

LEXIBOOK: CROISSANCE CONFIRMÉE (T4 : +78%) ET RESULTATS ANNUELS 2012-2013 SOLIDES

Chiffre d'affaires consolidé (M€)	2012/2013		2011/2012		Var
1 ^{er} trimestre	4.5		5.4		-16%
<i>Dont FOB</i>	1.3		0.7		
<i>Dont Non FOB</i>	3.2		4.7		
2 ^{ème} trimestre	13.9		17.3		-20%
<i>Dont FOB</i>	6.5		6.4		
<i>Dont Non FOB</i>	7.4		10.9		
3 ^{ème} trimestre	24.2		16.1		+50%
<i>Dont FOB</i>	3.5		1.3		
<i>Dont Non FOB</i>	20.7		14.8		
4 ^{ème} trimestre	2.5		1.4		+78%
<i>Dont FOB</i>	0.3		0.8		
<i>Dont Non FOB</i>	2.2		0.6		
Total 12 mois	45.1		40.2		+12.1%

Activité de l'exercice (M€)	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Chiffre d'affaires	45.1	38.9	39.4
Marge brute	19.0	16.9	15.9
Résultat d'exploitation	1.1	1.9	-2.9
Résultat financier	-0.2	-0.6	-0.7
Résultat courant avant impôts	0.94	1.6	1.4
Résultat des activités cédées	-0.02	-0.2	-0.5
Impôt sur le résultat	0.1	-0.2	-0.2
Résultat net part du groupe	1.0	1.0	0.7

Le Conseil de Surveillance arrête les comptes le 13 Mai 2013. Le document de Référence devrait être disponible le 15 Mai 2012 sur le site de l'AMF et sur celui de Lexibook.

***Marge brute** est le chiffre d'affaires diminué des RRR, Remise de Fin d'Année, des achats directs et des frais accessoires sur achats

1. Chiffre d'affaires et marge :

Le chiffre d'affaires du Groupe au 31 mars 2013 est en hausse de 12% par rapport à l'exercice précédent se portant ainsi à 45,1 M€ contre 40,2 M€ au 31 mars 2012. La hausse d'activité trouve sa source principalement dans le succès des Lexibook Tablet®. Une partie de la croissance sur ce segment très porteur a été réalisée au détriment des ventes de produits sous licence.

Le Groupe a ainsi renégocié une partie de ses contrats de concessions de licences sensiblement à la baisse. Ceci diminue l'exposition du Groupe sur le risque lié aux minima garantis mais engendre une charge exceptionnelle d'environ 241 K€ impactant de manière exceptionnelle le résultat d'exploitation de l'exercice 2012/2013.

La répartition des activités entre Hong-Kong (ventes FOB*) et les autres sociétés du Groupe - France, Espagne et USA - (ventes Domestiques ou NON FOB) ont varié respectivement de +27% (11.6 M€ au 31/03/2013 vs 9,1 M€ au 31/03/2012) et de +8% (33.5M€ au 31/03/2013 vs 31.1 M€ au 31/03/2012). Les chiffres de 33,5 M€ et 31.1 M€ incluent la contribution des filiales espagnoles et américaines à hauteur de 2,1 M€ au 31/03/2013 contre 0,2 M€ au 31/03/2012, soit une progression de 950%.

2. Résultat d'exploitation :

Le niveau de résultat d'exploitation au 31 mars 2013 ressort à 2,5 % contre 4,6% au 31/03/2012.

Cette variation négative est liée essentiellement à :

- un investissement accru dans les dépenses publicitaires,
- au coût de renégociation des contrats de licences évoqués ci-dessus,
- aux coûts logistiques plus importants du fait de livraisons tardives nécessitant le recours au frêt aérien pour la quasi-totalité des livraisons de tablettes,
- et aux charges de personnel qui progressent de 956 K€, cette progression marque la volonté du groupe de développer son activité (commerciaux supplémentaires), de proposer des produits toujours plus innovants (Equipes R&D renforcées), d'assurer la hotline et le Service Après-Vente sur les tablettes.

La campagne de pub TV massive réalisée en France a permis de renforcer la notoriété de la marque et de consolider le leadership du Groupe sur le segment des tablettes éducatives sous Android®.

3. Résultat financier :

Le résultat financier passe de -0.34 M€ au 31 mars 2012 à -0.2 M€ au 31 mars 2013. Cette amélioration provient des postes suivants :

- Un effet de change positif de 0.33 M€ en baisse de 0.34 M€ par rapport à la période précédente du fait de la dépréciation de l'euro face au dollar.
- Des charges financières de -0.43 M€ en amélioration de 0.48 M€ grâce à l'amélioration de la gestion de trésorerie et au renforcement des fonds propres.

