

Projet CDM 2

Note à l'attention des éditeurs magazines Presstalis

Confidentiel
Projet

4 avril 2020

Table des matières

Base de préparation et principales hypothèses		3
Présentation du schéma global		5
1	Schéma global - Présentation des flux et liens capitalistiques	6
New Services – Présentation des prévisions		7
2	Présentation des prévisions d'exploitation	8
3	Présentation des prévisions de trésorerie	9
New Services - Analyses complémentaires		10
4	Masse salariale	11
5	Coûts DSI	12
6	Coûts de fonctionnement	13
Flux entre la New CDM et MLP		14
7	Flux entre la New CDM et MLP	15
Annexes		16
1	Glossaire	17

Xavier Bertrand

Associé – Business Recovery Services

E mail: xavier.bertrand@pwc.com

Téléphone: + 33 6 69 32 91 63

Base de préparation et principales hypothèses

Doc de travail

Base de préparation et principales hypothèses

Base de préparation

Conformément à la lettre de mission entre PricewaterhouseCoopers Advisory (« nous ») et la Coopérative de Distribution de Magazines en date du 28 février 2020, nous vous prions de trouver la note présentant le Business Plan de la New Services (projet CDM 2) qui résulte d'une combinaison des travaux partant (i) du projet MLP présenté par José Ferreira « Plan INCA : continuité distribution de la presse » le lundi 30 mars 2020 et (ii) des échanges avec MLP, Presstalis, et certains membres de la CDM.

Dans cette note la « New Services » correspond à la New co Magazines.

Les prévisions présentées constituent un document de travail et sont susceptibles de modifications.

Nous n'avons pas eu recours à des procédures d'audit ou d'examen limité, ni effectué de vérifications détaillées des informations contenues dans notre note, sauf lorsque nous le précisons spécifiquement. Par conséquent, sauf indication contraire, notre responsabilité ne saurait être engagée concernant l'exactitude ou l'exhaustivité des informations contenues dans notre note.

Il est entendu que la présente note est destinée à l'usage exclusif des personnes auxquelles elle est adressée. Notre responsabilité ne saurait être engagée envers aucune autre personne hormis les destinataires de la présente note. Des copies pourront être transmises aux conseillers desdits destinataires dans la mesure où il est clairement établi auprès desdits conseillers que nous déclinons toute responsabilité envers eux et que ladite note est destinée à leur seul usage et aux seules fins déclarées. Tout ou partie de la présente note ou une copie de celle-ci ne pourra être transmise à aucune autre personne sans notre accord expressément signifié par écrit.

Hypothèses structurantes

Nous attirons votre attention sur le fait que le P&L New Services présenté dans cette note intègre les hypothèses ci-dessous :

- (i) **L'intervention des MLP avec une organisation aboutissant à la récupération par les MLP de la totalité de VMF des éditeurs magazines ;**
- (ii) **La conclusion d'un contrat de prestations entre la New Services et MLP dégageant un EBITDA de 100k€ correspondant par hypothèse à date à un résultat net d'autant ;**
- (iii) **Le traitement des flux des quotidiens directement entre la New co CDQ et MLP, de telle sorte que cette note ne tient pas compte des relations entre ces 2 acteurs.**

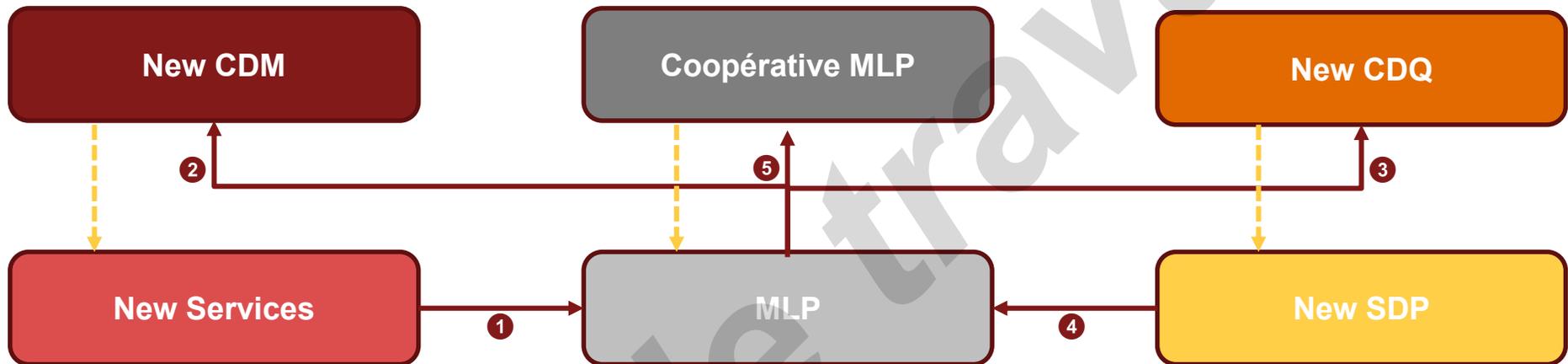
Suite à une réunion de travail entre les MLP, la CDM et leurs conseils le 1^{er} avril 2020 à 9h, un mail de José Ferreira de 15h42 ce jour et d'échanges téléphoniques avec les principaux acteurs en ce compris François Claverie (Le Point), les hypothèses suivantes ont pu être retenues :

