



Courtabœuf, le 12 juillet 2011

**ACTIVITE DE L'EXERCICE 2010/2011 : RETOUR A LA RENTABILITE,
DESENDETTEMENT ET OBJECTIFS DEPASSES**

Activité de l'exercice (M€)	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Chiffre d'affaires	38.9	39.4	42
Résultat d'exploitation	1.9	-2.9	-0.8
Résultat financier	-0.6	-0.7	-1.8
Résultat courant avant impôts	1.4	-3.6	-2.6
Impôt sur le résultat	-0.2	-0.2	-0.2
Résultat net part du groupe	0.7	-3.8	-2.8

Données Auditées. Le Conseil de Surveillance a arrêté les comptes le 16 juin 2011. Le document de Reference devrait être disponible le 31 juillet 2011 sur le site de l'AMF et celui de Lexibook.

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le Groupe a réussi à maintenir son chiffre d'affaires et améliorer sa marge tout en achevant la mise en sommeil de ses filiales européennes et le recentrage sur la France et Hong-Kong exclusivement. L'activité consolidée de l'exercice clos au 31 mars 2011, est stable, le chiffre d'affaires consolidé se portant à 38,9 millions d'euros contre 39.4 millions d'euros sur l'exercice précédent.

Lexibook a consolidé ses positions commerciales dans les pays définis comme prioritaires, en particulier en Europe et en s'appuyant sur la France. Lexibook a ainsi conforté sur l'exercice sa position de leader européen sur les produits électroniques à destination des enfants. Cette situation montre la nouvelle répartition de l'activité entre Hong-Kong (ventes FOB*) et France (ventes Domestiques ou NON FOB) ces dernières ayant vu leur activité varier respectivement de +18% et -8% (+ 30% pour la part hors groupe de la France), montrant ainsi la capacité du groupe à conserver le chiffre d'affaires qui était réalisé par les autres filiales du Groupe LEXIBOOK au cours des exercices précédents sans supporter les charges de ses anciennes filiales.

La marge brute consolidée est de 16.9 M€ au 31 mars 2011 contre 15.9 M€ au 31 mars 2010 et son taux est en hausse à 43.3 % contre 40.3 % pour la période précédente. Le taux de marge 4net** ressort lui à 33,3 % contre 30,8 % au 31 mars 2010. La marge progresse donc malgré le niveau très élevé du dollar (à un niveau au-dessus du cours budget de début d'année) grâce à un recentrage sur les segments de produits les plus rentables.

2. Réduction structurelle des charges :

Sur l'exercice, la restructuration du groupe Lexibook autour de Hong-Kong et de la France a permis la réduction attendue de certains postes, dont les plus significatifs sont :

- Les dépenses de logistique : - 0.7 M€ par rapport à l'année dernière (résultat immédiat de la centralisation du stock à Anvers), soit -27% par rapport à n-1 à niveau d'activité quasi identique.
- Les dépenses de personnel : - 1 M€ provenant essentiellement de la fermeture des filiales, soit - 21% par rapport à n-1.

Cet abaissement structurel des charges fixes combiné à l'amélioration de la marge brute permet au Groupe de faire progresser son résultat d'exploitation de façon significative passant de -2.8 M€ à + 1.9M€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier passe de - 0.7 M€ au 31 mars 2010 à - 0.6 M€ au 31 mars 2011. Cette amélioration masque plusieurs variations :

- Un effet de change négatif de 0.1 M€ par rapport à la période précédente et ce malgré une évolution du dollar à un niveau inférieur au cours budget.
- Une diminution des charges financières de 0.1 M€ : grâce à la conversion des lignes CT en MT réduisant l'impact des frais liés aux utilisations de lignes CREDOC supérieures de 3,5 M€ par rapport à l'exercice précédent.
- Un gain de 0.3 M€ provenant de la transcription dans les comptes consolidés de l'impact de l'accord avec les partenaires financiers sur l'emprunt obligataire souscrit auprès de Turenne Capital.

Dans ce contexte, l'exercice consolidé est clôturé avec un bénéfice net de 688 K€, contre une perte nette de -3.790 K€ d'euros au 31 mars 2010.

4. Bilan :

Le résultat de l'exercice et l'augmentation de capital réalisée en Février 2011 permettent aux fonds propres de revenir à 3.6 m€ au 31 mars 2011 contre 0.5 m€ au 31 mars 2010. Au regard du protocole signé avec les banques, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être portés à 6M€, incluant le résultat de l'exercice 2010/2011 et celui des neuf premiers mois de l'année 2011/12 avant la fin de l'année. Le retour à la rentabilité sur l'exercice 2010/2011 et les perspectives sur l'exercice en cours permettent au Groupe d'être confiant sur l'atteinte de cet objectif.

L'endettement net apparent est de 10M€ au 31 Mars 2011, contre 15 M€ au 31 Mars 2010 et 19 m€ au 31 Mars 2009 et traduit les efforts du groupe pour se désendetter et alléger son bilan.

La trésorerie nette s'améliore de 6.8 M€, dont 1.5M€ liés à la capacité d'autofinancement sur l'exercice, 2.7M€ liés à l'augmentation de capital, et 2,3M€ grâce à la conversion des concours court terme en moyen terme. Les livraisons anticipées et le développement des ventes FOB sur l'exercice expliquent la baisse significative des créances et dettes d'exploitation.

LANCEMENT D'UNE GAMME DE TABLETTES POUR ENFANTS

Lexibook lancera à Noël une gamme de tablettes tactiles spécialisées pour les enfants et adolescents par leur contenu, design et fonctionnalités, ainsi que ses nouveaux Lexibook Market et Lexibook Vidéo Store qui seront installés sur celles-ci. Le Groupe détaillera sa stratégie sur ce segment et sur le business model y afférent lors d'un prochain communiqué début Septembre.

FOB est un terme douanier qui signifie **Free On Board, (Sans frais à bord) ; c'est-à-dire que la marchandise vendue FOB quand celle-ci est vendue sans les frais de transport et autres frais et taxes y afférent et sans les assurances pour cette marchandise qui sont à la charge du client.*

***Marge 4Net est la marge nette de RRR, Remise de Fin d'Année, Participation Publicitaire, et Royautés*

Prochaine communication : Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011/2012 le 13 juillet 2011

Contact LEXIBOOK – Benoit DUFRESNE - 01 73 23 23 23 - benoitdufresne@lexibook.com

Eurolist compartiment C / Mmemo LEX / ISIN FR0000033599 / Nombre de titres 3.842.087

Retrouvez l'ensemble de l'information financière sur www.lexibook.com