Dans ce contexte, l'exercice consolidé au 31 mars 2013 est clôturé avec un bénéfice net stable à 1 M€.

Ce résultat confirme que la réorganisation terminée en 2011 et les choix stratégiques du Groupe continuent à porter leurs fruits.

4. Bilan :

Le résultat de l'exercice permet aux fonds propres de continuer à se renforcer pour atteindre 6.4 M€ au 31 mars 2013 contre 5.3 M€ au 31 mars 2012.

L'obtention du Crédit de Développement Participatif d'OSEO pour 1 M€, assimilé à des quasi fonds propres, consolide ainsi leur niveau à 7.4M€

Au regard du protocole signé avec les banques, les fonds propres ou quasi fonds propres devront être maintenus à 6M€ au 31/12/2013, incluant le résultat des neuf premiers mois de l'année 2013/2014.

Cet objectif est largement atteint au 31 mars 2013 (7.4 M€) et le Groupe se montre très confiant pour l'atteindre également au 31/12/2013.

L'endettement net apparent est de 13,8 M€ au 31 mars 2013, contre 4,3 M€ au 31 Mars 2012. Cette vision de l'endettement net est néanmoins pondérable par la hausse du poste affacturage, qui est couvert par des créances d'exploitation, à hauteur de 5,6 M€, le reste de la hausse étant lié pour 0,2 M€ aux emprunts auprès des établissements de crédit et pour 3.8 M€ à la baisse du niveau de trésorerie nette, liée principalement à une hausse temporaire du niveau de stock en vue de satisfaire les prévisions de commandes du premier semestre fiscal.

5- Suivi de l'accord de conciliation

Pour rappel, le 26 avril 2010, un accord de conciliation avait été signé avec nos partenaires bancaires et financiers. Dans le cadre des clauses de revoir (le dernier ayant eu lieu le 23/01/2013), les principaux engagements de cet accord sont relatés ci-dessous :

1) Engagements des banques

- a. Maintien du crédit moyen terme octroyé le 26 avril 2010.
- b. Maintien des lignes de crédit consenties à Lexibook Hong Kong (5,3 M\$ de lettre de crédit stand-by et 6 M\$ de contre garantie au profit de banques de Hong Kong pour ouvertures de lignes à la société Lexibook Hong Kong) et des lignes de crédits documentaires actuelles ou équivalent consenties à la société Lexibook France (5,6 M€ de lignes de crédits documentaires) jusqu'au 31 janvier 2014.
- c. Renouvellement des lignes de crédits documentaires « NEW MONEY » import à hauteur de 3,5 M€ au profit de Lexibook France jusqu'au 31 décembre 2013.
- d. Modification du renouvellement du crédit de campagne porté à 1.5 M€ et d'une facilité de caisse de 0,15 M€, échéance 31 décembre 2013.

2) Engagements de l'obligataire Turenne Capital

- a. Report du remboursement de l'emprunt obligataire de 1,5 M€ initialement prévu au 30 septembre 2011 au 26 avril 2015.
- b. Renonciation aux intérêts dus à compter du 26 avril 2010 jusqu'à l'échéance de l'emprunt obligataire reportée au 26 avril 2015.
- c. Conversion de 1 M€ représentant les 2/3 de l'emprunt obligataire en février 2012

3) Engagements des actionnaires majoritaires (MM Aymeric, Emmanuel et Luc Le Cottier)

Maintien des fonds propres de la société à hauteur de 6 M€ au 31/12/2013.

Lors de son communiqué du 11 janvier 2011, la société a précisé que par fonds propres ou quasi fonds propres elle entendait les capitaux propres consolidés au 31 décembre et les comptes courants certifiés par les commissaires aux comptes et le cas échéant un emprunt à long terme quelle qu'en soit sa forme.

Cette définition ressort de ses échanges avec les banques, elle n'est pas formalisée dans l'accord.

6. Perspectives

Le Groupe a présenté lors des différents salons internationaux de nombreuses nouveautés, particulièrement bien accueillies par la distribution tant française qu'internationale. Lexibook se montre donc très confiant pour poursuivre la croissance rentable sur l'exercice 2013/2014.

Prochaines communications : Chiffre d'Affaires 1^{er} trimestre au 15 aout 2013