1 610 354	1 155 880	454 474	39.32%
Dettes auprès des établissements de crédit	672	18 323	-17 651	N/A
Ratio d'endettement	NS	NS	-	-
Actif immobilisé net	801 063	459 498	341 565	+74.33%
Variation du besoin en fonds de roulement	272 291	- 1 139 144	1 411 435	N/A
TOTAL DU BILAN	6 180 233	6 295 344	- 115 111	-1.83 %

C – EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2012

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2012 a baissé de 24 % et s'établit à 4 413 K€ euros. Les cessions de droits, comptabilisées en autres produits d'exploitation, sont en augmentation et s'établissent à 483 423 euros en 2012 contre 341 298 euros en 2011.

Les autres produits d'exploitation intègrent lesdites cessions de droits et les reprises de provisions de retours et de stocks pour 2 006 402 euros et autres produits pour 37 667 euros.

Les charges se sont élevées globalement à 6 821 890 euros. Le détail de ces charges figure dans les comptes consolidés annuels que nous vous avons communiqués. L'évolution par rapport à l'exercice précédent des principaux postes s'établit de la manière suivante :

- Achat de marchandises, de matières premières et autres approvisionnements (variation des stocks incluse)	ns %
- Autres achats et charges externes	- 7.37 %
- Charges fiscales (hors I.S.)	22.84 %
- Salaires	2.84 %
- Charges sociales	- 6.84 %
- Dotations aux amortissements et aux provisions / immos	- 98.27 %
- Dotations aux provisions / actifs circulants	22.96 %
- Dotations aux provisions /risques et charges	- 4.03 %
- Autres charges.....	- 17.54 %

Le résultat d'exploitation est de 152 440 euros dont 190 518 euros de résultat opérationnel et dont (38 078) euros de résultat non opérationnel.

L'effectif moyen de notre groupe était de 23 personnes pendant l'exercice 2012, comme l'exercice 2011.

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles (Licences et dépôts de marques ; goodwill)	516 €
- Immobilisations corporelles (matériel informatique)	5 149 €
- Immobilisations financières.....	340 261 €

Les produits financiers ont été de 18 538 euros et les charges financières de 3 433 euros.

Le solde des comptes financiers s'établit à 15 105 en 2012 contre 2 186 euros à la fin de l'exercice précédent.

Pour l'exercice écoulé, le résultat courant avant impôts s'élève à	346 473 €
La charge d'impôt sur les bénéfices de	0 €
D'où un résultat net de	346 473 €

A la fin de l'exercice écoulé :

Les sommes dues aux établissements de crédit se montaient à 672 euros (dettes à moins d'un an).

Les comptes courants d'actionnaires s'élevaient à 1 700 euros.

Les autres dettes du groupe se présentaient de la manière suivante :

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 352 583 €
- Dettes fiscales et sociales	821 215 €
- Autres dettes	122 994 €
- Produit constaté d'avance	228 632 €

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 801 063 euros.

La valeur nette comptable des stocks de produits finis s'élevait à 625 591 euros.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés	1 627 372 €
- Autres créances	1 496 219 €
- Valeurs mobilières de placement	1 370 €
- Disponibilités	1 559 840 €
- Charges constatées d'avance	68 776 €

Les capitaux propres nets part du groupe s'élevaient à 1 610 354 euros en 2012 contre 1 155 880 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Evénements post-clôture

A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun événement, autre que ceux déjà pris en compte, survenu depuis la date de clôture de l'exercice et qui nécessiterait une mention dans l'annexe ou dans le rapport de gestion.

D – GESTION DU GROUPE

Pour une meilleure rationalisation de la gestion du groupe, différentes conventions intragroupe ont été conclues entre la société Cesam et d'autres sociétés du groupe de mises à disposition de moyens.

E – BREVETS MARQUES LICENCES

Editions Garnier
Librairie Garnier
Le Nouveau Littré
Les Classiques Garnier
Le Littré lycée
Le Littré école
Le Littré junior
Le Petit Littré
Le Grand Littré
Le Littré collègue
Le Nouveau Grand Littré
Le magazine de la recherche
Le journal de la recherche
Bibliothèque des écoles
Le Journal du CP
RDE
Rue des écoles
Les clés du CP
Magazine du CP
Mila
Littré Références
Il était une histoire
Gamma Jeunesse

F – EVOLUTION RECENTE - PERSPECTIVES

L'année 2012 confirme la transformation du marché du livre. Le groupe Cesam est particulièrement attentif à l'importance prévisible que peuvent avoir les supports mobiles (smartphones, tablettes, etc) dans le domaine de l'édition, particulièrement l'édition parascolaire.

Notre groupe crée la majorité de ses fonds éditoriaux littéraires et parascolaires, et ce depuis plusieurs années, dans des formats tous supports et poursuivra, en 2013, l'accroissement de ces bases de contenus au format Xml et la mutation de ses fonds jeunesse.

Nos savoir-faire doivent permettre de multiplier nos activités et développer nos partenariats.

Nous restons toutefois extrêmement prudents du fait de la fragilisation du marché du livre et du contexte économique général.