- (i) **Schéma - la New Services facture la totalité de ses coûts à MLP,**
- (ii) **Accord de MLP sur les coûts budgétés par la New Services et notamment (a) les coûts DSI actuels retenus dans leur totalité et (b) la masse salariale,**
- (iii) **La refacturation par MLP des surcoûts calculés par elle selon le fléchage suivant (a) coûts IT + salariés IT aux éditeurs de magazines et quotidiens issus de Presstalis et (b) coûts RH (hors IT) aux éditeurs magazines issus de Presstalis,**
- (iv) **BFR - engagement de MLP de régler d'avance les redevances mensuelles qui lui seront facturées par la New Services.**

Présentation du schéma global

Doc de travail

Schéma global - Présentation des flux et liens capitalistiques



1 New Services – MLP :

- Facturation de l'ensemble des charges d'exploitation de la New Services.

2 MLP – New CDM :

- Barème MLP
- Refacturation du surcoût IT de la New Services partagé avec la CDQ (surcoût sur les charges IT et sur la masse salariale IT) ;
- Refacturation du surcoût sur la masse salariale hors IT de la New Services.

3 MLP – New CDQ :

- Facturation diverses liées aux barèmes, à la contribution filière, aux coûts du N2 et aux coûts du N3 ;
- Refacturation du surcoût IT de la New Services partagé avec la CDM (surcoût sur les charges IT et sur la masse salariale IT) ;
- Versement de la Péréquation.

4 New SDP – MLP :

- Facturation de la distribution de Paris et du traitement des Magazines de la New CDM.

5 MLP – Coopérative MLP :

- Barème MLP

1 New Services – MLP :

Les charges d'exploitations de la New Services sont détaillées en page 8

2 MLP – New CDM :

Le détail de ces flux est présenté en page 15

New Services – Présentation des prévisions

Doc de travail

New Services - Présentation des prévisions d'exploitation

New Services - Prévisions d'exploitation

€ en millions		8m20B Prev.	2021B Prev.	2022B Prev.	2023B Prev.
Redevance MLP	[A]	11.6	14.8	14.8	4.3
Produits d'exploitation		11.6	14.8	14.8	4.3
Masse salariale DSI	[B]	(1.9)	(2.9)	(2.9)	-
Masse salariale Hors DSI	[C]	(2.1)	(3.2)	(3.2)	(3.2)
Masse salariale		(4.1)	(6.1)	(6.1)	(3.2)
DSI	[D]	(6.2)	(6.7)	(6.7)	-
Loyer Siège	[E]	(0.6)	(0.9)	(0.9)	(0.5)
Autres coûts de fonctionnement	[F]	(0.7)	(1.0)	(1.0)	(0.5)
Charges d'exploitation		(11.5)	(14.7)	(14.7)	(4.2)
EBITDA		0.1	0.1	0.1	0.1
Effectif cible & Masse salariale:					
Effectif (fin d'année)		53	53	53	27
Coût par ETP / an (€ en milliers)		(115)	(115)	(115)	(118)

NB DSI : MLP s'engage à faire baisser ses besoins DSI auprès de la New Services dès le 3ème mois. Si cet engagement n'est pas tenu par MLP, MLP prendra en charge les coûts à hauteur de 1 175k€ (coûts + masse salariale DSI).

