



Courtabœuf, le 30 novembre 2011

ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2011/2012 : CONFIRMATION DE LA RENTABILITE ET DU SUCCES DES TABLETTES LEXIBOOK.

Activité du 1er semestre (M€) (1)	Sept 09	Sept 10	Sept 11
Chiffre d'affaires	17,27	20,63	22,65
Marge brute	7,04	9,16	10,74
Résultat d'exploitation	-1,74	1,11	2,54
Résultat financier	-0,41	0,33	-0,36
Résultat courant avant impôts	-2,14	1,44	2,17
Impôt sur le résultat	0,11	-0,17	-0,47
Résultat net part du groupe	-2,01	1,28	1,70

(1) Le rapport semestriel sera publié sous 8 jours dès réception de l'attestation des auditeurs, en cours d'établissement.

1. Chiffre d'affaires et marge :

L'activité consolidée de l'exercice clos au 30 septembre 2011, exprimée par l'indicateur chiffre d'affaires, est en hausse de 10%. Le chiffre d'affaires consolidé se porte ainsi à 22,65 millions d'euros contre 20,6 millions d'euros au 30 septembre 2010.

La part FOB* est en baisse de 67% à 7.1M€ vs 12.4 M€ au semestre précédent. La part Non FOB (ou Domestique) est en hausse de 90% à 15.6 M€ vs 8.2 M€. Cette répartition est sans incidence sur le résultat semestriel Lexibook. Le Groupe confirmant sa position d'acteur majeur du jouet et le succès des tablettes pour enfants.

Grace aux efforts depuis 3 ans sur la réorganisation du mix produits et à une négociation continue auprès des fournisseurs sur les produits les plus importants, la marge brute consolidée ressort à 10 738 K€ au 30 septembre 2011 contre 9 154 K€ au 30 septembre 2010, et son taux est en hausse à 47,4 % contre 44,3 % pour la période précédente.

2. Maintien du niveau de charges :

Sur ce semestre, la restructuration du groupe Lexibook autour de HK (ventes FOB) et FR maintient ses effets :

- Les services extérieurs restent stables en valeur absolue et augmentent de 374 K€ VS à n-1, hausse résultant de la croissance du CA et du poids de la facturation non FOB soumise à Participation Publicitaire.
- Les dépenses de personnel continuent à diminuer : - 230 K€, soit -10% par rapport à n-1.

Le résultat d'exploitation s'améliore ainsi de façon significative passant de 1.113 K€ à + 2.540 K€.

3. Résultat financier :

Le résultat financier passe de 333 K€ au 30 septembre 2010 à -363 K€ au 30 septembre 2011. Cette variation est due :

- Un gain de 422 K€ au 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.
- Un effet de change négatif de 420 K€ par rapport à la période précédente où était constaté un effet de change positif de 194 K€
- Une diminution des charges financières de 53 K€ provenant de l'amélioration de la trésorerie du Groupe

Dans ce contexte, l'exercice consolidé est clôturé au 30 septembre 2011 avec un résultat net de 1.703 K€, contre 1.279 K€ d'euros au 30 septembre 2010.

PERSPECTIVES :

Il est rappelé qu'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 du premier semestre 2011/12 avant la fin de l'année.

Compte tenu des capitaux propres du Groupe qui s'élèvent à 5.36 M€ au 30 septembre 2011 et de l'opération de conversion à hauteur de 1M€ de l'emprunt obligataire, cet objectif sera donc atteint.

Dans le cadre de la clause de revoir du protocole du 4 janvier 2011, la société a d'ailleurs anticipé ses discussions avec ses partenaires bancaires et devrait être en mesure d'en communiquer le résultat avant la fin de l'année.

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.*

Prochaines communications :

Conversion Emprunt Turenne Capital fin 2011- début 2012.

Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011/2012 le 15 février 2012