

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 2014)

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

Le chiffre d'affaires du Groupe CESAM s'établit à 3 814 K€ en 2014 contre 4 227 K€ en 2013.

Les ventes de droits d'édition, comptabilisées en autres produits au 31/12/2014 s'établissent à 289 K€.

A – ANALYSE SECTORIELLE

1) segmentation :

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2014 En euros	Part du chiffre d'affaires En %
Editions rue des écoles	1 206	32%
Editions Mila	710	19%
Editions Circonflexe	581	15%
Editions Millepages	344	9%
Editions Garnier	44	1%
Web	543	14%
Autre (dont régie)	386	10%
Total	3 814	100,00%

2) variation :

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

Secteurs (Catalogue)	Exercice 2013	Variation 2014/2013	Variation %
	En euros	en K€	
Editions rue des écoles	1 189	17	1%
Editions Mila	930	-220	-24%
Editions Circonflexe	644	-63	-10%
Editions Millepages	348	-4	-1%
Editions Garnier	68	-24	-35%
Web	734	-191	-26%
Autre (dont régie)	314	72	23%
Total	4 227	-413	-10

B – LES CHIFFRES CONSOLIDÉS

Données relatives au compte de résultat :

Désignation	31/12/2014 En €	31/12/2013 En €	Variation en valeur absolue	Variation en %
Chiffre d'affaires	3 813 620	4 227 830	-414 210	-10 %
Résultat d'exploitation	334 676	553 311	-218 635	-40 %
Résultat courant des sociétés intégrées avant impôt	396 553	536 190	-139 637	-26 %
Résultat net	393 391	536 190	-142 799	-27 %
Nombre d'actions	1 415 576	1 061 682	353 894	33 %
Résultat par action	0.28	0.50	0.22	-44 %

Données relatives au bilan :

Désignation	31/12/2014 En €	31/12/2013 En €	Variation	Variation en %
Capital social	495 452	371 589	123 863	33 %
Capitaux propres (part du groupe)	2 299 216	1 936 249	362 967	19 %
Dettes auprès des établissements de crédit	119 207	184 491	-65 284	-35 %
Actif immobilisé net	848 562	803 606	44 956	6 %
Variation du besoin en fonds de roulement	167 235	132 676	34 559	26 %
TOTAL DU BILAN	6 624 611	6 355 900	268 711	4 %

C – EVOLUTION DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN 2014

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2014 a baissé de 10 % et s'établit à 3 814 K€ euros. Les cessions de droits, comptabilisées en autres produits d'exploitation, sont en augmentation et s'établissent à 288 643 euros en 2014 contre 162 923 euros en 2013.

Les autres produits d'exploitation intègrent lesdites cessions de droits et les reprises de provisions de retours et de stocks pour 1 949 351 euros.

Les charges se sont élevées globalement à 5 428 295 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	- 6.56 %
- Charges fiscales (hors I.S.)	65.24 %
- Salaires	-3.45 %
- Charges sociales	- 3.32 %
- Dotations aux amortissements et aux provisions / immos	256.32 %
- Dotations aux provisions / actifs circulants	- 8.49 %
- Dotations aux provisions /risques et charges	- 10.99 %
- Autres charges.....	10.46 %

Le résultat d'exploitation est de 334 676 euros.

L'effectif moyen de notre groupe était de 23 personnes pendant l'exercice 2014, comme l'exercice 2013.

Le groupe a procédé aux investissements suivants :

- Immobilisations incorporelles (Licences et dépôts de marques ; goodwill)	2 726 €
- Immobilisations corporelles (agencements et matériels)	13 865 €
- Immobilisations financières.....	46 050 €

Les produits financiers ont été de 28 075 euros et les charges financières de 22 678 euros.

Le solde des comptes financiers s'établit à 5 397 euros en 2014 contre -185 244 euros en 2013..

Pour l'exercice écoulé, le résultat courant avant impôts s'élève à	396 553 €
Le résultat exceptionnel de	- 3 162 €
La charge d'impôt sur les bénéfices de	0 €
D'où un résultat net de	393 391 €

A la fin de l'exercice écoulé :

Les sommes dues aux établissements de crédit se montaient à 119 207 euros.

Les comptes courants d'actionnaires s'élevaient à 72 177 euros.

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

- Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 041 071 €
- Dettes fiscales et sociales	826 935 €
- Autres dettes	43 025 €
- Produit constaté d'avance	222 319 €

La valeur nette comptable des immobilisations (après amortissements) représentait 848 562 euros.