Le détail de la masse salariale, des coûts DSI et des coûts de fonctionnement est présenté en section Analyses complémentaires de ce document.

Prévisions d'exploitation du Business Plan – New Services

Les hypothèses sous-jacentes à la préparation de ce prévisionnel d'exploitation sont les suivantes :

[A] Refacturation des coûts de la New Services à MLP. Hypothèse d'un P&L à l'équilibre (EBITDA = Résultat net = +100k€) **[WIP]**

[B&C] Maintien de 53 personnes dans la structure cible en 2020 pour une masse salariale totale de 6.1m€ principalement composée (i) des effectifs DSI (26 personnes avec un coût moyen de 112k€), (ii) des effectifs dédiés aux relations commerciales avec les éditeurs (RT) (20 avec un coût moyen de 120k€), (iii) des effectifs affectés aux réglages (5 avec un coût moyen de 120k€) et (iv) des effectifs Comptabilité (2 avec un coût moyen de 89k€). Départ des effectifs DSI fin 2022.

[D] Coûts DSI actuels dans leur totalité (hors masse salariale) à 0.9m€/ mois les 3 premiers mois mai-juillet 2020 (soit 11.3m€ par an), 0.8m€/ mois les 3 mois d'après août-oct et 0.6m€/ mois les mois suivants. Cette baisse de coût reflète les économies envisagées

Coûts DSI **[D]** incluant la masse salariale DSI **[B]** seront à 1.175m€/ mois les 3 premiers mois, 1.0m€/ mois les 3 mois suivants et 0.8m€/ mois jusqu'à fin 2022

[E] Déménagement du siège dans des locaux ajustés à la nouvelle structure d'effectif. Coûts estimés à 0.9m€ par an en année pleine vs 2m€ pour le siège actuel dans le 19^{ème}.

[F] Les coûts de fonctionnement pour c. 1.0m€

New Services - Présentation des prévisions de trésorerie

New Services - Prévision de trésorerie

€ en milliers	8m20B Prev.	2021B Prev.	2022B Prev.	2023B Prev.	Au-delà Prev.
EBITDA	0.1	0.1	0.1	0.1	-
Var. de BFR [A]	-	-	-	-	-
Flux d'investissements [B]	-	-	-	-	-
1 Soutte DSI [C]	-	-	(5.9)	-	-
Soutte au-delà [D]	-	-	-	-	(6.1)
Flux exceptionnel	-	-	(5.9)	-	(6.1)
Flux de trésorerie	0.1	0.1	(5.8)	0.1	(6.1)
Trésorerie d'ouverture	-	0.1	0.2	(5.6)	(5.5)
Trésorerie de clôture	0.1	0.2	(5.6)	(5.5)	(11.6)

New Services - Détail de la soultte

en # / € en millions	Effectifs 2022B	Coût / Saliarié	Soultte DSI Fin 2022B	Soultte Au-delà
Comptabilité	2	(0.2)	-	(0.4)
DSI	26	(0.2)	(5.2)	-
Directeur relations éditeurs	1	(0.2)	-	(0.2)
Directeurs grands comptes	2	(0.2)	-	(0.4)
Chargés de compte	17	(0.2)	-	(3.4)
Relations commerciales avec les éditeurs	20	(0.2)	-	(4.0)
Directeur en charge du réglage pour l'import	1	(0.2)	-	(0.2)
Effectifs en charge du réglage pour l'import	4	(0.2)	-	(0.8)
Réglages	5	(0.2)	-	(1.0)
Total	53	(0.2)	(5.2)	(5.4)
Coûts divers	n.a.	n.a.	(0.7)	(0.7)
1 Total	53	(0.1)	(5.9)	(6.1)

Prévisions de trésorerie du Business Plan – New Services

Les hypothèses sous-jacentes à la préparation de ce prévisionnel de trésorerie sont les suivantes :

[A] Le BFR est considéré comme négatif, les MLP étant d'accord pour régler d'avance les factures mensuelles de redevances adressées par la New Services

[B] Hypothèse d'investissement à zéro

[C] Soultte DSI fin 2022 pour c. 5.9m€ – départ de 26 personnes pour un coût de 5.2m€ soit c. 200k€ par départ (coût par salarié retenu par Presstalis jusqu'à maintenant) et c.0.7m€ de coûts divers consécutifs à la fermeture (indemnités de résiliation... etc) **[WIP]**