II. INFORMATIONS SOCIALES

Effectifs et évolutions :

- a) L'effectif moyen équivalent temps plein au 31 décembre 2012 se répartit de la façon suivante (hors mandataires sociaux)

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2012	31/12/2011
Cadres	11	12
Employés	12	11
TOTAL	23	23

- b) Charges de personnel

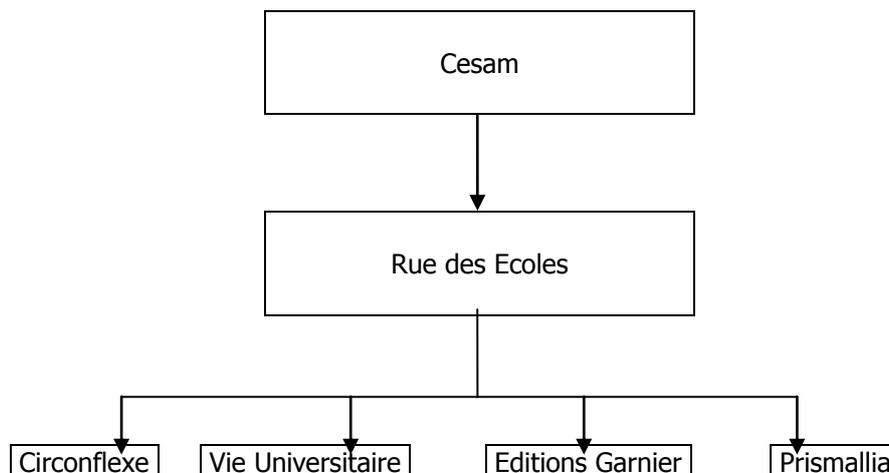
En K€	31/12/2012	31/12/2011
Rémunération du personnel	834 038	810 934
Cotisations patronales	383 055	411 221
Intéressement des salariés	0	0
TOTAL	1 217 093	1 222 155

III. POLITIQUE ENVIRONNEMENTALE

Néant

IV. FILIALES, PARTICIPATIONS, ET SOCIETES CONTROLEES

A - ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE



B – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2012

Sociétés	Siège	N° SIRET	Détention
Sociétés intégrées globalement			
Sociétés françaises dont le siège social est situé 12 rue de la Montagne Sainte-Genève à Paris (75005)			
SA CESAM	75005 PARIS	413 511 700 00036	MERE
SA RUE DES ECOLES	75005 PARIS	429 774 250 00014	60.78 %
SA CIRCONFLEXE	75005 PARIS	352 053 433 00038	97.30 %
SARL EDITIONS VIE UNIVERSITAIRE	75005 PARIS	414 632 554 00039	63.73 %
SARL EDITIONS GARNIER	75005 PARIS	479 974 735 00017	100.00 %

Participation non consolidée

Prismallia
SAS au capital de 62 000 euros,
dont le siège social est situé 12 rue de la Montagne Sainte-Genève à Paris (75005)
RCS Paris 517 832 242
Détenue à 49%

V. FACTEURS DE RISQUES

Il n'existe pas à la connaissance des dirigeants de la société des risques potentiels significatifs autres que ceux issus de l'évolution générale du marché du livre et des marchés numériques de l'édition jeunesse et parascolaire en France.

Risques de taux

Les sociétés du groupe effectuent des placements de trésorerie en SICAV et comptes à terme et ne bénéficient d'aucune ligne de crédit ni d'affacturage.

Risque de change

Les sociétés du groupe facturent en euros, il n'existe aucun risque de change.

Autres facteurs de risques

Les sociétés du groupe font produire chez des imprimeurs ou presseurs qui fournissent papier et matières premières dans le prix de fabrication. Le prix public des livres est unique et est fixé en tenant compte du prix de fabrication et des taux de remises attribués aux différents distributeurs, chaque titre en stock est provisionné suivant sa date de publication et sa rotation en stock.

Les œuvres publiées font l'objet d'un ou plusieurs contrats selon qu'il s'agit d'œuvres personnelles ou collectives et font l'objet d'une clause de garantie morale d'appartenance.

Le risque porterait essentiellement sur des en-cours clients liés à des contrats d'exécution sur plusieurs exercices qui pourraient évoluer ou faire l'objet de rupture anticipée.

Assurances et couvertures des risques

Les sociétés du groupe sont assurées par le groupe AXA de la manière suivante :

Chaque site (dont les sites de dépôt des stocks chez nos distributeurs) est couvert par une assurance multirisques comprenant l'incendie et le vol :

Biens, frais et pertes, responsabilité	45 K€
Fonds et valeurs	9 K€
Marchandises et matériel	400 K€
Marchandises en dépôt	700 K€
Frais et pertes y compris les pertes indirectes justifiées	200 K€
Recours des voisins et des tiers	650 K€

Chaque société est couverte par une assurance Responsabilité Civile comprenant :

Dommmages corporels	7 160 K€
Dommmages matériels et immatériels confondus	2 283 K€
Faute inexcusable et intentionnelle	1 000 K€
Dommmage aux biens confiés	228 K€
Pollution et atteintes à l'environnement	456 K€
Restaurant et Réception d'entreprise	1 141 K€
Dommmage aux biens des préposés	228 K€
Vols par préposés	228 K€
Dommmages survenus après livraison ou réception	2 283 K€
Défense et recours	22 K€

Engagements hors bilan

Néant