

C E S A M

Société anonyme au capital de 495 451.60 euros
Siège social : 2 ter rue des Chantiers 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 2015)

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

Le chiffre d'affaires du Groupe CESAM s'établit à 3 580 K€ en 2015 contre 3 814 K€ en 2014.

Les ventes de droits d'édition, comptabilisées en autres produits au 31/12/2015 s'établissent à 246 K€.

A – ANALYSE SECTORIELLE

1) segmentation :

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2015 En euros	Part du chiffre d'affaires En %
Editions rue des écoles	1 003	28 %
Editions Mila	781	22 %
Editions Circonflexe	778	22 %
Editions Millepages	159	4 %
Editions Garnier	147	4 %
Web	497	14 %
Autre (dont régie)	216	6 %
Total	3 581	100,00%

2) variation :

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

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2014	Variation 2015/2014	Variation %
	En euros	en K€	
Editions rue des écoles	1 206	- 203	- 17 %
Editions Mila	710	71	10 %
Editions Circonflexe	581	197	34 %
Editions Millepages	344	- 185	- 54 %
Editions Garnier	44	103	234 %
Web	543	- 46	- 8 %
Autre (dont régie)	386	-170	- 44 %
Total	3 814	- 233	- 6 %

B – LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	31/12/2015 En €	31/12/2014 En €	Variation en valeur absolue	Variation en %
Chiffre d'affaires	3 580 503	3 813 620	- 233 118	- 6 %
Résultat d'exploitation	272 455	334 676	- 62 222	- 18 %
Résultat courant des sociétés intégrées avant impôt	349 979	396 553	- 46 573	- 12 %
Résultat net	382 274	393 391	- 11 117	- 3 %
Nombre d'actions	1 415 576	1 415 576		
Résultat par action	0.27	0.28	0.01	- 3 %

Données relatives au bilan :

Désignation	31/12/2015 En €	31/12/2014 En €	Variation	Variation en %
Capital social	495 452	495 452		
Capitaux propres (part du groupe)	2 567 803	2 299 216	268 587	12 %
Dettes auprès des établissements de crédit	51 983	119 207	-67 224	-56 %
Actif immobilisé net	974 575	848 562	126 013	15 %
Variation du besoin en fonds de roulement	-391 174	167 235		
TOTAL DU BILAN	6 603 655	6 624 611	-20 956	

C – EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2014

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2015 a baissé de 6 % et s'établit à 3 580 K€ euros. Les cessions de droits, comptabilisées en autres produits d'exploitation s'établissent à 246 K€ contre 288 K€ en 2014.

Les autres produits d'exploitation intègrent lesdites cessions de droits et les reprises de provisions de retours et de stocks pour 1 588 519 euros.

Les charges se sont élevées globalement à 4 896 567 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	- 1.96 %
- Charges fiscales (hors I.S.)	63.91 %
- Salaires	-1.32 %
- Charges sociales	- 5.18 %
- Dotations aux amortissements et aux provisions / immos	-6.21 %
- Dotations aux provisions / actifs circulants	- 13.54 %
- Dotations aux provisions /risques et charges	- 28.62 %
- Autres charges.....	-40.60 %

Le résultat d'exploitation est de 272 455 euros.

L'effectif moyen de notre groupe était de 20 personnes pendant l'exercice 2015, contre 23 en 2014.

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles (Licences et dépôts de marques ; goodwill)	4 892 €
- Immobilisations corporelles (agencements et matériels)	2 762 €
- Immobilisations financières.....	159 923 €

Les produits financiers ont été de 41 461 euros et les charges financières de 6 260 euros.

Le solde des comptes financiers s'établit à 35 200 euros en 2015 contre 5 397 euros en 2014.

Pour l'exercice écoulé, le résultat courant avant impôt s'élève à	349 979 €
Le résultat exceptionnel de	- 4 069 €
La charge d'impôt sur les bénéfices de	-36 364 €
D'où un résultat net de	382 274 €

A la fin de l'exercice écoulé :

Les sommes dues aux établissements de crédit se montaient à 51 983 euros.