[D] Soultte au-delà pour c. 6.1m€ – départ de 27 personnes pour un coût de 5.4m€ soit c. 200k€ par départ (coût par salarié retenu par Presstalis jusqu'à maintenant) et c.0.7m€ de coûts divers consécutifs à la fermeture (indemnités de résiliation... etc) **[WIP]**

New Services - Analyses complémentaires

Doc de travail

New Services - Masse salariale

New Services - Détail de la masse salariale

en # / € en milliers	Effectifs	Effectifs	Effectifs	Effectifs	Coût / sal. Presstalis	MS	MS	MS	MS
	2020B	2021B	2022B	2023B		8m20	2021B	2022B	2023B
Comptabilité	2	2	2	2	(89)	(118)	(177)	(177)	(177)
DSI	26	26	26	-	(112)	(1,939)	(2,909)	(2,909)	-
Directeur relations éditeurs	1	1	1	1	(120)	(80)	(120)	(120)	(120)
Directeurs grands comptes	2	2	2	2	(120)	(160)	(240)	(240)	(240)
Chargés de compte	17	17	17	17	(120)	(1,360)	(2,040)	(2,040)	(2,040)
Relations commerciales avec les éditeurs	20	20	20	20	(120)	(1,600)	(2,400)	(2,400)	(2,400)
Directeur en charge du réglage pour l'import	1	1	1	1	(120)	(80)	(120)	(120)	(120)
Effectifs en charge du réglage pour l'import	4	4	4	4	(120)	(320)	(480)	(480)	(480)
Réglages	5	5	5	5	(120)	(400)	(600)	(600)	(600)
Total	53	53	53	27	(115)	(4,057)	(6,086)	(6,086)	(3,177)

New Services - Détail des effectifs cibles par département

en #	Effectifs jan.-20	Structure Cible 2020	Départs 2020
Dir. Commerciale	86	20	(66)
DAF	40	2	(38)
DSI	26	26	-
Dir. Logistique	31	5	(26)
DRH	15	-	(15)
Dir. Juridique	3	-	(3)
DG	1	-	(1)
Bobigny	1	-	(1)
Comex	6	-	(6)
Siège	209	53	(156)

Effectif

L'effectif repris de 53 salariés en 2020 se décompose de la façon suivante :

- **Comptabilité** – 2 salariés repris avec un coût moyen à 89k€
- **DSI** – 26 salariés repris avec un coût moyen à 112k€
- **Relations commerciales avec les éditeurs (RT)** – 20 salariés repris avec un coût moyen à 120k€
- **Réglages** – 5 salariés repris avec un coût moyen à 120k€

Masse salariale

La masse salariale cible de 6.1m€ sur la période 2020-22 en année pleine se décompose de la façon suivante : Comptabilité pour 0.2m€, DSI pour 2.9m€, Relations commerciales avec les éditeurs (RT) pour 2.4m€ et Réglages pour 0.6m€

New Services - Coûts DSI

New Services - Détail des coûts de DSI

€ en millions	Actuel
DSI Direction	(0.0)
Infogérance	(4.9)
Maintenance	(2.9)
Liaisons & telecom	(1.0)
Transverse / Service Client	(1.0)
Projets	(0.0)
DSI Opérations	(9.8)
TMA Transverse	(1.4)
TMA Digital & intégration	(0.4)
TMA Logistique	(0.2)
TMA Finance	(0.2)
Expertise	(0.0)
TMA Commercial	(0.0)
DSI Centres de compétences	(2.2)
Plan d'actions	0.8
Total coûts de DSI	(11.3)

New Services - Détail des coûts de DSI Opérations

€ en millions	Actuel
Contrat IBM global	(2.9)
Telepiloteage	(1.1)
Supervision & admin resea	(0.5)
Prestation de messagerie	(0.2)
Hebergement Azure	(0.1)
Autres Hébergements (Zeens structure, Run Vocal)	(0.1)
Infogérance	(4.9)
Logiciel - metier Transverse	(0.2)
Logiciel - metier Logistique	(1.8)
Logiciel - metier Finance	(0.4)
Logiciel - metier Ccial	(0.1)
Logiciel - metier Décisionnel	(0.1)
Maint Materiel	(0.1)
Maint Technique	(0.2)
Maintenance	(2.9)
VPN	(0.7)
Intranet	(0.1)
Extranet	(0.0)
Telecom	(0.1)
Materiel	(0.0)
Infrastructure	(0.0)
Transport	(0.0)
Téléphonie Mobiles	(0.1)
Hebergement	(0.0)
Liaisons & telecom	(1.0)
Supports Siege & dépôts	(0.7)
Location postes de travail	(0.2)
Transverse / Service Client	(1.0)
Projets	(0.0)
DSI Opérations	(9.8)