La valeur nette comptable des stocks de produits finis s'élevait à 534 794 euros.

Les créances et les disponibilités étaient les suivantes :

- Clients et comptes rattachés	1 461 441 €
- Autres créances	1 547 591 €
- Valeurs mobilières de placement	2 034 €
- Disponibilités	2 091 650 €
- Charges constatées d'avance	138 540 €

Les capitaux propres nets part du groupe s'élevaient à 2 299 216 euros contre 1 936 249 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 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
Mobibac
Mobibrevet

F – EVOLUTION RECENTE - PERSPECTIVES

L'année 2014 confirme les mutations du secteur du livre sans que les perspectives du marché du livre numérique n'aient été clairement définies par le marché. Le groupe Cesam reste attentif à être présent sur les supports mobiles (smartphones, tablettes, etc) dans le domaine de l'édition, particulièrement l'édition parascolaire et la culture générale.

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 2015, le développement de ces bases de contenus aux formats numériques. Depuis quelques mois, la mutation des fonds jeunesse en numérique est testé aux format epub2 et epub3.

Par ailleurs, les prises de participations récentes vont permettre des partenariats éditoriaux privilégiés.

Nous restons toutefois 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 31 décembre 2013 se répartit de la façon suivante (hors mandataires sociaux)

Effectif moyen équivalent temps plein	31/12/2014	31/12/2013
Cadres	11	12
Employés	12	11
TOTAL	23	23

- b) Charges de personnel

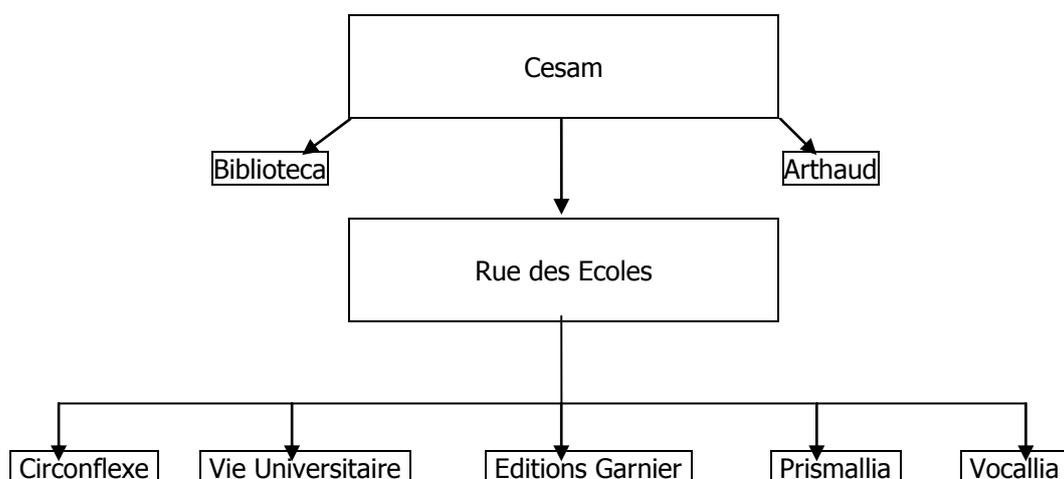
En K€	31/12/2014	31/12/2013
Rémunération du personnel	815 015	844 256
Cotisations patronales	353 114	365 271
Intéressement des salariés	0	0
TOTAL	1 168 129	1 209 527

III. POLITIQUE ENVIRONNEMENTALE

Néant

IV. FILIALES, PARTICIPATIONS, ET SOCIETES CONTROLEES

A - ORGANIGRAMME DU GROUPE CONSOLIDE



B – PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2013

Sociétés	Siège	N° SIRET ↓	Détention
----------	-------	------------	-----------

Sociétés intégrées globalement

Sociétés françaises dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers 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 %

Participations non consolidée

PRISMALLIA

SAS au capital de 62 000 euros, dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005) RCS Paris 517 832 242

VOCALLIA

SAS au capital de 20 000 euros, dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005) RCS Paris 794 350 645

BIBLIOTECA

SAS au capital de 20 000 euros, dont le siège social est situé 2 ter rue des Chantiers à Paris (75005) RCS Paris 800 482 200

Librairie ARTHAUD

SAS au capital de 100 000 euros, dont le siège social est situé 23 Grande Rue à Grenoble (38000) RCS Grenoble 800 519 142

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