Les comptes courants d'actionnaires s'élevaient à 68 euros.

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

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 042 502 €
- Dettes fiscales et sociales	778 300 €
- Autres dettes	48 435 €
- Produit constaté d'avance	218 718 €

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 974 575 euros.

La valeur nette comptable des stocks de produits finis s'élevait à 524 923 euros.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés	1 883 437 €
- Autres créances	1 428 683 €
- Valeurs mobilières de placement	2 034 €
- Disponibilités	1 700 474 €
- Charges constatées d'avance	89 529 €

Les capitaux propres nets part du groupe s'élevaient à 2 567 803 euros contre 2 299 216 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Evénements post-clôture

A ce jour, nous n'avons connaissance d'aucun autre 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 ET 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 collège
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
Mobibac
Mobibrevet

F – EVOLUTION RECENTE - PERSPECTIVES

L'année 2015 confirme les problématiques du secteur du livre sans que le marché du livre numérique ne se déploie clairement. Le groupe Cesam veille à être présent sur tous les supports (livres, presse, papier ou numérique) y compris mobiles (smartphones, tablettes, etc) historiquement dans l'édition parascolaire et la culture générale et depuis peu dans les publications jeunesse y compris des tous petits.

Notre groupe poursuivra, en 2016, le développement de bases de contenus tous formats.

Les prises de participations de 2015 permettent le développement de partenariats éditoriaux que nous souhaitons pérenniser.

Nous restons toujours extrêmement prudents du fait de la fragilisation du marché du livre papier ainsi que du contexte économique général.

II. INFORMATIONS SOCIALES

Effectifs et évolutions :

- a) L'effectif moyen équivalent temps plein au cours de l'exercice se répartit de la façon suivante (hors mandataires sociaux)

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2015	31/12/2014
Cadres	10	11
Employés	10	12
TOTAL	20	23

- b) Charges de personnel

En K€	31/12/2015	31/12/2014
Rémunération du personnel	804 143	815 015
Cotisations patronales	334 779	353 114
Intéressement des salariés	0	0
TOTAL	1 138 922	1 168 129

III. POLITIQUE ENVIRONNEMENTALE

Néant

IV. FILIALES, PARTICIPATIONS ET SOCIETES CONTROLEES

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2015

INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées par intégration globale

Sociétés françaises dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

SA CESAM	75005 PARIS	413 511 700 00036
SA RUE DES ECOLES	75005 PARIS	429 774 250 00014
SA CIRCONFLEXE	75005 PARIS	352 053 433 00038
SARL VIE UNIVERSITAIRE (liquidation)	75005 PARIS	414 632 554 00039
SARL EDITIONS GARNIER	75005 PARIS	479 974 735 00017

Société consolidée par mise en équivalence

Néant

Participations non consolidées

PRISMALLIA SAS au capital de 62 000 euros, RCS Paris 517 832 242,
2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

BIBLIOTECA SAS au capital de 20 000 euros, RCS Paris 800 482 200,
2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

Librairie ARTHAUD SAS au capital de 100 000 euros, RCS Grenoble 800 519 142,
23 Grande Rue à Grenoble (38000)

Librairie LES VOLCANS Scop au capital de 95 000 euros, RCS Clermont-Ferrand 802 593 996,
80 bd François à Clermont-Ferrand (63000)

ICALLA SAS au capital de 50 000 euros, RCS Grenoble 794 657 932,
24 rue Louis Gagniere à Grenoble (38000)

CASSINI SAS au capital de 81 875 euros, RCS Paris 402 094 965,
27 rue Gay Lussac (75006)

EPISTEMON au capital de 10 000 euros, RCS Paris 811 609 659,
2 ter rue des Chantiers à Paris (75005)

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