New Services - Coûts de fonctionnement

New Services - Détail des coûts de fonctionnement

€ en millions	Structure cible
Honoraires	(0.2)
Voyages & déplacements	(0.1)
Trésorerie et comptabilité	(0.1)
Ressources humaine	(0.1)
Services Intérieurs et sous-traitance	(0.1)
Autres charges courantes	(0.1)
Direction	(0.0)
Direction Editeurs	(0.2)
Direction des ventes	(0.2)
Total coût de fonctionnement	(1.0)

Coûts de fonctionnement

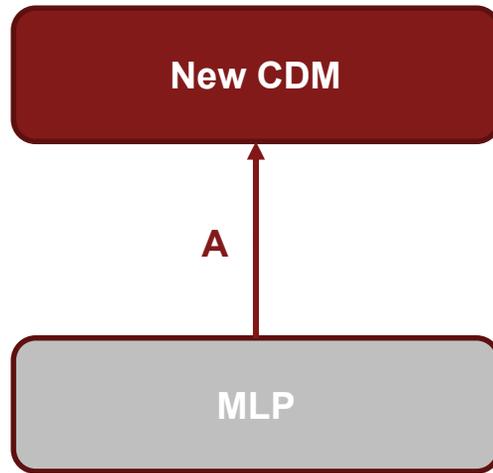
Les **coûts de fonctionnement** représentent c. 1.0m€ dans la structure cible.

Ce montant a été calculé sur la base des coûts de fonctionnement de Presstalis et adapté à la taille de la nouvelle structure (53 salariés repris).

Flux entre la New CDM et MLP

Doc de travail

Flux entre la New CDM et MLP



(A) MLP – New CDM :

- Barème MLP
- Refacturation du surcoût IT de la New Services (surcoût sur les charges IT et sur la masse salariale IT) ;
- Refacturation du surcoût constaté sur la masse salariale hors IT de la New Services.

Base de préparation

Les éléments ci-dessous présentent les flux entre la New CDM et MLP (note de José Ferreira du 3 avril 2020) en cours de discussion.

Barème de base MLP

Les éditeurs de magazines, actuellement membres de la CDM, se verront appliquer le même barème que les éditeurs membres de la coopérative MLP.

Un contrat de groupage entre la New CDM et MLP Messagerie qui précisera les obligations de MLP de confier des flux physiques à la New SDP.

Il est convenu que les surcoûts résultant des coûts historiques de Presstalis (salaires et SI) soient imputés aux anciens éditeurs de Presstalis dans les conditions ci-dessous.

Contribution des éditeurs de magazines de la CDM induites par la reprise des salariés de Presstalis pour les fonctions support commerciales

Un poste de barème serait créé par MLP, concernant ces éditeurs afin de financer le différentiel des prix de marché.

Ce taux est de **0.36% de la VMF** [à discuter avec MLP].

Contribution de l'ensemble des éditeurs en provenance de Presstalis aux surcoûts provisoires de l'IT de Presstalis

Cette contribution est limitée dans le temps, 24 mois. Elle pourra être revue en fonction de l'avancement du plan de convergence des deux systèmes informatiques. A terme, ne subsisteront que le système informatique de MLP pour le N1 et Réseau Presse pour le N2.

Ce taux est fixé à **0.50% de la VMF** [à discuter avec MLP], un poste du barème sera créé pour ces éditeurs.

Annexes

Annexes		16
1	Glossaire	17

Doc de travail

Glossaire

Terme / abréviation	Définition
€, K€, M€	Euros, milliers d'euros, millions d'euros
BFR	Besoin en fonds de roulement
BP	Business Plan
CA	Chiffre d'affaires
Capex	Investissements
DAP	Dotations aux amortissements et provisions
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation
IDR	Indemnité de départ à la retraite
PRC	Provisions pour risques et charges
TCAM	Taux de croissance annuel moyen

Doc de travail